

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	26,630	+0.95%	+3.90%
恒生科技指数	5,137	+0.56%	-6.86%
国企指数	8,859	+0.51%	-0.61%
沪深300	4,710	-0.34%	+1.74%
上证综合指数	4,162	+0.39%	+4.89%
深证成份指数	14,495	-0.06%	+7.17%
中小板指	8,835	-0.07%	+6.91%
道琼斯指数	48,977	-1.05%	+1.90%
标普500指数	6,878	-0.43%	+0.49%
纳斯达克指数	22,668	-0.92%	-2.47%
伦敦富时指数	10,910	+0.59%	+9.86%
CAC40指数	8,580	-0.47%	+5.29%
DAX指数	25,284	-0.02%	+3.24%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	97.810	-0.74%	+1.84%
美汇指数	97.744	+1.58%	-0.50%
港币/人民币	0.877	+1.71%	+4.80%
人民币/美元	0.146	-1.38%	-4.09%
欧元/美元	1.181	-1.96%	+1.43%
美元/日元	156.200	-2.55%	-5.62%
英镑/美元	1.349	-2.59%	-0.05%
美元/瑞士法郎	0.773	-1.53%	+3.79%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	71.390	+7.21%	+7.92%
天然气(1mmBtu)	2.832	-22.83%	-17.00%
黄金(盎司)	5,179.43	-0.02%	+52.45%
白银(盎司)	89.872	-19.82%	+132.83%
玉米(1蒲式耳)	443.750	+2.07%	+2.07%
大豆(1蒲式耳)	1,167.0	+8.11%	+8.11%

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

- 港交所(00388): 陈锦荣获委任为董事接替将退任的周胡慕芳
- 本港1月份整体出口货值按年升33.8% 高于预期
- 香港金管局: 1月份港元货币供应量M2及M3均上升1.1%
- 港府本财年首十个月录879亿盈余 财政储备增至7,422亿
- 2月内地AI调用量首超美国 四款大模型排行全球前五
- 蔚来(09866.HK)与博世合作 聚焦三大品牌智能电动车核心技术领域
- 新世界(00017.HK)中期亏损收窄至37.3亿元不派息 核心经营溢利跌17.7%
- OPEC+ 原则上同意4月石油增产
- 伊朗最高领袖遭斩首细节曝! 美以精准锁定高层会议时刻突袭、投掷30枚重磅炸弹
- 伊朗启动临时领导机制! 川普: 已有「合适人选」执掌伊朗政权、伊朗报复持续

市场回顾

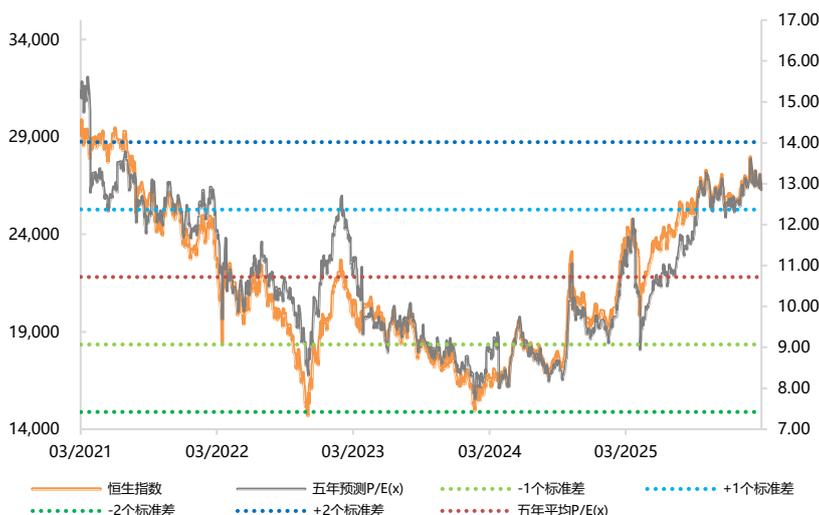
港股: 港股先低后高, 恒生指数午后升幅扩大至320点, 高见26701点, 收市报26630点, 升249点, 升幅近1%, 主板成交额逾2884亿元。地产股显著上升, 新地业绩后高收逾7%, 是表现最好蓝筹股。恒隆地产和长实升近4%, 恒地升近3%。重磅金融股造好, 汇控连升3日再创新高, 高见147.8元, 收市报147.3元, 升幅近2%。友邦升逾2%, 港交所升近1%。不过, 内银及内房股大多向下。部分医药股升幅较大, 药明生物升逾5%, 石药集团升近4%。科技指数升近0.6%, 报5137点。ATMXJ个别发展。全星期计, 恒指累升0.8%, 科指跌1.4%。整个2月计, 恒指转跌约2.8%, 科指急挫逾10%。

