

### 主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,408	-1.35%	-0.87%
恒生科技指数	4,941	-0.12%	-10.41%
国企指数	8,581	-0.54%	-3.73%
沪深300	4,615	-0.97%	-0.31%
上证综合指数	4,096	-0.67%	+3.22%
深证成份指数	14,067	-0.74%	+4.01%
中小板指	8,622	-0.66%	+4.34%
道琼斯指数	47,740	+0.50%	-0.67%
标普500指数	6,795	+0.83%	-0.72%
纳斯达克指数	22,695	+1.38%	-2.35%
伦敦富时指数	10,249	-0.34%	+3.20%
CAC40 指数	7,915	-0.98%	-2.87%
DAX 指数	23,409	-0.77%	-4.41%

### 主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	99.650	+1.33%	+2.98%
美汇指数	99.482	+2.75%	+1.73%
港币/人民币	0.885	+0.05%	+3.34%
人民币/美元	0.145	-0.04%	-2.89%
欧元/美元	1.154	-3.12%	-1.42%
美元/日元	158.510	-1.65%	-7.00%
英镑/美元	1.333	-2.67%	-1.48%
美元/瑞士法郎	0.780	-1.77%	+2.24%

### 主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	106.880	+56.17%	+63.06%
天然气(1mmBtu)	3.367	+10.47%	-4.13%
黄金(盎司)	5,116.50	+1.15%	+41.06%
白银(盎司)	83.956	+0.64%	+105.35%
玉米(1蒲式耳)	469.000	+7.32%	+7.32%
大豆(1蒲式耳)	1,219.8	+8.42%	+8.42%

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

- 中国2月CPI按年升1.3% 预期升0.9%; PPI按年跌幅收窄至0.9% 预期跌1.1%
- 腾讯允许创建与OpenClaw联动QQ机械人
- 市场料内地汽、柴油价每吨上调500元人民币 创年内最大涨幅
- 纽约联储调查: 2月美国消费者一年期通胀预期降至3%

### 市场回顾

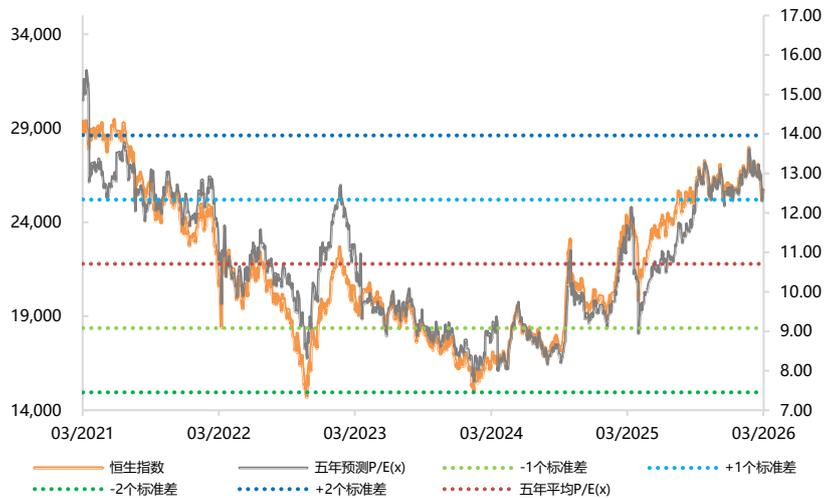
**港股:** 港股下午跌幅显著收窄, 恒生指数早段曾跌逾850点, 低见24906点, 收市报25408点, 跌348点, 跌幅逾1%, 主板成交额逾3923亿元, 较上周五增加近34%。科技指数曾跌近4%, 其后一度收复所有失地, 收市微跌0.1%, 报4941点。ATMXJ个别发展。金融和地产股受压, 新地和恒隆地产分别跌近4%至近5%, 汇控和友邦跌近4%或以上。油价上升, 中石油和中海油升逾2%至逾3%, 但中石化跌逾4%。部分油服股继续有资金炒作。航空股受压, 国泰低收逾半成, 国航跌近4%。宁德时代、老铺黄金和洛阳钼业首日纳入恒指, 跌幅介乎近2%至逾5%。

