

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	26,059	-2.14%	+1.68%
恒生科技指数	4,989	-2.89%	-9.55%
国企指数	8,701	-1.78%	-2.38%
沪深300	4,728	+0.38%	+2.13%
上证综合指数	4,182	+0.47%	+5.39%
深证成份指数	14,465	-0.20%	+6.96%
中小板指	8,847	+0.14%	+7.07%
道琼斯指数	48,904	-0.15%	+1.75%
标普500指数	6,881	+0.04%	+0.53%
纳斯达克指数	22,748	+0.36%	-2.12%
伦敦富时指数	10,780	-1.20%	+8.55%
CAC40 指数	8,394	-2.17%	+3.00%
DAX 指数	24,672	-2.42%	+0.74%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	98.580	+0.35%	+2.08%
美汇指数	98.368	+0.76%	-0.03%
港币/人民币	0.880	+1.08%	+3.94%
人民币/美元	0.145	-0.92%	-3.59%
欧元/美元	1.173	-0.47%	+0.82%
美元/日元	156.890	-0.80%	-5.44%
英镑/美元	1.336	-2.25%	-0.26%
美元/瑞士法郎	0.772	+1.00%	+4.24%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	79.270	+20.88%	+17.28%
天然气(1mmBtu)	3.027	-4.60%	-12.79%
黄金(盎司)	5,399.72	+15.83%	+52.82%
白银(盎司)	95.384	+20.31%	+133.29%
玉米(1蒲式耳)	449.500	+3.69%	+3.69%
大豆(1蒲式耳)	1,170.0	+9.09%	+9.09%

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

- 商务部: 1月全国吸收外资920.1亿人民币
- 欧洲天然气价格飙升25%, 伊朗危机威胁全球供应
- 小米今年即将发表全新的机器人产品
- 美国2月ISM制造业PMI降至52.4 高预期

市场回顾

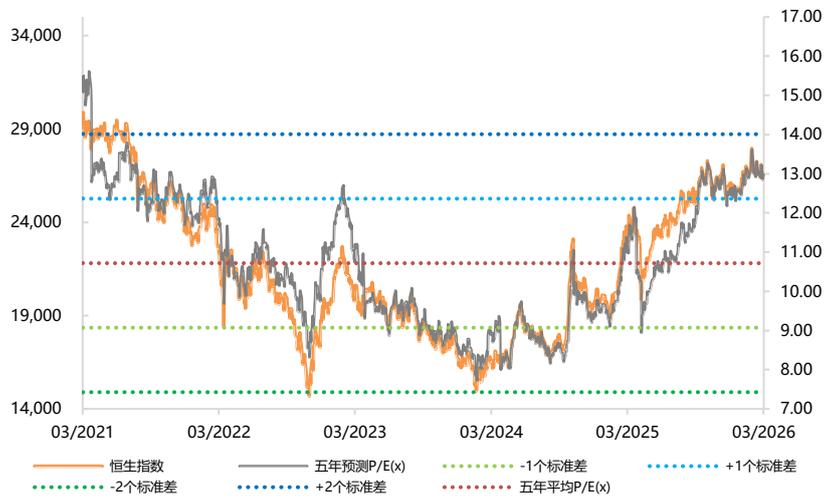
港股: 港股创今年收市新低, 恒生指数低开逾300点后, 跌幅一度扩大至近750点, 低见25882点, 其后重上26000点以上, 收市报26059点, 跌570点, 跌幅2.1%。主板成交额3577亿元, 较上星期五急增约24%。重磅金融及科技股承压, 阿里巴巴、美团、中银、小米、汇控跌近5%或以上。科技指数跌穿5000点关口, 收报4989点, 跌约2.9%。避险资金刺激国际油价和金价向上, 三桶油升近3%至近6%。百勤油服、山东墨龙、中港石油急升1倍至1.5倍, 是今日升幅最大3只股份。赤峰黄金升12%, 其他资源股亦造好, 中国宏桥升逾7%。信义玻璃续后升逾12%, 是升幅最大蓝筹股。中东部分领空关闭拖累航空股, 内地三大航空股跌逾5%至逾8%, 国泰跌逾4%。医疗医药、网上医疗平台、地产、人工智能相关股份亦向下。

A股: 内地股市个别发展, 三桶油等多只油气股升停板, 贵金属、军工等股份亦造好; 影视、白酒、光伏相关股份受压。上证指数表现反复, 今早一度跌近0.8%, 午后反弹, 收报4182点, 升19点, 升幅约0.5%。深证成份指数午后跌幅收窄, 收报14465点, 跌29点, 跌幅0.2%。创业板指数收报3294点, 跌16点, 跌幅约0.5%。