A股: 沪深股市收市个别发展, 有色金属、稀土永磁、算力租赁和黄金相关股份上升; 半导体设备、玻璃纤维和锂电池等股份下跌。上证综合指数收市报4162点, 升16点, 升幅0.39%。深证成份指数报14495点, 跌8点, 跌幅0.06%。创业板指数报3310点, 跌34点, 跌幅1.04%。内地股市本星期4日市, 沪指累升约2%, 深证成指升近3%, 创业板指数升逾1%。2月累计, 沪股累升1.1%, 深证成指升2%, 两者都连升3个月; 创业板指数跌1.1%

美股: 美股3大指数向下, 美国1月最终需求生产物价指数高于预期, 反映通胀有升温迹象, 加上美伊局势紧张, 令大市受压, 科技及银行股表现较差。道琼斯指数一度跌超过800点, 收市跌幅收窄至521点, 报48977点, 跌幅1.05%。标准普尔500指数收报6878点, 跌29点, 跌幅0.43%。纳斯达克指数收报22668点, 跌210点, 跌幅0.92%。总结本周, 道指跌1.3%, 纳指跌近1%, 标普500指数跌近0.5%。2月道指升0.17%, 连升10个月, 但纳指及标普500指数, 分别跌3.4%及跌近0.9%。

欧洲: 欧洲股市个别发展。英国富时100指数收报10910点, 升63点, 升幅0.59%。法国CAC指数收报8580点, 跌40点, 跌幅0.47%。德国DAX指数收报25284点, 跌4点, 跌幅0.02%。

过去五年恒生指数及预测市盈率走势



来源: 彭博、越秀证券研究部

港交所(00388): 陈锦荣获委任为董事接替将退任的周胡慕芳

港交所(00388)宣布, 欢迎特区政府再度委任陈健波和车品觉, 以及委任陈锦荣为港交所董事会成员, 各人任期均约为两年, 由将于2026年4月29日举行的2026年港交所股东周年大会结束起, 直至2028年举行的股东周年大会结束为止。

陈锦荣获委任为董事接替将于2026年股东周年大会结束后退任的周胡慕芳。

陈锦荣在金融服务业, 特别是会计审计范畴拥有丰富经验, 并广泛参与证券及期货市场相关的公共服务工作。

本港1月份整体出口货值按年升33.8% 高于预期

政府统计处27日发表的对外商品贸易统计数字显示, 今年1月份本港整体出口和进口货值均录得按年升幅, 分别上升33.8%和38.1%, 相比市场预期升23.8%及24.9%。

继去年12月份录得26.1%的按年升幅后, 今年1月份商品整体出口货值为5,206亿元, 较去年同月上升33.8%。同时, 继去年12月份录得30.6%的按年升幅后, 今年1月份商品进口货值为5,347亿元, 较去年同月上升38.1%。今年1月份录得有形贸易逆差141亿元, 相等于商品进口货值的2.6%。

今年1月份与去年同月比较, 输往亚洲的整体出口货值上升37.3%。此地区内, 输往部分主要目的地的整体出口货值录得升幅, 尤其是台湾(升88.8%)、马来西亚(升81.1%)、中国内地(内地)(升40.6%)、新加坡(升32.4%)、泰国(升31.1%)和越南(升31.0%)。

除亚洲的目的地外, 输往其他地区的大部分主要目的地的整体出口货值录得升幅, 尤其是瑞士(升105.1%)、荷兰(升39.5%)和美国(升23.3%)。

同期, 来自大部分主要供应地的进口货值录得升幅, 尤其是越南(升129.8%)、印度(升125.1%)、韩国(升75.0%)、内地(升46.6%)和新加坡(升42.8%)。

截至今年1月止的三个月与去年同期比较, 输往大部分主要目的地的整体出口货值录得升幅, 尤其是马来西亚(升96.3%)、台湾(升70.2%)、阿联酋(升66.4%)、泰国(升47.5%)和内地(升26.8%)。

同期, 来自大部分主要供应地的进口货值录得升幅, 尤其是越南(升133.6%)、印度(升81.2%)、内地(升34.7%)、英国(升31.1%)和韩国(升22.3%)。

今年1月份与去年同月比较, 大部分主要货品类别的整体出口货值录得升幅, 尤其是「电动机械、仪器和用具及零件」(增716亿元, 升39.4%)和「通讯、录音及音响设备和仪器」(增242亿元, 升51.9%)。

同期, 大部分主要货品类别的进口货值录得升幅, 尤其是「电动机械、仪器和用具及零件」(增762亿元, 升44.8%)和「通讯、录音及音响设备和仪器」(增342亿元, 升80.0%)。

政府发言人表示, 商品出口货值在1月录得显著升幅, 按年急升33.8%。对大多数市场和主要商品类别的出口均明显上升。虽然去年农历新年较早来临令比较基数较低, 推高了今年的按年比较, 但基本增长势头依然蓬勃。经季节性调整后, 截至1月为止的三个月, 商品出口货值较对上三个月的升幅加快至9.4%。