**A股:** 沪深股市收市跌幅收窄, 机场港口航运股下跌; 算力租赁、油气开采及服务、云计算等股份上升。上证综合指数失守4100点, 收市报4096点, 跌27点, 跌幅0.67%。深证成份指数最多跌逾3%, 收市报14067点, 跌105点, 跌幅0.74%。创业板指数一度跌近4%, 收市报3208点, 跌20点, 跌幅0.64%。

**美股:** 美股先低后高, 临近收市显著反弹, 纳指升逾1%。美国总统特朗普暗示, 对伊朗战事行动可能很快结束。俗称恐慌指数的VIX波动指数一度升近20%, 之后显著回落逾10%。纳斯达克指数初段曾跌近1.5%, 其后跌幅反复收窄, 收报22695点, 升308点, 升幅1.38%。道琼斯指数早段一度跌近890点, 尾市收复失地并转升, 收报47740点, 升239点, 升幅0.5%。标准普尔500指数收报6795点, 升55点, 升幅0.83%。大型科技股普遍反弹, Nvidia升近3%, 苹果升近1%。另外, HIMS宣布与制药商诺和诺德达成合作, 股价急升近41%收市。

**欧洲:** 欧洲股市下跌。英国富时100指数收报10249点, 跌35点, 跌幅0.34%。法国CAC指数收报7915点, 跌78点, 跌幅0.98%。德国DAX指数收报23409点, 跌181点, 跌幅0.77%。

### 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

**中国 2 月 CPI 按年升 1.3% 预期升 0.9%；PPI 按年跌幅收窄至 0.9% 预期跌 1.1%**

国家统计局公布数据显示，2026 年 2 月份：

全国居民消费价格(CPI)按年上涨 1.3%，高于市场预期的 0.9%。其中，城市上涨 1.4%，农村上涨 0.9%；食品价格上涨 1.7%，非食品价格上涨 1.3%；消费品价格上涨 1.1%，服务价格上涨 1.6%。今年首两个月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.8%。2 月份，全国居民消费价格按月上涨 1%。其中，城市上涨 1%，农村上涨 0.7%；食品价格上涨 1.9%，非食品价格上涨 0.8%；消费品价格上涨 0.8%，服务价格上涨 1.1%。

全国工业生产者出厂价格(PPI)按年下降 0.9%，市场预期跌 1.1%，降幅比上月收窄 0.5 个百分点；按月上涨 0.4%，涨幅与上月相同。期内，工业生产者购进价格按年下降 0.7%，降幅比上月收窄 0.7 个百分点；按月上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。今年首两个月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 1.2%，工业生产者购进价格下降 1.1%。

**腾讯允许创建与 OpenClaw 联动 QQ 机械人**

腾讯近日面向个人用户开放一项新功能，允许通过官方渠道快速创建能与 AI 智能体工具 OpenClaw 联动的 QQ 机械人。

根据腾讯 QQ 开放平台发布的信息，用户只需通过手机 QQ 扫码登陆即可完成开发者账号注册，点击一次即可完成 QQ 机械人的创建，随后在 OpenClaw 运行环境中完成简单配置即可绑定，便能在 QQ 上与该机械人进行对话。

据介绍，一个 QQ 号码最多可以创建 5 个独立的 QQ 机械人，绑定至 OpenClaw 环境后即可通过 QQ 机械人给 OpenClaw 下达指令；支持 Markdown、图片、语音、文件等多媒体消息收发，手机端 QQ、桌面端 QQ 均可使用。

**市场料内地汽、柴油价每吨上调 500 元人民币 创年内最大涨幅**

国家发改委今 3 月 9 日公布新一轮内地成品油价格。市场普遍预期，内地油价将迎年内第五轮调整，汽油及柴油每吨上调 500 元人民币(下同)，创年内最大涨幅。

预计 92 号汽油零售价每升涨 0.39 元，95 号汽油每升涨 0.41 元，0 号柴油每升涨 0.42 元。以 50 升油箱计算，加满 92 号汽油多 19.5 元，95 号多 20.5 元。

**纽约联储调查：2 月美国消费者一年期通胀预期降至 3%**

纽约联邦储备银行在其最新的《消费者预期调查》中表示，一年后的预期通胀率从 1 月份的 3.1% 降至 2 月份的 3%，而三年和五年后的预期通胀率则保持在 3% 不变。该调查是在 2 月 2 日至 28 日之间进行，故并未反映公众对油价飙升的反应。

