

-主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	27,387	-2.08%	+6.85%
恒生科技指数	5,718	-2.10%	+3.67%
国企指数	9,317	-2.47%	+4.53%
沪深300	4,706	-1.00%	+1.65%
上证综合指数	4,117	-0.96%	+3.76%
深证成份指数	14,205	-0.66%	+5.03%
中小板指	8,547	-1.34%	+3.43%
道琼斯指数	48,892	-0.36%	+1.73%
标普500指数	6,939	-0.43%	+1.37%
纳斯达克指数	23,461	-0.94%	+0.95%
伦敦富时指数	10,223	+0.51%	+2.94%
CAC40指数	8,126	+0.68%	-0.28%
DAX指数	24,538	+0.94%	+0.20%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	98.240	+0.37%	+2.18%
美汇指数	96.501	-1.76%	-3.31%
港币/人民币	0.890	+1.04%	+3.01%
人民币/美元	0.144	-0.67%	-3.45%
欧元/美元	1.193	+1.52%	+4.57%
美元/日元	154.080	+1.53%	-2.95%
英镑/美元	1.375	+2.11%	+3.89%
美元/瑞士法郎	0.769	+3.02%	+6.02%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	70.250	+14.45%	+0.52%
天然气(1mmBtu)	3.886	+15.86%	+3.08%
黄金(盎司)	5,039.50	+16.11%	+53.84%
白银(盎司)	101.060	+32.73%	+172.73%
玉米(1蒲式耳)	429.250	-2.55%	-2.55%
大豆(1蒲式耳)	1,065.5	+0.31%	+0.31%

备注:以上数据均截止上个交易日

微信扫码关注【越秀证券】

越秀证券公众号

越秀证券研究订阅号



今日要闻

- 美参议院通过拨款协议 政府仍无法避免短暂停摆
- 特朗普宣布提名沃什接替鲍威尔出任联储局主席
- 欧元区去年 GDP 初步估计增长 1.5% 超出预期
- 本港去年第四季 GDP 预估按年升 3.8% 全年升 3.5% 同胜预期
- 港府首九个月录得逾 400 亿盈余 财储重上近 7,000 亿元水平
- 本港 12 月港元货币供应量 M2 及 M3 按年齐上升 4.2%
- 美国多间大型企业共削减 5.2 万个职位 因经济不确定性持续及资源投向 AI
- 寒潮“掏空”库存 欧洲天然气价格单月飙升 38%
- 小米(01810.HK)拟 4 年内在英国新开 150 间店 去年当地收入约十亿人民币

市场回顾

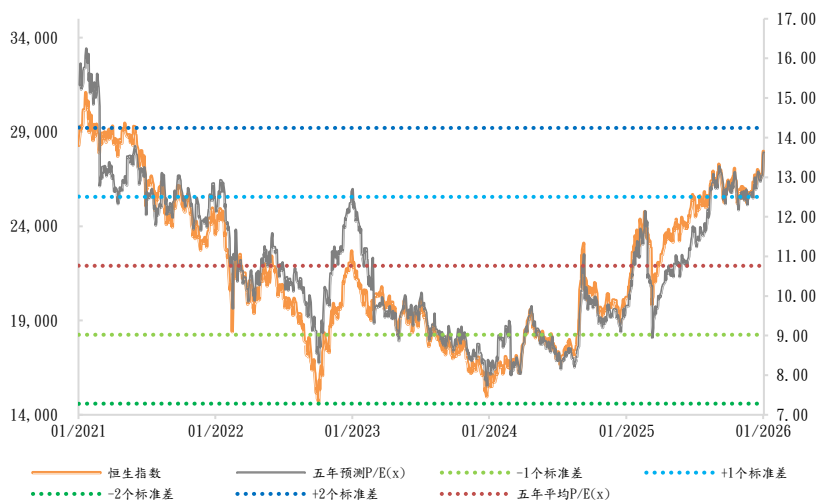
港股: 港股在 1 月最后 1 个交易日回吐逾 2%。恒指午后跌幅进一步扩大, 贴近全日低位收市, 报 27387 点, 跌 580 点, 跌幅 2.08%, 成交额 3016 亿元。科技指数跌 2.1%, 报 5718 点。ATMXJ 跌逾 1% 至 3%。金价及银价等大宗商品回吐, 紫金矿业急跌逾 9%、赤峰黄金大跌逾 14%。江西铜业跌 10%。金融股、地产股、医药股都下挫, 其中石药急跌逾 10%, 是表现最差恒指成份股。长和急跌近半成。长实集团跌逾 2%。总结全星期, 恒指升 2.4%, 科指跌 1.4%。1 月恒指升 6.9%, 大升 1757 点, 科指升 3.7%。