展望未来, 香港的商品贸易表现会受惠于环球经济持续的温和扩张, 以及全球对人工智能相关电子产品的强劲需求。与此同时, 政府会继续对外围环境的贸易政策演变保持警觉。

香港金管局: 1月份港元货币供应量M2及M3均上升1.1%

香港金管局27日发表的统计数字显示, 认可机构的存款总额在2026年1月份下跌0.1%, 其中港元存款上升1.3%, 外币存款则下跌1.1%, 主要反映企业资金流动。香

港人民币存款在1月份上升3.5%，于1月底为9939亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额于1月份为10164亿元人民币，而12月份为11774亿元人民币。

1月份贷款与垫款总额上升1.1%。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1月份分别上升0.7%及2.2%。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12月底的72.9%，下跌至1月底的72.3%。

1月份港元货币供应量M2及M3均上升1.1%，与去年同期比较均上升3.8%。1月份经季节因素调整的港元货币供应量M1上升2.6%，与去年同期比较上升16.9%，部分反映投资相关活动。货币供应量总额M2及M3于1月份均没有明显变动，与去年同期比较，M2及M3分别上升9.9%及9.8%。

港府本财年首十个月录879亿盈余 财政储备增至7,422亿

政府27日公布本财政年度首十个月（即截至2026年1月31日）的财务状况。

本财政年度首十个月的整体开支及收入分别为6,273亿元及6,149亿元。计入发行政府债券所得1,423亿元及偿还政府债券420亿元的本金后，录得879亿港元盈余，财政储备在2026年1月31日为7,422亿元。

计及余下两个月预期的收入和开支，预计2025至2026财政年度的盈余将为29亿元，财政储备在2026年三月底将为6,572亿元。

2月内地AI调用量首超美国 四款大模型排行全球前五

据内媒引述全球最大AI模型API聚合平台OpenRouter最新数据显示，在2月9日至15日，内地模型的API调用量达到4.12万亿Token，首次超越同期美国模型的2.94万亿Token。

2月16日至22日，内地模型调用量进一步攀升至5.16万亿Token，三周内涨幅高达127%，而同期美国模型调用量则下降至2.7万亿Token。从全球排名显示，调用量前五的模型中，内地大模型占据四席。

OpenRouter平台汇聚全球数百种大语言模型，拥有超过500万开发者用户。

蔚来(09866.HK)与博世合作 聚焦三大品牌智能电动车核心技术领域

蔚来(09866.HK)与博世签署战略合作协议，合作覆盖蔚来旗下NIO蔚来、ONVO乐道与firefly萤火虫三大品牌，围绕智能电动汽车核心技术展开深度协作。

同时，双方合作领域涵盖线控底盘及电池管理等核心技术，包括制动控制、转向系统、驱动系统、车身电子与感知模块等领域。

新世界(00017.HK)中期亏损收窄至37.3亿元不派息 核心经营溢利跌17.7%

新世界发展(00017.HK)公布截至2025年12月底止中期业绩，亏损收窄至37.3亿元，上年同期蚀66.33亿元；每股亏损1.48元。集团解释，期内录得投资物业重估亏损约11.46亿元、发展物业减值约21.26亿元，以及其他减值约6.11亿元等一次性亏损，导致出现亏损。不派中期息。

新世界总债务及净债务为约1,443亿元及1,227亿元，分别于2026财政年度上半年减少约17亿元及增加约26亿元。截至去年12月底，集团净负债比率为59.7%，较去年6月底提升1.6个百分点。

上半财年集团录收入83.91亿元，按年跌50%。毛利下跌24.5%至50.38亿元。核心经营溢利则录36.36亿元，按年跌17.7%。期内来自物业发展项目及资产出售的应占合约销售合共约为138亿元，香港应占合约销售约为103亿元，主要来自激晨、臻博、柏蔚森、天洸、柏傲庄、皇都及天御等住宅项目，以及若干资产的出售。至于内地业务，期内应占合约销售额为约32亿元人民币。

2026上半财年资本支出为35亿元，集团预料全年资本支出将会少于120亿元。执行

董事兼行政总裁黄少媚表示，期内集团顺利完成200亿元债务交换，加上物业发展及物业投资分部录得令人鼓舞的销售及租赁表现，预期会增添财务空间及灵活性。她又强调，未来首要任务是继续增强现金流及降低整体债务水平，为此将维持业务如常运作，重申将全力推行「七招减债」，包括加快发展物业销售、出售资产、释放集团农地价值、提升租务回报及增加经常性收益、优化资本及营运支出、暂停派息及暂缓永续债的分派，以及采取审慎的财资管理策略。

截至去年底，新世界在香港所持土储应占总楼面面积达约695万平方尺，可用作即时发展，其中物业发展应占总楼面面积为约318万平方尺。而于新界持有待更改用途的应占农地土地面积合共约1,400万平方尺，当中1,200万平方尺属于北部都会区范围。黄少媚指，就中期规划而言，预期于未来三至五年内透过规划及换地申请增加约620万平方尺土地储备，将继续加快农地转换，以释放价值并补充土储。