调查亦发现，2 月份的招聘情况相对平稳。在就业市场表现明显乏力的背景下，调查受访者表示，上个月他们预计未来的失业率会降低，失去工作的可能性也比 1 月份低。但受访者也表示，上个月找到新工作的难度会比他们年初时预想的更大。

调查发现，受访者表示 2 月份获得信贷比 1 月份更困难，但将来会更容易。他们对 2 月份的财务状况比前一个月更乐观，而对未来财务状况的看法则保持稳定。

## 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	比亚迪股份	98.05	3.54%	52.71 亿	五大跌幅	1	王氏国际	9.17	-4.88%	1.32 亿
	2	中国海洋石油	27.50	3.31%	128.35 亿		2	长和	58.80	-4.47%	9.39 亿
	3	中国神华	46.62	3.28%	23.39 亿		3	友邦保险	81.80	-4.44%	42.15 亿
	4	美团-W	78.70	2.41%	52.07 亿		4	中国石油化工股份	4.99	-4.41%	33.71 亿
	5	中国石油股份	10.64	2.31%	50 亿		5	创科实业	113.90	-4.37%	12.09 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	迅策	115.80	52.37%	12.93 亿	五大跌幅	1	优乐赛共享	6.20	-43.64%	1.87 亿
	2	百勤油服	0.27	40.96%	5.27 千万		2	中庆股份	0.61	-38.38%	1.33 千万
	3	新威国际	0.29	38.10%	89.24 万		3	方舟健客	1.52	-30.91%	4.03 千万
	4	万嘉集团股权	0.03	38.10%	38.86 万		4	昊天国际建投	0.04	-29.63%	3.33 千万
	5	卓珈控股	0.94	34.29%	1.88 万		5	德林控股	1.05	-25.00%	8.48 千万
五大成交	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价		
	1	盈富基金	25.62	-1.16%	403.03 亿	1	美团-W	78.700	6.07%	-1.55%	
	2	腾讯控股	516.00	-0.58%	160.53 亿	2	比亚迪股份	98.050	5.75%	0.21%	
	3	恒生中国企业	87.72	-0.63%	149.47 亿	3	招商银行	49.300	2.59%	-0.65%	
	4	阿里巴巴-W	128.70	-1.53%	130.84 亿	4	小米集团-W	33.680	2.51%	-0.69%	
5	中国海洋石油	27.50	3.31%	128.35 亿	5	腾讯控股	516.000	2.38%	-1.54%		

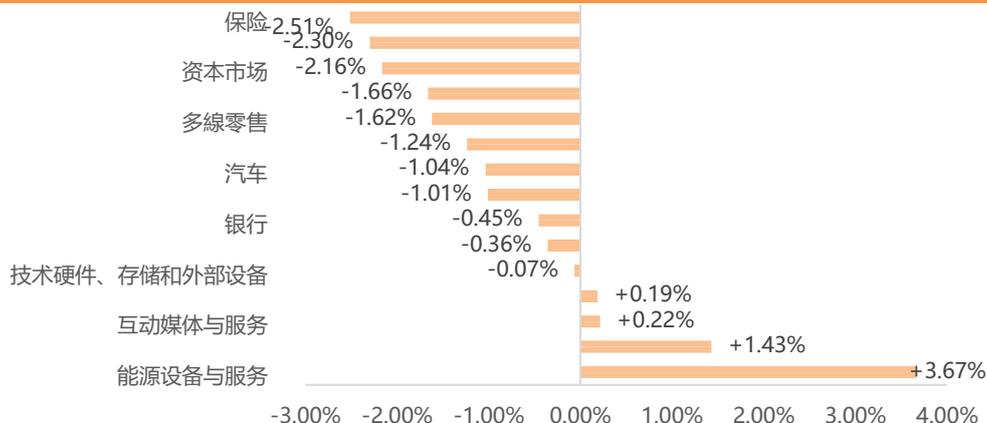
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	紫金矿业	36.40	-1.89%	25.92 亿	港股通(沪)	1	盈富基金	25.62	-1.16%	102.33 亿	港股通(深)	1	中国海洋石油	27.50	3.31%	51.87 亿
	2	工业富联	52.79	-2.83%	20.14 亿		2	山东墨龙	10.38	25.06%	84.72 亿		2	山东墨龙	10.38	25.06%	27.87 亿
	3	佰维存储	216.65	3.50%	16.47 亿		3	中国海洋石油	27.50	3.31%	75.55 亿		3	腾讯控股	516.00	-0.58%	26.29 亿
	4	中国平安	61.40	-2.03%	15.46 亿		4	恒生中国企业	87.72	-0.63%	36.62 亿		4	盈富基金	25.62	-1.16%	23.61 亿
	5	国电南瑞	31.52	5.03%	14.85 亿		5	腾讯控股	516.00	-0.58%	34.79 亿		5	阿里巴巴-W	128.70	-1.53%	20.05 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