A 股: 内地股市收市个别发展, 但 1 月累计都显着上升。上证指数收报 4117 点, 跌 40 点, 跌幅约 1%。深证成份指数报 14205 点, 跌 94 点, 跌幅近 0.7%。创业板指数报 3346 点, 升 41 点, 升幅约 1.3%。本周累计, 沪指跌逾 0.4%, 深证成指跌逾 1.6%, 创业板指数跌约 0.1%。至于 1 月沪指升约 3.8%, 深证成指升 5%, 创业板指数升约 4.5%, 全部都连升两个月。

美股: 美国总统特朗普提名沃什接替鲍威尔担任联储局主席, 市场预期沃什或不支持大幅减息, 美股受压。道琼斯指数一度急挫逾 610 点, 其后跌幅收窄, 收市报 48892 点, 跌 179 点, 跌幅约 0.4%。纳斯达克指数报 23461 点, 跌 223 点, 跌幅 0.9%。标准普尔 500 指数报 6939 点, 跌 29 点, 跌幅 0.4%。大型科技股多数下跌, Meta 跌近 3%, 亚马逊跌 1%, 但 Tesla 升逾 3%。Verizon 逆市急升近 12%, 是表现最好的道指成份股。公司上季业绩好过预期, 并发布乐观的全年盈利展望。Visa 则跌 3%, 是跌幅最大的道指成份股。反映中概股表现的纳斯达克中国金龙指数跌逾 2%。全星期计, 道指跌 0.4%, 纳指跌约 0.2%, 标普 500 指数则升 0.3%。1 月道指升 1.7%, 连升 9 个月; 纳指升近 1%, 结束两个月跌势; 标指升约 1.4%。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升。德国 DAX 指数报 24538 点, 升 229 点, 升幅 0.9%。法国 CAC 指数报 8126 点, 升 55 点, 升幅近 0.7%。英国富时 100 指数报 10223 点, 升 51 点, 升幅 0.5%。全星期计, 德股跌逾 1%, 法股跌 0.2%, 英股则升近 0.8%。1 月德股升 0.2%, 连升两个月。法股跌 0.3%, 结束 4 个月升势。英股升近 3%, 连升 7 个月。

过去五年恒生指数及预测市盈率走势



S 来源: 彭博、越秀证券研究部

美参议院通过拨款协议 政府仍无法避免短暂停摆

美国东部时间 1 月 31 日凌晨零时起，美国联邦政府多个部门要暂时停摆。尽管参议院在资金耗尽几小时前通过多个部门剩余财年的拨款法案，但由于众议院审议通过法案仍需时间，这些部门仍出现短暂的资金中断，陷入「技术性停摆」。

周五晚，参议院以 71 票赞成、29 票反对通过拨款法案，随后该法案将送交众议院审议。但联邦政府多个部门的运转资金 30 日耗尽，而众议院正在休会，预计要到 2 月 2 日才复会，无法在资金耗尽前批准该拨款法案，因此政府局部停摆不可避免。这将是去年美国联邦政府经历创纪录停摆以来，再次陷入局部停摆，但这次关门只会维持短暂时间。

特朗普宣布提名沃什接替鲍威尔出任联储局主席

美国总统特朗普周五宣布，提名前联储局理事沃什(Kevin Warsh)接替鲍威尔出任联储局主席，由于沃什减息立场较谨慎，市场减息预期降温。特朗普在其社交平台 Truth Social 表示，认识沃什多年，深信对方将成为「最伟大之一、甚至可能是史上最佳」的联储局主席。

现年 55 岁的沃什曾于金融危机期间出任联储局理事，市场普遍认为其具备央行经验及华尔街信誉，不会盲目迎合政治压力，故提名消息对市场影响有限。美股期货周五早段下跌，但已有所反弹。

欧元区去年 GDP 初步估计增长 1.5% 超出预期

据欧洲统计局初步估算，去年第四季度，经季节调整后，欧元区和欧盟的国内生产总值(GDP)较前一季度均增长 0.3%。2025 年第三季度，欧元区 GDP 增长 0.3%，欧盟 GDP 增长 0.4%。

据此估算，欧元区经济在 2025 年增长 1.5%，高于 2024 年的 0.9%，也超过欧洲委员会预测的 1.3%。

本港去年第四季 GDP 预估按年升 3.8% 全年升 3.5% 同胜预期

政府统计处于 30 日发布 2025 年第四季及全年的本地生产总值预先估计数字。

根据预先估计数字，2025 年第四季本地生产总值较上年同期实质上升 3.8%，而第三季的升幅为 3.7%。2025 年全年与 2024 年比较，本地生产总值实质上升 3.5%。市场预期 2025 年第四季本地生产总值按年升 3%；全年增 3.2%。

按本地生产总值各个主要组成部分分析，私人消费开支在 2025 年第四季与上年同期比较实质上升 2.5%，而第三季的升幅为 2.4%。2025 年全年与 2024 年比较，私人消费开支实质上升 1.6%。