OPEC+ 原则上同意4月石油增产

美国和以色列对伊朗的袭击引发的冲突，有可能推高原油价格。石油出口国组织及盟友(OPEC+)代表表示，OPEC+ 原则上同意4月增产石油。

在 OPEC+ 的一次会议召开之前，4位熟悉该组织决策思路的消息人士周日透露，以沙特和俄罗斯为首的关键成员国，将每日增产20.6万桶。

另外，国际能源署(IEA)署长比罗尔(Fatih Birol)在X平台发文称，IEA正密切关注中东局势及其对全球油气市场和贸易流的潜在影响。

他续称，目前市场供应充足，并表示已就当前局势与该地区主要产油国及IEA成员国政府保持联络。

伊朗最高领袖遭斩首细节曝！美以精准锁定高层会议时刻突袭、投掷30枚重磅炸弹

根据两名美国消息人士及一名熟悉内情的美国官员，以色列与美国选在2月28日对伊朗发动攻击，是为了刻意配合伊朗最高领袖哈米尼(Ali Khamenei)与高层幕僚举行会议的时间点。

根据《路透》报导，以色列表示，除了哈米尼在这次军事打击中丧生外，多名核心亲信和高阶指挥官也在攻击中被击毙，包括曾任国家安全委员会秘书沙姆哈尼(Ali Shamkhani)，以及伊斯兰革命卫队指挥官帕克普尔(Mohammad Pakpour)等人在内的多名高层幕僚。

据悉，在美以两国即将对伊朗发动军事打击前，美国中央情报局就已经锁定哈米尼的可能行踪。

美国消息人士透露，原先预期哈米尼将于周六晚间在德黑兰举行会议，但以色列情报部门侦测到会议改在周六上午进行，因此攻击时间被提前，而在确认哈米尼与高层顾问会面的消息后，美以双方的空中与海上联合作战随即启动。

美国官员指出，为了维持突袭效果，行动必须优先锁定哈米尼本人，因为一旦给予时间，外界担心这位伊朗领袖可能藏匿行踪。

会议的具体地点尚未立即明朗。不过，在行动展开初期，哈米尼位于德黑兰戒备森严的住所即遭到攻击。《路透》检视的卫星影像显示，该住所已被摧毁。

两名伊朗消息人士向《路透》表示，哈米尼于周六在一处安全地点，与沙姆哈尼及最高国家安全委员会秘书拉里贾尼(Ali Larijani)会面，时间点就在袭击展开前不久。

《战区》则报导称，美国国防部高级官员披露，为达到出其不意的攻击效果，最终由以色列实施了这次定点清除，共投掷了约30枚重磅炸弹。

一名以色列高级官员则向《路透》证实，哈米尼的遗体已被寻获。

美国总统川普也在自家社群平台 Truth Social 发文表示，在情报单位精准锁定其行

踪后，伊朗最高领袖已被击毙。

川普表示：「他无法躲避我们的情报与高度精密的追踪系统。在我们与以色列密切合作下，他本人，以及与他一同被击毙的其他领导人，根本无计可施。」

美国与以色列在伊朗境内发动的军事打击，已将中东推向一场全新且难以预测的冲突局面；伊朗随即对以色列及邻近的波斯湾阿拉伯国家展开报复性攻击。

哈米尼之死的实际影响仍有待观察。不过，两名知悉相关情报评估的人士指出，在事前评估中，美国中央情报局认为，哈米尼可能会被伊朗伊斯兰革命卫队的强硬派取代。

伊朗启动临时领导机制！川普：已有「合适人选」执掌伊朗政权、伊朗报复持续

在伊朗最高领袖哈米尼遭斩首后，德黑兰迅速启动宪政机制，宣布成立临时领导委员会代理最高领袖职权；与此同时，美国总统川普称空袭「进展顺利」、外交解方更易达成，并警告伊朗勿升级报复。不过，伊朗仍旧对以色列与美军基地展开新一轮飞弹与无人机攻击。