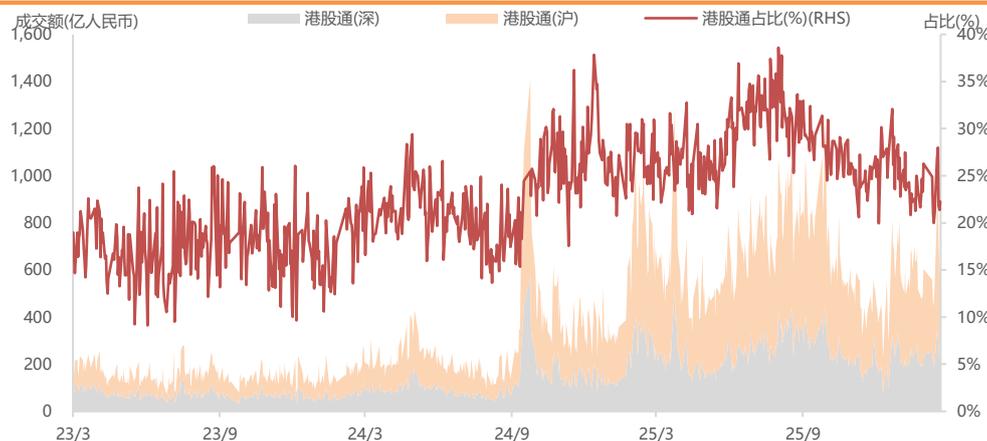
## 主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