按国民经济核算定义计算的政府消费开支，在 2025 年第四季与上年同期比较录得 1.4%的实质升幅，而第三季的升幅为 2%。2025 年全年与 2024 年比较，政府消费开支实质上升 1.6%。

本地固定资本形成总额继 2025 年第三季实质上升 3.4%后，在第四季与上年同期比较进一步上升 10.9%。2025 年全年与 2024 年比较，本地固定资本形成总额实质上升 4.5%。

按国民经济核算定义计算，货品出口总额在 2025 年第四季与上年同期比较录得 15.5%的实质升幅，升幅较第三季的 12.0%进一步加快。同期，按国民经济核算定义计算，货品进口实质上升 18.4%，而第三季的升幅为 11.7%。2025 年全年与 2024 年比较，货品出口总额及货品进口分别录得 12%及 12.6%的实质升幅。

服务输出继 2025 年第三季实质上升 6.6%后，在第四季与上年同期比较上升 4.9%。服务输入在 2025 年第四季实质上升 3.1%，而第三季的升幅为 2.3%。2025 年全年与 2024 年比较，服务输出及服务输入分别录得 6.3%及 4.1%的实质升幅。

政府发言人表示，香港经济在 2025 年第四季进一步显著增长。根据预先估计数字，实质本地生产总值在第四季按年增长 3.8%，高于上一季 3.7% 的增幅。经季节性调整后按季比较，实质本地生产总值进一步增加 1%。

2025 年全年，实质本地生产总值录得 3.5% 的蓬勃增长，较 2024 年 2.6% 的增长加快，并连续第三年录得扩张。增长动力在年内逐渐增强。电子相关产品需求强劲及亚洲区内贸易往来畅旺，带动整体货物出口大幅上升。受访港旅游业持续增长及跨境金融服务活动活跃所支持，服务输出明显上升。本地方面，由于本地消费市场自年内第二季起逐步改善，私人消费开支转为上升。随着经济扩张的态势日益稳固，整体投资开支增长加快。

展望未来，香港经济在今年可望保持良好势头。环球经济持续温和扩张，加上全球对人工智能电子相关产品的需求持续甚殷，将为香港的出口表现提供支持。本地方面，消费者和营商信心改善，加上预期美国进一步减息，将有利于消费及投资活动。尽管外围不确定性，包括地缘政局紧张升温，以及个别主要经济体反复不定的经济、金融和贸易政策持续，但特区政府各项发展经济及开拓多元化市场的措施将为香港经济提供支持。

港府首九个月录得逾 400 亿盈余 财储重上近 7,000 亿元水平

政府于 30 日公布本财政年度首九个月(截至 2025 年 12 月 31 日)财务状况，整体收入为 4,940 亿元，开支 5,598 亿元；计及发行政府债券所得 1,399 亿元及偿还债券本金 302 亿元后，录得盈余 439 亿元。财政储备亦回升至 6,982 亿元。

政府发言人指出，从截至 11 月的赤字转为 12 月录得盈余，主要因薪俸税及利得税等主要收入多于 12 月至 1 月期间收取。发言人亦预期，按过往收款规律，1 月后收入将会回落，而 2 至 3 月的开支将远高于收入。

本港 12 月港元货币供应量 M2 及 M3 按年齐上升 4.2%

金融管理局于 30 日发表的统计数字显示，认可机构的存款总额在 2025 年 12 月份上升 1.2%，其中港元存款及外币存款分别上升 0.4% 及 1.7%。总结 2025 年全年，存款总额及港元存款分别上升 11.8% 及 3.8%。香港人民币存款在 12 月份下跌 4.2%，于 12 月底为 9,601 亿元人民币，主要反映企业资金流动。跨境贸易结算的人民币汇款总额于 12 月份为 11,774 亿元人民币，而 11 月份为 10,330 亿元人民币。存款变动受多项因素影响，包括利率走势、市场集资活动等，因此适宜观察较长期趋势，毋须过度解读个别月份的波动。

12 月份贷款与垫款总额上升 1.3%，总结 2025 年全年上升 2.3%。其中在香港使用的贷款(包括贸易融资)及香港境外使用的贷款在 12 月份分别上升 1.2% 及 1.8%。由于港元存款的升幅较港元贷款的升幅大，港元贷存比率由 11 月底的 73.2%，下跌至 12 月底的 72.9%。

在香港使用的贷款(包括贸易融资)继上季下跌 0.4% 后，在 2025 年第四季按季上升 0.2%。按经济用途分析，住宅按揭贷款上升，而对建造业、物业发展与投资的贷款则下跌。

12 月份港元货币供应量 M2 及 M3 均上升 0.4%，与去年同期比较均上升 4.2%。12 月份经季节因素调整的港元货币供应量 M1 下跌 2.0%，与去年同期比较则上升 11.7%，部分反映投资相关活动。货币供应量总额 M2 及 M3 于 12 月份均上升 1.2%，与去年同期比较，M2 及 M3 均上升 11.6%。