根据伊朗《伊斯兰共和国通讯社》3月1日报导，伊朗总统、司法总监和确定国家利益委员会选出的一名宪法监护委员会成员，将组成临时委员会代理行使最高领袖职权。

伊朗最高国家安全委员会秘书、最高领袖顾问拉里贾尼表示，伊朗临时领导委员会将于3月1日成立。

报导援引伊朗宪法有关规定说：「如最高领袖死亡、辞职或被解职，专家会议需尽快推选并任命新的领导人。」

报导指出，在代行最高领袖职权期间，如果临时委员会的其中任何人无法履行职责，那么确定国家利益委员会中的多数宗教法学家将任命他人代替。

伊朗专家会议是负责选举、监督、罢黜伊朗最高领袖的最高权力机构。专家会议选举每8年举行一次，成员由选民在宗教法学家中选举产生。

拉里贾尼还称，「敌人企图制造分裂、破坏团结，但伊朗局势仍然稳定」，伊朗不允许国家分裂。

另据伊朗媒体报导，在哈米尼殉职后，将由伊朗总统佩泽希齐扬、司法部长和宪法监护委员会一名法学家领导国家。

川普称空袭「进展顺利」 警告伊朗勿升级报复

另一方面，根据《CBS》报导，川普表示，美国在空袭行动中「进展顺利」，外交解决方案仍「易于」达成。

川普补充说：「显然，现在（外交解决伊朗问题）比一天前要容易得多，因为他们（伊朗）被重创。」

同时，他还表示，他心中已有可执掌伊朗政权的「合适人选」，但他并没有就此进行详细说明。

在谈到伊朗的反击行动时，川普说，「这在我们的意料之中」，伊朗迄今为止的反击规模小于美国及其盟友的预期。

他也警告伊朗，他们最好不要发动刚宣称的「前所未有的猛烈打击」，并强调，若伊朗进行报复，将对伊朗发动攻击。

同时，美军中央司令部在社群媒体上写道，「伊朗政权已被警告」，美军正按照指示对伊朗采取军事打击行动。

美军中央司令部贴文附带30余秒影片。影片显示，美军发射多枚飞弹，击中飞弹发

射装置等目标，被击中的目标发生爆炸。

革命卫队展开第六波报复 锁定美军基地与以军核心设施

然而，伊朗的报复攻击似乎仍未停止。

根据卡塔尔半岛电视台报导，伊朗伊斯兰革命卫队宣布，已对美国与以色列空袭伊朗的行动展开第六轮报复打击。

革命卫队表示，此次行动对以色列境内及该地区美军基地发动「大规模飞弹与无人机」攻击，锁定目标包括 27 处美军基地、以色列特尔诺夫空军基地、位于特拉维夫哈基里亚的以军总司令部，以及当地一座大型国防工业设施。

革命卫队强调，伊朗武装力量将持续采取更为强硬的反制措施，对相关目标接连施以沉重打击。

根据《以色列时报》3月1日报导，以色列国防军表示，已侦测到来自伊朗的新一波飞弹袭击，并警告国内大片地区民众，当地防空警报可能随时响起。

伊朗塔斯尼姆通讯社同日指出，伊朗伊斯兰革命卫队发射的飞弹已击中以军总参谋部。伊方公布的画面显示，以军总参谋部总部大楼疑似遭到攻击并燃起大火。

以色列媒体则称，以色列中部多地响起飞弹来袭警报，数以百万计民众紧急进入防空洞避难。

此外，在伊拉克库德自治区，驻有美国领导的联军部队的埃尔比勒国际机场附近传出剧烈爆炸声。《法新社》记者目击机场周边升起浓浓黑烟。

卡塔尔半岛电视台报导则指出，一架无人机在埃尔比勒国际机场附近坠毁，坠落地点随即冒出大量浓烟。

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)						
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额		
五大升幅	1	新鸿基地产	146.00	7.12%	22.96 亿	五大跌幅	1	中国宏桥	35.46	-1.66%	14.46 亿
	2	药明生物	40.22	5.07%	16.15 亿		2	中国生物制药	6.05	-1.63%	8.21 亿
	3	中国神华	44.96	4.03%	8.1 亿		3	百威亚太	7.79	-1.39%	1.33 亿
	4	王氏国际	10.27	3.84%	1.55 亿		4	华润万象生活	47.60	-1.37%	1.87 亿
	5	石药集团	9.90	3.77%	9.32 亿		5	美的集团	90.85	-1.36%	2.42 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)						
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额		
五大升幅	1	星太链集团	0.26	63.52%	7.24 千万	五大跌幅	1	森美控股	0.51	-32.00%	2.87 万
	2	元力控股	0.22	56.64%	2.87 百万		2	SH GROWTH RTS	0.05	-29.23%	1.24 千
	3	御佳控股	0.15	49.49%	98.64 万		3	新娱科控股	0.55	-19.12%	66.14 万
	4	疯狂体育	0.09	33.33%	23.17 万		4	百融云一W	9.60	-18.78%	1.16 亿
	5	TE HEALTHCARE	0.19	27.21%	93.15 万		5	映宇宙	0.73	-17.05%	1.3 千万
五大成交	1	盈富基金	26.90	1.20%	208.12 亿	五大最佳持仓	1	恒基地产	35.440	4.18%	0.89%
	2	腾讯控股	518.00	1.17%	167.76 亿		2	新鸿基地产	146.000	4.10%	0.66%
	3	阿里巴巴-W	142.90	-0.07%	127.42 亿		3	香港中华煤气	7.610	2.95%	3.26%
	4	长飞光纤光缆	148.80	10.06%	91.01 亿		4	恒隆地产	10.270	2.37%	1.13%
	5	南方恒生科技	5.03	0.60%	86.07 亿		5	中银香港	44.900	2.17%	0.17%