### 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

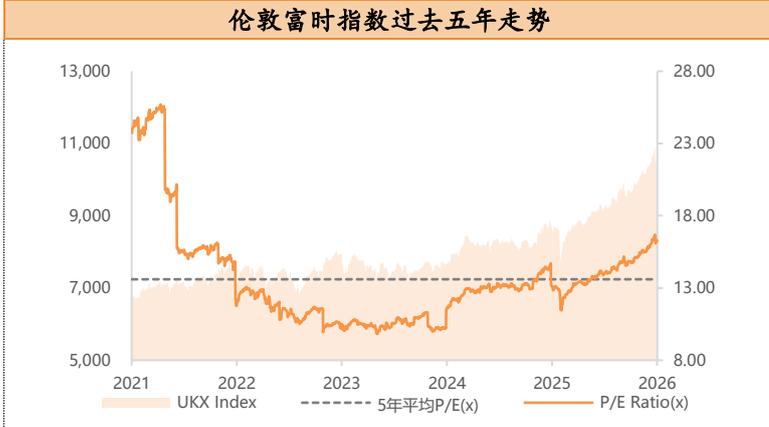
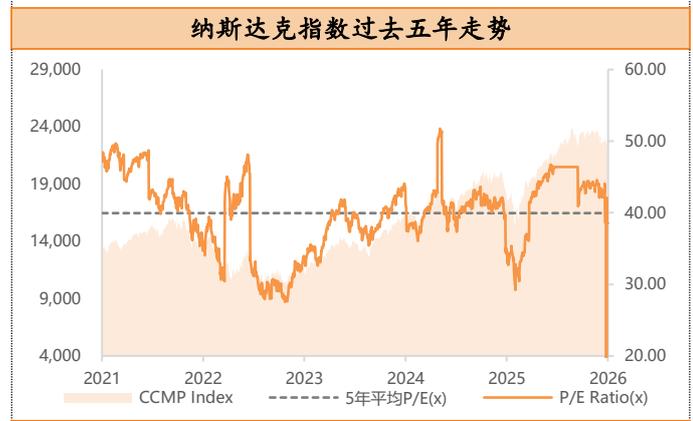
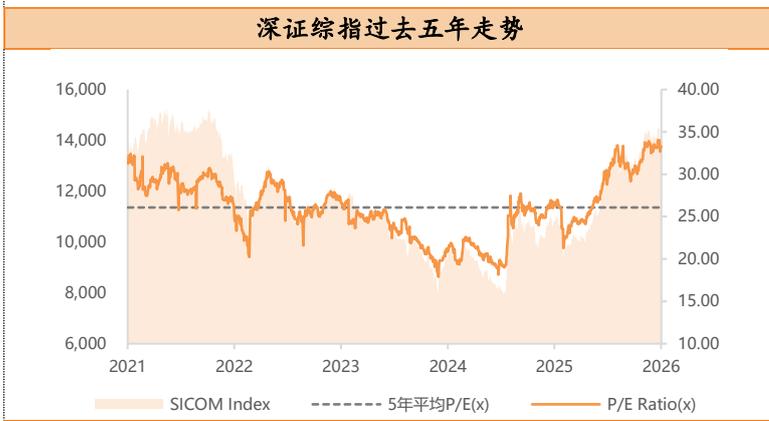
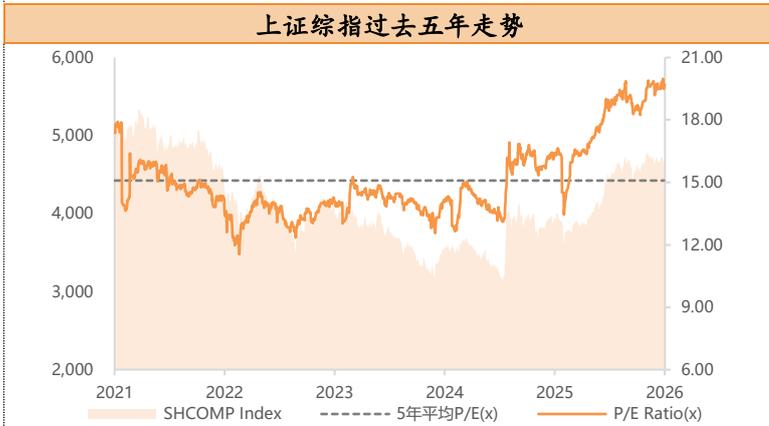
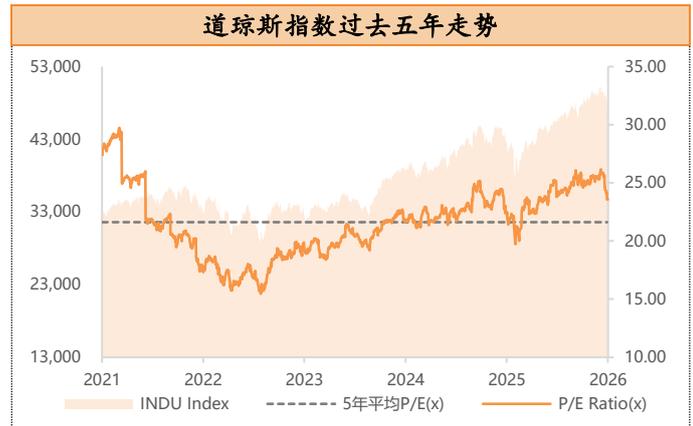
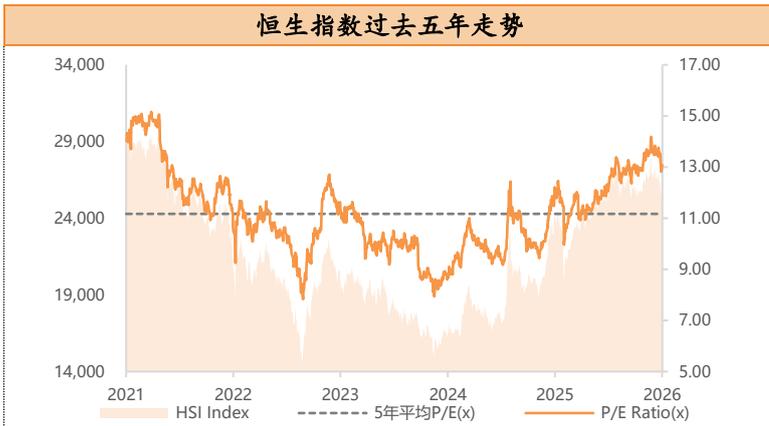
### 港股沽空数据