美国多间大型企业共削减逾 5.2 万个职位 因经济不确定性持续及资源投向 AI

《金融时报》报道，美国多间大型企业宣布合共削减超过 5.2 万个职位，包括亚马逊(AMZN.US)、UPS(UPS.US)、陶氏化学(DOW.US)、NIKE(NKE.US)及家得宝(HD.US)等。当中部分企业表示，需要在经济不确定性持续及人工智能投资压力加剧下精简组织架构。有分析认为，企业对于裁员的讨论增加，并更热衷于利用人工智能降低劳动成本。

报道指，美国的职位流失及失业救济申请略有上升，但两者仍低于疫情前水平。同时，有求职网站代表指，过去一年的裁员数量未有异常偏高，尤其与疫情前水平相比。上述就业数据相互矛盾，主要因招聘速度较过往缓慢。美国 12 月仅增加 5 万个职位。随着招聘放缓，上月失业期中位数延长至 11.4 周，为 2021 年以来最长。

寒潮“掏空”库存 欧洲天然气价格单月飙升 38%

受寒潮侵袭和燃料库存迅速消耗影响，市场情绪发生逆转，欧洲天然气价格正创下至少两年来的最大单月涨幅。基准期货于 30 日微涨，使得 1 月累计涨幅达到 38% 左右。这是自 2023 年夏季以来的最大单月涨幅；若当日涨势得以维持，更有望创下自四年前能源危机以来的新高。尽管随着美国出口回升，供应担忧有所缓解，但预计 2 月初欧洲部分地区仍将面临严寒天气和更高的需求。

Energy Aspects 以 James Waddell 为首的分析师在本周的一份报告中表示：“鉴于库存处于季节性低位，价格风险依然偏向上行。”他们写道，近几周天气预测模型一直不稳定，这也是气价波动加剧的部分原因。交易员还在密切关注伊朗局势，美国总统特朗普对该国不断升级的威胁令整个能源市场处于紧张状态。

小米(01810.HK)拟 4 年内在英国新开 150 间店 去年当地收入约十亿人民币

小米(01810.HK) 董事长雷军在 2026 中英企业家委员会会议接受采访时表示，公司进入英国市场已有几年，去年收入大概 10 亿人民币。如今小米在当地的业务全面，由手机到可穿戴设备，再到家电和汽车。下一步，公司计划加大投入，预计 4 年内在英国新开 150 间门店。

港股市场表现（上个交易日）

恒生指数成份股表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 新东方-S	48.58	5.52%	4.51 亿		1 石药集团	9.60	-10.20%	55.45 亿
	2 华润万象生活	46.32	1.45%	3.29 亿		2 中国宏桥	36.12	-9.29%	24.3 亿
	3 恒安国际	28.30	1.36%	1.49 亿		3 紫金矿业	41.90	-9.19%	79.18 亿
	4 恒隆地产	9.44	0.96%	4.5 亿		4 周大福	14.40	-6.74%	4.79 亿
	5 新鸿基地产	125.70	0.88%	15.02 亿		5 长和	63.25	-4.60%	14.38 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

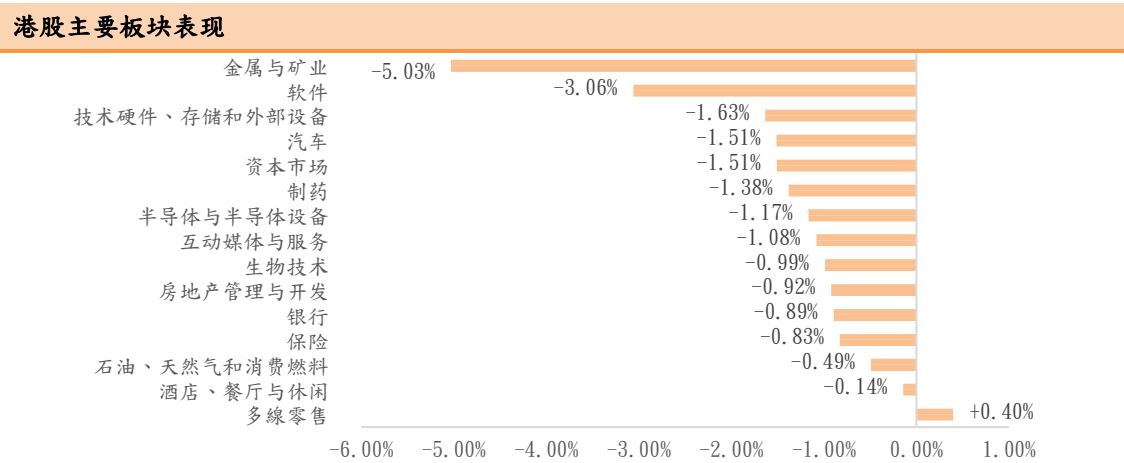
港股主板表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 万顺集团控股	0.44	57.14%	1.86 千万		1 大健康国际	1.08	-79.03%	8.38 千万
	2 中国供应链产业	0.36	33.96%	1.3 百万		2 易方达黄金矿	13.20	-78.56%	1.44 亿
	3 永顺控股香港	0.31	29.79%	53.9 万		3 首都创投股权	0.01	-28.57%	22.77 万
	4 万嘉集团	0.13	26.21%	11.73 万		4 X L 二南策略-U	1.04	-23.22%	1.01 万
	5 X I 二南策略	89.64	24.29%	3.97 百万		5 X L 二南策略	8.14	-22.82%	7.93 百万
五大成交	名称	股价	升幅	成交额	五大最佳ADR	名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价
	1 盈富基金	27.60	-2.06%	168.36 亿		1 新鸿基地产	125.700	0.82%	0.40%
	2 腾讯控股	606.00	-2.57%	131.27 亿		2 创科实业	106.500	0.56%	-0.02%
	3 阿里巴巴-W	169.20	-2.37%	127.03 亿		3 恒生银行	154.300	0.48%	1.95%
	4 恒生中国企业	95.38	-1.73%	99.99 亿		4 招商银行	47.860	0.36%	-0.01%
	5 南方恒生科技	5.61	-1.84%	98.89 亿		5 恒隆地产	9.440	0.34%	1.29%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