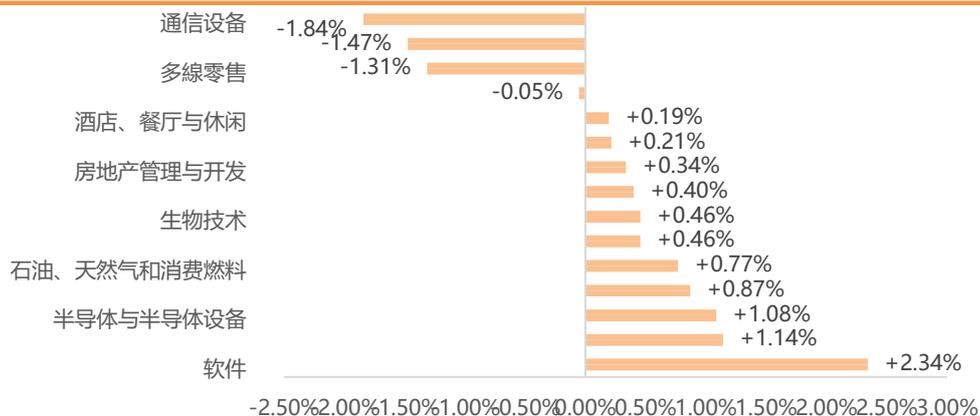
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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)							
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额			
沪股通	1	寒武纪	1178.00	0.79%	27.44 亿	港股通(沪)	1	盈富基金	26.90	1.20%	68.61 亿	港股通(深)	1	腾讯控股	518.00	1.17%	28.83 亿
	2	贵州茅台	1466.21	0.00%	21.97 亿		2	腾讯控股	518.00	1.17%	27.64 亿		2	阿里巴巴-W	142.90	-0.07%	24.15 亿
	3	工业富联	55.70	-3.88%	18.89 亿		3	阿里巴巴-W	142.90	-0.07%	27.41 亿		3	南方恒生科技	5.03	0.60%	20.51 亿
	4	紫金矿业	39.37	0.00%	17.82 亿		4	长飞光纤光缆	148.80	10.06%	23.35 亿		4	盈富基金	26.90	1.20%	16.13 亿
	5	北方稀土	59.10	0.00%	16.73 亿		5	恒生中国企业	90.92	0.87%	18.17 亿		5	长飞光纤光缆	148.80	10.06%	12.20 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

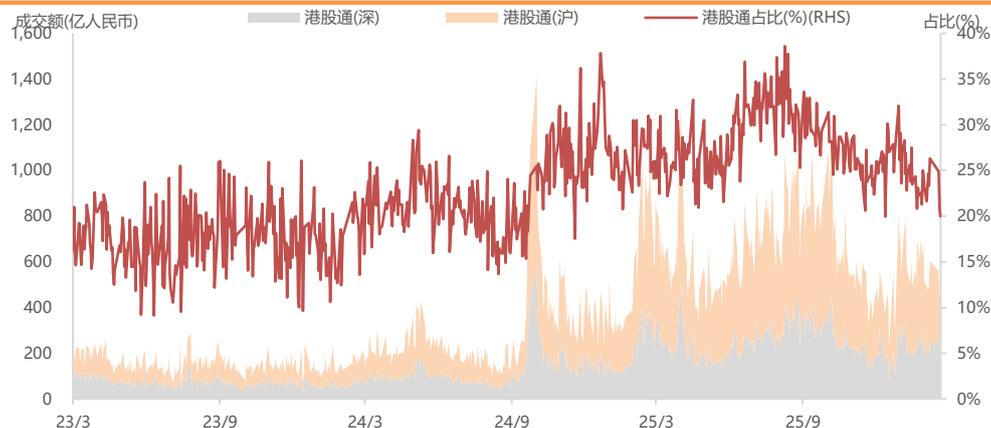
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