美股: 地缘政局紧张推高避险情绪, 美股初段受压, 最终3大指数收市个别发展。道琼斯指数初段最多曾跌600点, 其后跌幅收窄, 更一度倒升近90点, 最终收市报48904点, 跌73点, 跌幅0.15%。纳斯达克指数初段一度跌1.6%, 收市报22748点, 升80点, 升幅约0.4%。标准普尔500指数报6881点, 升2点。大型科技股个别发展, Nvidia升约3%, 微软升逾1%; 但Alphabet跌近2%, 亚马逊跌近1%。中东航线关闭拖累航空股向下, 联合航空和美国航空跌近3%至逾4%。油价急升, 雪佛龙和埃克森美孚升逾1%。

欧洲: 欧洲主要股市收市跌逾1%至逾2%, 中东局势持续紧张, 金融股向下, 中东航线关闭拖累航空股急挫, 但油价上升带动能源股表现。德国DAX指数报24638点, 跌646点, 跌幅近2.6%。法国CAC指数报8394点, 跌186点, 跌幅近2.2%。英国富时100指数报10780点, 跌130点, 跌幅1.2%。

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

商务部：1月全国吸收外资 920.1 亿人民币

国家商务部近日发布数据显示，2026年1月，全国新设立外商投资企业 5,306 家，按年增长 25.5%；实际使用外资金额 920.1 亿人民币(下同)，按年下降 5.7%。

从行业看，制造业实际使用外资 260.9 亿元，服务业实际使用外资 640.4 亿元。高技术产业实际使用外资 337.5 亿元，按年增长 0.6%，占全国实际使用外资的 36.7%，较去年同期提升 2.3 个百分点。其中，研发与设计服务、计算器及办公设备制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资按年分别增长 175.1%、82.4%、3.7%。

欧洲天然气价格飙升 25%，伊朗危机威胁全球供应

中东地区的战斗引发了对全球能源供应可能遭受重大干扰的担忧，导致欧洲天然气价格飙升。欧洲基准天然气期货价格涨幅一度高达 25%，创下自 2023 年 8 月以来的最大单日涨幅。

此前，霍尔木兹海峡的交通已基本停滞。这条狭窄水道是全球关键的能源运输路线，承载着全球约 20% 的液化天然气出口。油价也大幅上涨。当前局势可能引发自俄乌冲突以来，天然气市场面临的最严重冲击。尽管亚洲国家购买了大部分从中东运出的液化天然气，但任何供应中断都将加剧对替代供应的竞争，从而推高全球（包括欧洲）的天然气价格。

小米今年即将发表全新的机器人产品

内媒消息，小米集团合伙人、总裁、手机部总裁卢伟冰 3 月 2 日表示，两台小米人形机器人在汽车产线连续工作三小时，实现 90% 的工作准确率。据透露，小米今年即将发表全新的机器人产品，实现自研芯片、自研 OS 和自研 AI 大模型的会师。据其判断，未来五年内，人形机器人将大规模进入小米产线工作。

美国 2 月 ISM 制造业 PMI 降至 52.4 高预期

供应管理协会 (ISM) 发布，美国制造业采购经理指数 (PMI) 从 2026 年 1 月的 52.6 下降至 2 月的 52.4，但仍高于市场预期的 51.8。数据显示制造业连续第二个月扩张，尽管增速略有放缓。

新订单 (55.8) 和生产 (53.5) 的增幅较小，而就业 (48.8) 和库存 (48.8) 仍处于收缩状态。同时，价格压力加剧，该指数达到自 2022 年 6 月以来最高水平的 70.5，原因是钢铁和铝材价格上涨以及对多种进口商品征收的关税增加。

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						五大跌幅				
	名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	跌幅	成交额	
1	信义玻璃	11.67	12.43%	7.83 亿		1	京东健康	53.80	-5.20%	5.5 亿	
2	中国宏桥	38.00	7.16%	22.08 亿		2	汇丰控股	139.70	-5.16%	42.6 亿	
3	中国海洋石油	26.74	5.61%	115.26 亿		3	舜宇光学科技	55.30	-5.06%	11.48 亿	
4	比亚迪股份	99.10	4.37%	50.39 亿		4	小米集团-W	33.14	-5.04%	105.6 亿	
5	中国石油股份	9.93	4.09%	45.6 亿		5	中芯国际	64.60	-5.00%	59.53 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						五大跌幅				
	名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	跌幅	成交额	
1	中港石油	0.60	154.24%	8.65 千万		1	万顺集团控股	0.27	-36.90%	5.09 百万	
2	山东墨龙	9.35	115.94%	58.29 亿		2	疯狂体育	0.07	-21.59%	11.02 万	
3	百勤油服	0.15	105.63%	2.56 千万		3	伟俊集团控股	0.71	-19.32%	1.59 万	
4	M I 能源	0.06	81.82%	1.33 千万		4	植华集团	0.05	-19.30%	18.23 万	
5	德基科技控股	0.52	65.08%	4.89 百万		5	国富氢能	36.96	-19.16%	5.7 亿	