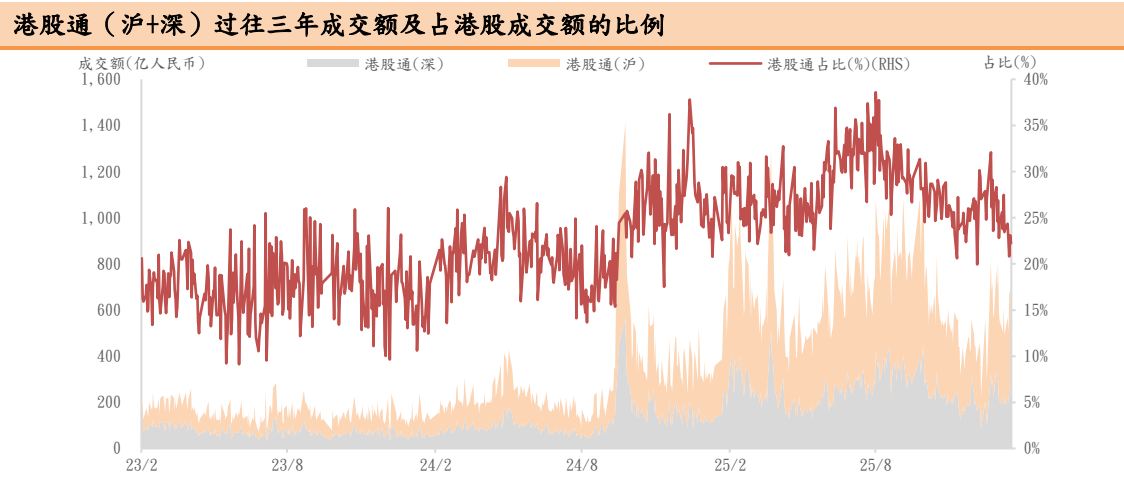
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额	深股通	名称	股价	升幅	成交额
	1 紫金矿业	40.14	-7.62%	49.37 亿		1 阿里巴巴-W	169.20	-2.37%	34.18 亿		1 阿里巴巴-W	169.20	-2.37%	20.88 亿
	2 贵州茅台	1401.00	-2.55%	40.07 亿		2 中国海洋石油	24.38	-2.40%	28.39 亿		2 石药集团	9.60	-10.20%	16.03 亿
	3 中国平安	66.75	-1.84%	30.97 亿		3 腾讯控股	606.00	-2.57%	23.45 亿		3 腾讯控股	606.00	-2.57%	15.27 亿
	4 澜起科技	181.85	12.13%	26.08 亿		4 中国移动	79.80	-1.36%	22.86 亿		4 中芯国际	75.40	-2.39%	12.64 亿
	5 兆易创新	314.88	2.40%	19.16 亿		5 中芯国际	75.40	-2.39%	19.94 亿		5 紫金矿业	41.90	-9.19%	11.13 亿
深股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(深)	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
	1 宁德时代	350.00	2.37%	59.55 亿		1 阿里巴巴-W	169.20	-2.37%	20.88 亿		1 宁德时代	350.00	2.37%	59.55 亿
	2 中际旭创	649.00	5.73%	56.14 亿		2 石药集团	9.60	-10.20%	16.03 亿		2 中际旭创	649.00	5.73%	56.14 亿
	3 天孚通信	248.43	10.91%	45.40 亿		3 腾讯控股	606.00	-2.57%	23.45 亿		3 天孚通信	248.43	10.91%	45.40 亿
	4 新易盛	419.49	6.74%	33.26 亿		4 中国移动	79.80	-1.36%	22.86 亿		4 新易盛	419.49	6.74%	33.26 亿
	5 阳光电源	151.00	3.23%	29.11 亿		5 紫金矿业	41.90	-9.19%	11.13 亿		5 阳光电源	151.00	3.23%	29.11 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