港股主要板块表现



来源: 彭博、越秀证券研究部

港股通 (沪+深) 过往三年成交额及占港股成交额的比例



来源: 彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

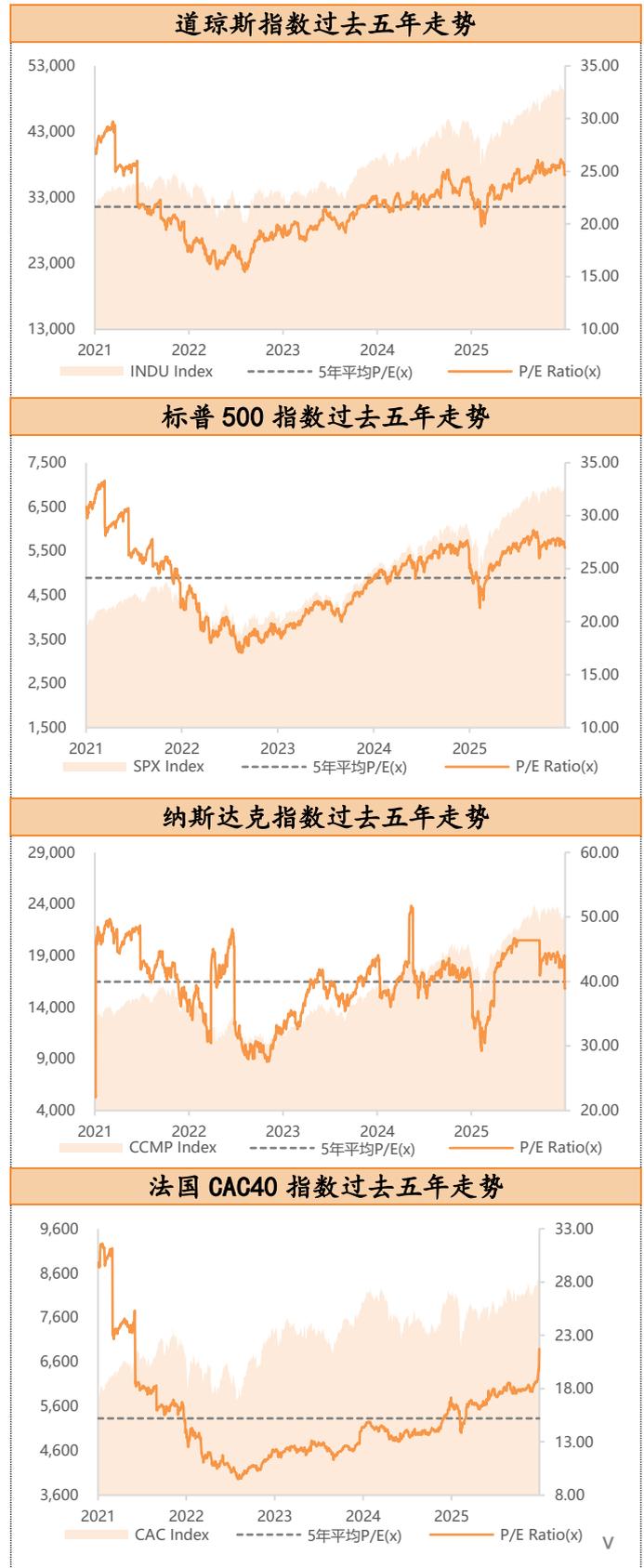
货币: 港元					
	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 恒基地产	35.44	2.90%	2.25 亿	53.03%
	2 周大福	13.12	0.00%	9.91 千万	40.95%
	3 电能实业	63.45	-0.24%	1.24 亿	40.31%
	4 中电控股	74.20	1.09%	2.15 亿	39.37%
	5 中国生物制药	6.05	-1.63%	3.07 亿	37.41%
	恒生指数	26,630	0.95%	203.14 亿	18.16%
国指成份股的沽空	1 京东健康	56.75	0.53%	1.06 亿	30.62%
	2 联想集团	9.73	1.25%	3.15 亿	30.55%
	3 理想汽车-W	68.75	0.15%	2.14 亿	29.84%
	4 华润置地	31.78	-0.31%	1.64 亿	28.98%
	5 比亚迪股份	94.95	0.00%	5.44 亿	27.27%
	国企指数	8,859	0.51%	151.05 亿	16.64%

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	
海致科技集团	13/2/2026	91.50	242.20%	238.14%	5064.1	0.10%	
沃尔核材	13/2/2026	22.00	2.94%	9.51%	568.6	0.30%	
先导智能	11/2/2026	45.80	0.00%	0.00%	78.5	18.00%	
爱芯元智	10/2/2026	29.00	0.00%	2.84%	103.8	18.00%	
乐欣户外	10/2/2026	25.02	102.29%	104.24%	3653.2	1.00%	
澜起科技	9/2/2026	179.20	63.72%	67.65%	706.3	5.00%	
卓正医疗	6/2/2026	59.00	13.36%	-1.50%	2729.7	1.00%	
牧原股份	6/2/2026	40.84	3.90%	4.72%	4.9	100.00%	
大族数控	6/2/2026	125.80	14.82%	31.32%	445.4	10.00%	
国恩科技	4/2/2026	54.60	11.56%	51.67%	2250.9	2.00%	

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	
2026/3/9	优乐赛共享	金属、玻璃与塑料材料 包装	46340	500	7,071	4/3/2026	
2026/3/9	兆威机电	工业机械	N/A	100	7,442	4/3/2026	
2026/3/9	埃斯顿	新一代信息技术	15.36-17	200	3,434	4/3/2026	
2026/3/10	美格智能	电讯及网络器材设备	N/A	100	2,915	5/3/2026	
2026/3/19	岚图汽车	汽车制造商	N/A	1000	N/A	N/A	