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 招商银行	49.30	1.02%	9.96 亿	59.81%
	2 农夫山泉	44.62	-2.62%	2.89 亿	50.68%
	3 周大福	12.03	-0.41%	9.23 千万	49.48%
	4 中国海外发展	13.38	-1.55%	1.37 亿	45.66%
	5 信义玻璃	10.56	-2.94%	7.77 千万	44.49%
	<b>恒生指数</b>	<b>25,408</b>	<b>-1.35%</b>	<b>368.11 亿</b>	<b>23.60%</b>
国指成份股的沽空	1 招商银行	49.30	1.02%	9.96 亿	59.81%
	2 农夫山泉	44.62	-2.62%	2.89 亿	50.68%
	3 农业银行	5.21	-0.76%	2.29 亿	45.92%
	4 中国海外发展	13.38	-1.55%	1.37 亿	45.66%
	5 交通银行	6.72	-0.74%	4.71 千万	45.63%
	<b>国企指数</b>	<b>8,581</b>	<b>-0.54%</b>	<b>296.77 亿</b>	<b>23.21%</b>

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
优乐赛共享	9/3/2026	6.20	-43.64%	-43.64%	5296.2	0.00%
兆威机电	9/3/2026	73.00	2.41%	2.41%	1535.8	4.00%
埃斯顿	9/3/2026	12.90	-16.02%	-16.02%	18.7	5.00%
海致科技集团	13/2/2026	79.00	242.20%	191.94%	5064.1	0.10%
沃尔核材	13/2/2026	18.01	2.94%	-10.35%	568.6	0.30%
先导智能	11/2/2026	40.28	0.00%	-12.05%	78.5	18.00%
爱芯元智	10/2/2026	24.80	0.00%	-12.06%	103.8	18.00%
乐欣户外	10/2/2026	24.60	102.29%	100.82%	3653.2	1.00%
澜起科技	9/2/2026	165.90	63.72%	55.21%	706.3	5.00%
卓正医疗	6/2/2026	64.35	13.36%	7.43%	2729.7	1.00%

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
2026/3/10	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
8/3/2026	赛美特信息集团股份有限公司	智能工业软件解决方案提供商	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
6/3/2026	华明电力装备股份有限公司	变压器分接开关制造商	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
6/3/2026	臻捷电子科技(江苏)股份有限公司	无线传感芯片供应商	26/2/2026	青岛特锐德电气股份有限公司	电力与充电设施供应商
5/3/2026	纳真科技公司	光通信与光连接产品供货商	25/2/2026	山东汉方制药股份有限公司	中医药综合制药
3/3/2026	北京天星医疗股份有限公司	运动医学设备制造商	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
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

## 一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
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%	
03月12日	20:30	美国02月实际平均每周同比盈利	1.90	
	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	
03月13日	20:30	美国01月建设许可月(环比)初值	4.80%	
	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	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	
	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%	
03月17日	21:15	美国02月制造业(SIC)产值	0.60%美元	
	22:00	美国02月待定住宅销售量(环比)	-0.80%	
	22:00	美国02月待定住宅销售未经季调(同比)	-1.20%	
03月18日	18:00	欧元区02月CPI(同比)终值	1.90%	
	22:00	美国01月工厂订单(同比)	-0.70%	
03月19日	02:00	美国03月FOMC利率决策	3.75%	
	02:00	美国03月FOMC利率决策(下限)	3.50	
	04:00	美国01月长期资本净流入	280.00亿美元	
	20:00	英国03月英国央行官方银行利率	3.75%	
	21:15	欧元区03月欧洲央行主要再融资利率	2.15%	
	21:15	欧元区03月欧洲央行存款机制利率	2.00	
	21:15	欧元区03月欧洲央行边际贷款利率	2.40	
	22:00	美国01月批发库存(环比)终值	0.20%	
	22:00	美国01月新建住宅销售	74.50万	
	22:00	美国01月新建住宅销售(环比)	15.50%	
03月23日	22:00	美国01月建筑开支(同比)	0.30%	
	23:00	欧元区03月消费者信心指数初值	-12.20%	

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。