主要板块表现及沽空情况（上个交易日）



来源：彭博、越秀证券研究部

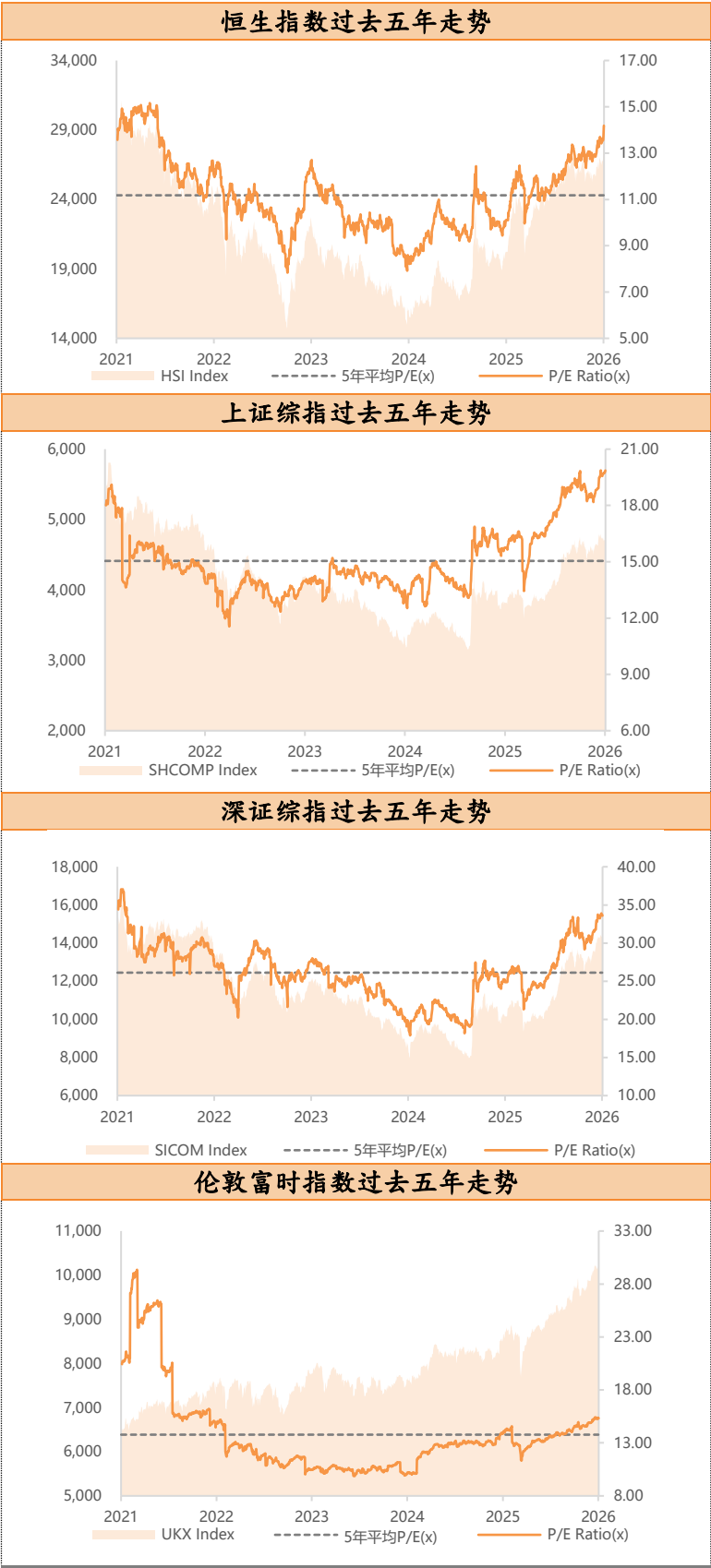


来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 周大福	14.40	-6.74%	1.95 亿	40.73%	
	2 恒安国际	28.30	1.36%	5.92 千万	39.88%	
	3 创科实业	106.50	0.28%	2.53 亿	35.47%	
	4 新鸿基地产	125.70	0.88%	5.19 亿	34.53%	
	5 比亚迪电子	33.40	-2.96%	1.42 亿	33.88%	
恒生指数		27,387	-2.08%	177.45 亿	13.65%	
国指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 理想汽车-W	65.95	-2.58%	2.25 亿	32.53%	
	2 比亚迪股份	97.75	-3.98%	8.96 亿	31.73%	
	3 中国海外发展	14.04	-4.03%	1.59 亿	30.61%	
	4 舜宇光学科技	62.60	-0.48%	5.16 亿	30.24%	
	5 联想集团	8.88	-1.88%	1.6 亿	25.70%	
国企指数		9,317	-2.47%	136.59 亿	12.56%	