	五大成交						港股对预托证券溢价				
	名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	升幅	溢价	
1	南方恒生科技	4.89	-2.78%	278.5 亿		1	比亚迪股份	99.100	5.41%	0.06%	
2	盈富基金	26.28	-2.30%	189.88 亿		2	新鸿基地产	145.000	0.43%	-0.46%	
3	阿里巴巴-W	136.40	-4.55%	185.48 亿		3	中电控股	74.150	0.21%	-0.64%	
4	腾讯控股	514.00	-0.77%	158.21 亿		4	网易-S	177.300	0.19%	-1.62%	
5	中国海洋石油	26.74	5.61%	115.26 亿		5	中信股份	12.250	0.00%	-0.45%	

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)

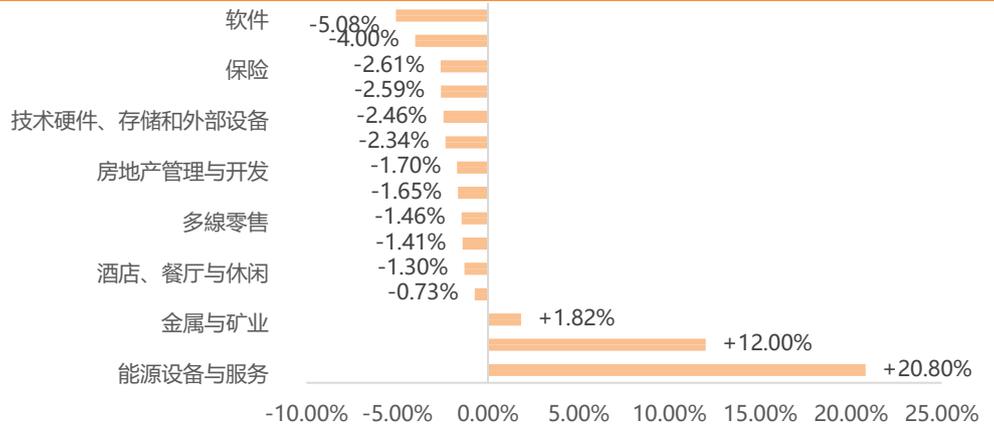
	沪股通						深股通				
	名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	升幅	成交额	
1	紫金矿业	40.77	3.08%	39.72 亿		1	阿里巴巴-W	136.40	-4.55%	70.59 亿	
2	寒武纪	1191.90	1.18%	17.24 亿		2	中国海洋石油	26.74	5.61%	70.19 亿	
3	中国平安	62.35	-1.17%	16.43 亿		3	山东墨龙	9.35	115.94%	52.88 亿	
4	工业富联	55.53	-0.31%	14.17 亿		4	小米集团-W	33.14	-5.04%	44.05 亿	
5	中国铝业	14.27	4.01%	13.99 亿		5	腾讯控股	514.00	-0.77%	38.75 亿	

	沪股通 (沪)						深股通 (深)				
	名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	升幅	成交额	
1	天孚通信	350.00	-5.07%	51.26 亿		1	阿里巴巴-W	136.40	-4.55%	47.22 亿	
2	宁德时代	340.22	-0.52%	44.83 亿		2	腾讯控股	514.00	-0.77%	33.18 亿	
3	中际旭创	570.58	6.85%	40.43 亿		3	中国海洋石油	26.74	5.61%	31.07 亿	
4	新易盛	381.00	5.87%	28.34 亿		4	盈富基金	26.28	-2.30%	24.60 亿	
5	中钨高新	69.02	4.23%	24.22 亿		5	小米集团-W	33.14	-5.04%	21.96 亿	