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
25/2/2026	山东汉方制药股份有限公司	中医药综合制药	13/2/2026	南京诺令生物科技股份有限公司 - B	气体心肺诊疗设备
25/2/2026	天辰生物医药(苏州)股份有限公司 - B	临床阶段生物制药	13/2/2026	深圳市海柔创新智能科技集团股份有限公司 - W	仓储自动化
25/2/2026	锦欣康养产业集团有限公司	机构养老服务	13/2/2026	深圳易慕峰生物科技股份有限公司 - B	细胞治疗
24/2/2026	Manycore Tech Inc.	云计算与设计软件	13/2/2026	普莱医药(江苏)股份有限公司 - B	治疗药物
24/2/2026	上海华依科技集团股份有限公司	新能源汽车测试与 智驾技术服务	13/2/2026	湖南军信环保股份有限公司	废物综合处理及资 源利用
24/2/2026	胜宏科技(惠州)股份有限公司	高端 PCB 制造	13/2/2026	维眸生物科技(浙江)股份有限公司 - B	眼科
20/2/2026	杭州绿云软件股份有限公司	住宿业数字化	12/2/2026	深圳信立泰药业股份有限公司	医药企业
16/2/2026	山东信得科技股份有限公司	动物保健	12/1/2026	苏州引航生物科技股份有限公司	合成生物学
15/2/2026	上海哥瑞利软件股份有限公司	智能制造软件	11/2/2026	思源电气股份有限公司	全球电力设备制造 商
15/2/2026	深圳市德兰明海新能源股份有限公司	储能	11/2/2026	浙江京新药业股份有限公司	创新型制药企业
15/2/2026	深圳宏业基岩土科技股份有限公司	岩土工程	11/2/2026	博纳西亚(杭州)医药科技股份有限公 司	临床研究服务提供 商
13/2/2026	Zaihui Inc.	餐饮线上运营与营 销	10/2/2026	ICS Corporate Services Group Inc.	出海专业服务提供 商

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
03月02日	09:45	中国02月财新中国制造业采购经理指数	50.30%	
	23:00	美国02月ISM制造业	52.60	
03月04日		美国01月零售销售(环比)	0.00%	
	09:30	中国02月制造业采购经理指数	49.30	
	18:00	欧元区01月失业率	6.20%	
	21:15	美国02月ADP 就业变动指数	2.20万	
03月05日	18:00	欧元区01月零售销售(同比)	1.30%	
03月06日	18:00	欧元区第4季GDP经季调(同比)终值	1.30%	
	21:30	美国02月非农就业人数增减	13.00万	
	21:30	美国02月失业率	4.30%	
	21:30	美国02月平均时薪(同比)	3.70%	
	21:30	美国02月平均每每周工时	34.30美元	
03月07日		中国02月外汇储备	33,991亿美元	
03月09日	09:30	中国02月消费者物价指数(同比)	0.20%	
	09:30	中国02月生产者物价指数(同比)	-1.40%	
03月10日		中国02月货币供应M2(同比)	9.00%	
		美国01月新宅开工指数	140.40万	
		美国01月新宅开工月(环比)	6.20%	
		美国01月建筑许可初值	145.50万	
		美国01月建设许可月(环比)初值	4.80%	
	22:00	美国02月现房销售	3.91百万	
	22:00	美国02月旧宅销售(环比)	-8.40%	
	03月11日	20:30	美国02月CPI(同比)	2.40%
		20:30	美国02月CPI(除食品和能源)(同比)	2.50%
		20:30	美国02月实际平均每每周同比盈利	1.90
03月12日	20:30	美国01月贸易帐	-703.00亿美元	
	20:30	美国01月新宅开工指数	140.40万	
	20:30	美国01月新宅开工月(环比)	6.20%	
	20:30	美国01月建筑许可初值	145.50万	
	20:30	美国01月建设许可月(环比)初值	4.80%	
03月13日	18:00	欧元区01月工业产值经季调(环比)		
	20:30	美国01月耐用品订单初值	-1.40%	
	20:30	美国01月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	0.80%	
	20:30	美国01月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	1.00%	
	20:30	美国第4季GDP(年化环比)初值	1.40%	
	20:30	美国第4季个人消费(年化环比)初值	2.40%	
	20:30	美国第4季GDP平减指数(同比)初值	3.60%	
	20:30	美国01月个人收入(环比)	0.30%	
	20:30	美国01月个人开支(环比)	0.40%	
	20:30	美国01月实际个人消费支出(环比)	0.10%	
	20:30	美国第4季核心个人消费支出(环比)初值	2.70%	
	20:30	美国01月PCE平减指数(同比)	2.90%	
	20:30	美国01月核心个人消费支出物价指数(同比)	3.00	
22:00	美国03月美国密歇根大学消费者信心指数初值	56.60		

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繫者（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。