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）



来源：彭博、越秀证券研究部

来源：彭博、越秀证券研究部

港股 IPO 信息（截至上个交易日）

半新股表现						货币：港元
股份名称	上市日期	最新股价	首日表现	累计表现	超额倍数	中签率
鸣鸣很忙	28/1/2026	411.00	69.06%	73.71%	1898.5	3.00%
龙旗科技	22/1/2026	30.00	3.55%	-3.23%	1148.8	0.20%
红星冷链	13/1/2026	9.36	0.33%	-23.65%	2308.3	1.00%
兆易创新	13/1/2026	335.00	37.53%	106.79%	541.2	2.00%
BBSB INTL	13/1/2026	0.66	11.67%	10.00%	10744.1	0.10%
豪威集团	12/1/2026	104.80	16.22%	0.00%	8.3	100.00%
MINIMAX-WP	9/1/2026	473.00	109.09%	186.67%	1836.2	2.80%
金浔资源	9/1/2026	42.98	26.00%	43.27%	142.5	7.00%
瑞博生物-B	9/1/2026	68.80	41.62%	18.68%	100.1	1.70%
智谱	8/1/2026	226.20	13.17%	94.66%	1158.5	5.00%
精锋医疗-B	8/1/2026	63.70	30.90%	47.32%	1090.9	0.50%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

即将上市新股						货币：港元
上市日期	股份名称	所属行业	招股价	每手股数	入场费*	招股截止日
2026/2/3	东鹏饮料	饮品（非酒精类）	N/A	100	25,050	29/1/2026
2026/2/4	国恩科技	综合化工产品	34-42	200	8,485	30/1/2026
2026/2/6	卓正医疗	保健护理服务	57.7-66.6	50	3,363.58	3/2/2026
2026/2/6	牧原股份	禽畜、肉类与海产	N/A	100	3,939.34	3/2/2026
2026/2/6	大族数控	线路板	N/A	100	9,676.61	3/2/2026
2026/2/9	澜起科技	电子组件	N/A	100	10,796.80	4/2/2026
2026/2/10	爱芯元智	半导体产品及设备	28.2	100	2,848.44	5/2/2026

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

注解：入场费*指申购公开新上市招股须付款项分四个元素，分别是：(i) 申请款项—所申购股数的发售价；(ii) 经纪佣金—申请款项的1%；(iii) 证监会交易征费—申请款项的0.0027%；及 (iv) 交易所交易费—申请款项的0.005%。

拟上市新股					
公布日期	申请人	所属行业	公布日期	申请人	所属行业
29/1/2026	Tyligand Bioscience Ltd. - B	生物科技- 制药	27/1/2026	惟远能源技术股份有限公司	新能源及节能环保
29/1/2026	上海君屹工业自动化股份有限公司	先进硬件及软件	27/1/2026	深圳新宙邦科技股份有限公司	综合化工产品
29/1/2026	仙乐健康科技股份有限公司	营养健康食品	27/1/2026	宁波德业科技股份有限公司	新能源及节能环保
29/1/2026	格米莱控股有限公司	咖啡机	27/1/2026	广西玉柴船电力股份有限公司	电力公用事业
29/1/2026	浙江荣泰电工器材股份有限公司	新能源及节能环保	26/1/2026	上海奥科达医药科技股份有限公司 - B	生物科技- 制药
28/1/2026	天津阿童木机器人股份有限公司	新一代信息技术	26/1/2026	北京同仁堂医养投资股份有限公司	保健护理服务
28/1/2026	合肥酷睿微电子股份有限公司	新一代信息技术	26/1/2026	北京百普赛斯生物科技股份有限公司	生物科技- 制药
28/1/2026	江西铜博科技股份有限公司	电池产品	26/1/2026	京东智能产发股份有限公司	综合企业
28/1/2026	昆仑新能源材料技术（宜昌）股份有限公司	电池产品	26/1/2026	拓必达（集团）控股有限公司	陆运
27/1/2026	北京星辰天合科技股份有限公司	先进硬件及软件	26/1/2026	常州星宇车灯股份有限公司	机动车零配件与设备
27/1/2026	江苏新泉汽车饰件股份有限公司	机动车零配件与	26/1/2026	深圳粤十数智股份有限公司	农产品销售

