

【宏观市场综述】

巴西总统卢拉在二轮选举中意外逆袭，创纪录赢得第四任期。巴西股市创近三十年最惨日跌，雷亚尔跌幅二十年最大，60 亿美元股权融资搁浅。乌克兰战时状态再延 90 天至明年 1 月底，俄方称恢复三方谈判不意味着限制军事行动。

人工智能融资疑虑在周一出现缓和，美股三大指数集体收涨；国际油价从六个月高位回落；现货黄金跌后回升。

【全球要闻】

1. 美以筹划新打击的敏感时刻，沙特、土耳其、巴基斯坦三国官员将访问伊朗

沙特、巴基斯坦和土耳其高官 26 日前往德黑兰，与伊朗商讨建立“本土区域安全”框架，开展罕见的地区紧急斡旋。当前特朗普已增派部队并暗示可能在 11 月中期选举后恢复打击；伊朗亦着手规划对以色列及阿联酋的反制举措。高油价与选民不满给美方带来政治压力，海湾地区局势恶化使得谈判窗口极为有限。

2. 乌克兰战时状态再延 90 天至明年 1 月底

俄方称恢复三方谈判不意味着限制军事行动，俄总统新闻秘书周一称，俄军将继续对乌克兰军工综合体及军事、准军事目标实施大规模、持续打击；上周宣布达成的阿列什基停火安排可成为在特别军事行动区其他区域达成类似协议的先例。泽连斯基周日称，计划 11 月举行的乌美俄三方会谈将讨论停止互袭能源设施等问题；未来和平协议不应包含乌方保持中立和限制乌军规模的内容。

3. 卢拉逆袭冲击巴西市场

巴西总统卢拉在二轮选举中意外逆袭，创纪录赢得第四任期。卢拉意外胜选引发巴西资产全面重估，股指开盘触发熔断、收跌 14%，巴西 ETF 跌近 20%，多只银行股跌 20% 左右，石油巨头 Petrobras 跌 14%，雷

2026 年 10 月 27 日 星期二

亚尔一度跌超 10%。市场担忧新政府可能重启国企干预、削弱财政纪律，Petrobras 定价政策与公共债务风险成为焦点。“博索纳罗交易”加速平仓。据报道，巴西企业原计划大选后六个月内以增发融资 60 亿美元，卢拉胜出后计划搁浅，银行家预计 2027 年年中前几无股权融资。

【产业信息】

1. 内存条有价无市：出厂价还在涨，渠道价已经倒挂

调查发现，目前内存销量比价格波动更加明显，多位商家反映，10 月份以来他们的销量普遍下滑 20%至 30%，整个内存流通渠道甚至出现了价格倒挂的情况。目前内存出厂价仍然在涨，但是由于不少渠道商前期囤了很多货，而大部分消费者在内存价格高企的时刻选择观望，整个市场需求下滑，为了迅速回笼资金减轻库存压力，不少渠道商还是会选择降价出货。

2. 冬季供应风险叠加中东冲突，欧洲天然气价格升至 4 年来高位

欧洲天然气价格自 2022 年以来首次突破 97 欧元/兆瓦时，因市场对该地区今年冬季脆弱的供需平衡以及中东冲突前景的担忧加剧。交易员预计未来几天取暖需求将上升，欧洲天气方面，下周预计转冷，北欧偏温和。这将与全球天然气供应紧张同时发生，为与亚洲等其他买家展开竞价战埋下伏笔。

3. 全国太阳能装机 16 年暴涨 4 万倍

国家统计局最新出版的《中国统计年鉴 2026》发电装机长时序数据，记录了 2000 年至 2025 年国内电源版图的演变。太阳能发电是增长最为惊人的板块：2009 年才首次统计到 3 万千瓦，2025 年太阳能装机已经达到 120205 万千瓦。以 2009 年为统计起点计算，短短 16 年增长 40068 倍；即便从 2010 年 26 万千瓦算起，至 2025 年也增长超过 4600 倍，是所有电源类型里增速最高的品类。

4. 上海：支持个人用户通过手机直连或便携终端接入卫星互联网

上海市经济和信息化委员会等六部门印发《上海市卫星互联网产业创新发展行动方案(2027-2030 年)》。

2026 年 10 月 27 日星期二

其中指出，推进 To C 惠民服务应用。支持个人用户通过手机直连或便携终端接入卫星互联网，为地面通信盲区提供低成本、高速率的互联网接入服务。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。