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

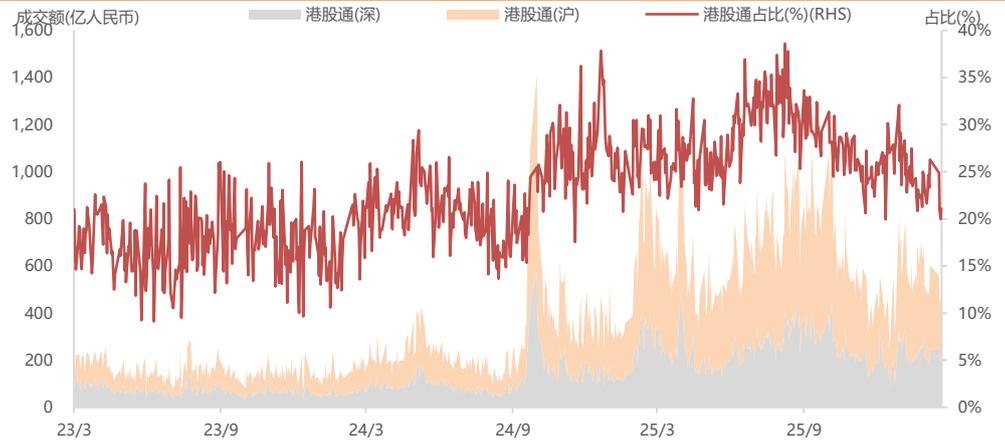
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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	升降 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 周大福	13.05	-0.53%	1.53 亿	55.88%
	2 中国石油化工股份	5.59	2.57%	8.93 亿	55.83%
	3 恒基地产	34.84	-1.69%	2.36 亿	45.14%
	4 农夫山泉	46.04	-2.87%	1.66 亿	42.45%
	5 中电控股	74.15	-0.07%	1.55 亿	41.94%
	恒生指数	26,059	-2.14%	348.89 亿	23.63%
国指成份股的沽空	1 中国石油化工股份	5.59	2.57%	8.93 亿	55.83%
	2 农业银行	5.16	-2.82%	2.85 亿	42.83%
	3 农夫山泉	46.04	-2.87%	1.66 亿	42.45%
	4 百度集团-SW	118.50	-4.20%	7.34 亿	40.81%
	5 中国海外发展	14.05	-2.09%	8.56 千万	39.82%
	国企指数	8,701	-1.78%	284.74 亿	22.67%

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	85.10	242.20%	214.49%	5064.1	0.10%
沃尔核材	13/2/2026	21.04	2.94%	4.73%	568.6	0.30%
先导智能	11/2/2026	44.58	0.00%	-2.66%	78.5	18.00%
爱芯元智	10/2/2026	28.18	0.00%	-0.07%	103.8	18.00%
乐欣户外	10/2/2026	25.00	102.29%	104.08%	3653.2	1.00%
澜起科技	9/2/2026	177.00	63.72%	65.59%	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	40.88	3.90%	4.82%	4.9	100.00%
大族数控	6/2/2026	125.60	14.82%	31.11%	445.4	10.00%
国恩科技	4/2/2026	50.80	11.56%	41.11%	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
27/2/2026	沪鸽口腔	口腔医疗器械	25/2/2026	锦欣康养产业集团有限公司	机构养老服务
27/2/2026	巅峰海事控股有限公司	综合性海事服务提 供商	24/2/2026	Manycore Tech Inc.	云计算与设计软件
27/2/2026	瑞德新开曼有限公司	电助力自行车产品 制造商	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
27/2/2026	中文在线集团股份有限公司	AI 驱动领先数字文 娱平台	24/2/2026	胜宏科技(惠州)股份有限公司	高端 PCB 制造
27/2/2026	北京五和博澳药业股份有限公司	天然药物创新研发	20/2/2026	杭州绿云软件股份有限公司	住宿业数字化
27/2/2026	立讯精密工业股份有限公司	精密智造解决方案	16/2/2026	山东信得科技股份有限公司	动物保健
27/2/2026	安徽希磁科技股份有限公司	磁性传感器解决方 案	15/2/2026	上海哥瑞利软件股份有限公司	智能制造软件
27/2/2026	卧龙电气驱动集团股份有限公司	电驱动系统解决方案 提供商	15/2/2026	深圳市德兰明海新能源股份有限公司	储能
27/2/2026	钛动科技股份有限公司	AI 驱动数字营销科技 提供商	15/2/2026	深圳宏业基岩土科技股份有限公司	岩土工程
26/2/2026	青岛特锐德电气股份有限公司	电气	13/2/2026	Zaihui Inc.	餐饮线上运营与营 销
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	北辰生物医药(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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
03月03日	18:00	欧元区02月CPI(同比)初值	1.70%
03月04日	09:30	中国02月制造业采购经理指数	49.30
	09:45	中国02月财新中国制造业采购经理指数	50.30%
	17:00	欧元区02月Markit欧元区综合采购经理指数终值	51.90
	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
	22:45	美国02月Markit美国综合采购经理指数终值	52.30
03月05日	18:00	欧元区01月零售销售(同比)	1.30%
	21:30	美国上周初领失业金人数	21.20万
	21:30	美国持续领取失业金人数	183.30万
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月平均每周工时	34.30美元
	21:30	美国01月零售销售(环比)	0.00%
	23:00	美国12月营运库存	0.10%
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%
		中国02月货币供应M2(同比)	9.00%
03月10日	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)	-1.40%
	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	
	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
03月16日	10:00	中国02月工业生产年迄今(同比)	5.90%
	10:00	中国02月社会消费品零售(同比)	3.70%
	10:00	中国02月固定资产除农村年迄今同比	-3.80%
	21:15	美国02月设备使用率	76.20%
	21:15	美国02月制造业(SIC)产值	0.60%美元

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。