		设备			
27/1/2026	杭州甘之草科技股份有限公司	保健护理服务	26/1/2026	深圳护家科技（集团）股份有限公司	保健护理服务

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
02月02日	09:45	中国01月财新中国制造业采购经理指数	50.10%
	22:45	美国01月Markit美国制造业采购经理指数终值	51.90
	23:00	美国01月ISM制造业	47.90
02月04日	17:00	欧元区01月Markit欧元区综合采购经理指数终值	51.50
	21:15	美国01月ADP 就业变动指数	4.10万
	22:45	美国01月Markit美国综合采购经理指数终值	52.80
02月05日	18:00	欧元区12月零售销售(同比)	2.30%
	20:00	英国02月英国央行官方银行利率	3.75%
	21:15	欧元区02月欧洲央行主要再融资利率	2.15%
	21:15	欧元区02月欧洲央行存款机制利率	2.00
	21:15	欧元区02月欧洲央行边际贷款利率	2.40
02月06日	21:30	美国01月非农就业人数增减	5.00万
	21:30	美国01月失业率	4.40%
	21:30	美国01月平均时薪(同比)	3.80%
	21:30	美国01月平均每周工时	34.20美元
	23:00	美国02月美国密歇根大学消费者信心指数初值	56.40
02月07日		中国01月外汇储备	33,579亿美元
02月09日		中国01月货币供应M2(同比)	8.50%
02月10日	21:30	美国12月零售销售(环比)	0.60%
	23:00	美国11月营运库存	0.30%
02月11日	09:30	中国01月消费者物价指数(同比)	0.80%
	09:30	中国01月生产者物价指数(同比)	-1.90%
	21:30	美国01月CPI(同比)	2.70%
	21:30	美国01月CPI(除食品和能源)(同比)	2.60%
	21:30	美国01月实际平均每周同比盈利	1.10
02月12日	23:00	美国01月现房销售	4.35百万
	23:00	美国01月旧宅销售(环比)	5.10%

来源：彭博、越秀证券研究部

评级标准

公司评级定义

以报告发布当日之后的 12 个月内公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅为基准。

买入：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅达 15%以上

增持：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅介于 5%和 15%之间

持有：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅介于-10%和 5%之间

卖出：预期公司股价的涨跌幅相对同期的恒生指数的涨跌幅达-10%以上

行业投资评级

以报告发布当日之后的 12 个月内行业指数的涨跌幅相对同期恒生指数的涨跌幅为基准。

正面：预期行业指数表现将优于恒生指数 10%或以上

中性：预期行业指数表现相对恒生指数之变动幅度介于-10%和 10%之间

负面：预期行业指数表现将逊于恒生指数-10%或以上

免责声明

本报告仅作一般综合数据之用，旨在越秀证券有限公司（“越秀证券”）及其控股公司越秀证券控股有限公司（“越证控股”）及/或越证控股的附属公司之客户作一般阅览及数据参考，并未考虑接获本报告之任何人士之特定投资目标、投资产品偏好、风险承受能力、财务状况及特别需求。投资者若基于此报告做出投资前，必须咨询独立专业顾问的意见。任何因使用或参考本报告提及内容或信息做出投资决策的人士，需自行承担风险。越秀证券毋须承担因使用本报告所载数据而可能直接或间接引致之任何责任或损失。

本报告所载信息及数据基于已公开的资料，仅作参考用途，越秀证券力求但不保证相关信息及数据的可靠性、准确性和完整性。本报告中所提及之信息或所表达之观点，在任何司法管辖权下的地方均不可被作为或被视作证券出售邀约或证券买卖之邀请，也不构成对有关证券或相关金融工具的建议、询价及推荐等。

本报告仅反映相关研究人员的观点、见解及分析方法，并不代表越秀证券及/或越证控股及/或越证控股的附属公司的立场。报告所载观点、推荐或建议，仅反映研究人员于发出本报告当日之判断，也可在无提前通知的情况下随时更改。越秀证券无责任提供任何更新之提示。

越秀证券可发出其他与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。越秀证券的销售人员、交易员及其他专业人士可能会向我们的客户及我们的自营交易部提供与本研究报告中观点不一致或截然相反的口头或书面市场评论或交易策略。越秀证券的自营交易部和投资业务部可能会作出与本报告的提议或表达的意见不一致的投资决策。

本报告由越秀证券制作，版权仅为越秀证券所有。任何机构或个人未经越秀证券事先书面同意的情况下，均不得(i)以任何方式制作、拷贝、复制、翻版、转发等任何形式的复印件或复制品，及/或(ii)直接或间接再次分发或转交予其他非授权人士，越秀证券将保留一切相关权力。

利益披露事項

分析員聲明

就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：

- (1) 發表於本報告之觀點準確地反映有關於分析員個人對所提及的證券及其發行人之觀點；
- (2) 分析員的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

分析員本人及其有聯系者（按照香港證監會《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的相關定義）確認以下聲明：

- (1) 沒有在發表本研究報告前 30 日內交易或買賣本報告中提及的任何證券；
- (2) 沒有在發表本研究報告後 3 個營業日內交易或買賣本報告中提及的任何證券；
- (3) 沒有在所分析或評論的有關公司內擔任高級人員；
- (4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

一般披露事項

越秀證券及越證控股及/或越證控股的附屬公司並非本報告所分析之公司證券之市場莊家；

越秀證券及越證控股及/或越證控股的附屬公司与報告中提到公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係；

越秀證券及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。