

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,752	-0.54%	+0.48%
恒生科技指数	4,821	-2.06%	-12.59%
国企指数	8,611	-0.75%	-3.39%
沪深300	4,566	-0.64%	-1.38%
上证综合指数	3,966	-0.72%	-0.07%
深证成份指数	13,996	-0.33%	+3.48%
中小板指	8,586	+0.18%	+3.90%
道琼斯指数	48,185	+0.58%	+0.25%
标普500指数	6,824	+0.62%	-0.30%
纳斯达克指数	22,822	+0.83%	-1.81%
伦敦富时指数	10,603	-0.05%	+6.77%
CAC40指数	8,245	-0.22%	+1.18%
DAX指数	23,806	-1.14%	-2.79%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	100.840	+2.29%	+4.21%
美汇指数	99.012	-0.17%	-0.53%
港币/人民币	0.873	+1.22%	+4.99%
人民币/美元	0.146	-0.98%	-4.08%
欧元/美元	1.168	+0.34%	+0.96%
美元/日元	158.970	-0.81%	-3.71%
英镑/美元	1.341	-0.22%	+0.78%
美元/瑞士法郎	0.791	-1.72%	+1.92%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	97.700	+4.18%	+51.80%
天然气(1mmBtu)	2.720	-13.04%	-24.55%
黄金(盎司)	4,729.93	-7.95%	+18.94%
白银(盎司)	74.057	-14.84%	+50.27%
玉米(1蒲式耳)	449.000	-1.05%	-1.05%
大豆(1蒲式耳)	1,164.0	-2.70%	-2.70%

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

- 本港3月底外汇储备资产降至4,308亿美元
- GUM: 强积金3月人均蚀逾2.1万元
- 内地3月份物流景气指数50.2% 按月回升2.7个百分点
- 美国第四季GDP增长向下修订至0.5%
- 美国2月PCE价格升0.4% 核心价格升0.4% 皆符合预期
- 美国2月个人消费支出升0.5% 符合预期 收入意外转降0.1%

市场回顾

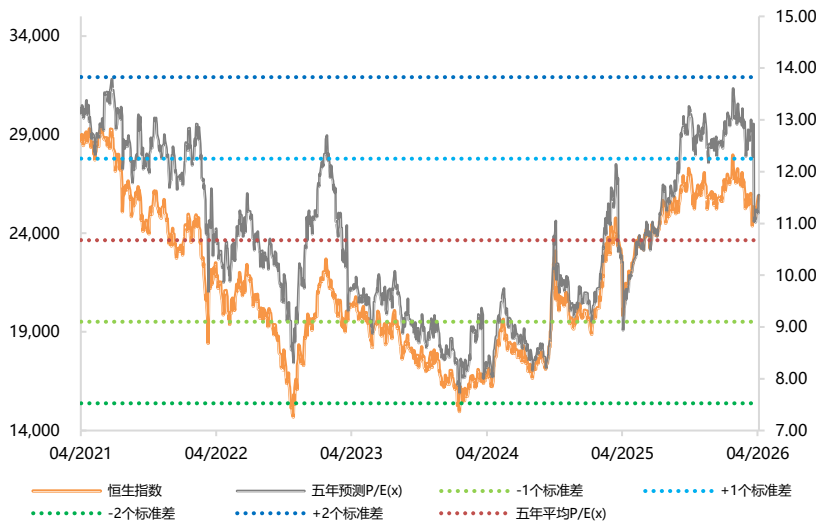
港股: 港股跟随区内股市回吐, 恒生指数最多跌近240点, 低见25653点, 随后跌幅收窄至不足40点, 收市报25752点, 跌140点, 跌幅逾0.5%, 主板成交额缩减34%至约2450亿元。主要分类指数个别发展, 科技指数收报4821点, 跌约2.1%。腾讯微升, ATMJ其余股份都跌, 表现较差的小米跌逾4%。人工智能相关股份、公用股造好, 璧仞科技及智谱分别升逾5%及7%, 迅策升约24%。汽车及资源股个别发展, 中国宏桥升逾5%, 是表现最好蓝筹股, 中石油及中海油升近2%或以上, 黄金相关股份受压。内房股向下, 龙湖集团跌逾5%, 是表现最差蓝筹股。

A股: 内地股市扭转上日升势, 旅游、酒店、游戏、医药、保险等股份受压, 油气开采、光纤概念等股份造好。上证指数收报3966点, 跌28点, 跌幅0.72%。深证成份指数跌穿14000点关口, 收报13996点, 跌46点, 跌幅0.33%。创业板指数一度跌至3300点边缘, 收报3323点, 跌24点, 跌幅0.73%。

美股: 美股先低后高, 3大指数连续两日高收, 据报以色列及黎巴嫩下周在美国举行直接谈判, 市场憧憬中东局势持续降温。道琼斯指数早段曾跌近220点, 之后转升, 收报48185点, 升275点, 升幅0.58%。纳斯达克指数一度跌近0.5%, 其后掉头回升, 收报22822点, 升187点, 升幅0.83%。标准普尔500指数收报6824点, 升41点, 升幅0.62%。亚马逊升逾5%, 管理层表示, 云计算部门的人工智能服务年收入已经超过150亿美元。另外, 软件股普遍下挫, 芯片股上升。

欧洲: 欧洲3大指数下跌。英国富时100指数收报10603点, 跌5点。法国CAC指数收报8245点, 跌18点, 跌幅0.22%。德国DAX指数收报23806点, 跌273点, 跌幅1.14%。

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

本港3月底外汇储备资产降至4,308亿美元

金管局4月9日公布，香港于2026年3月底的官方外汇储备资产为4,308亿美元，相当于香港流通货币五倍多，或港元货币供应M3约38%。今年2月底为4,393亿美元。

连同未交收外汇合约在内，香港于2026年3月底的外汇储备资产为4,305亿美元，2月底为4,393亿美元。

GUM：强积金3月人均蚀逾2.1万元

强积金顾问GUM公布，2026年强积金年初至今的人均回报由盈转亏，从2月尾高峰人均赚14,813元，转为3月因美伊战事而单月人均亏损近21,334元。强积金自2025年开始已连升四个季度，最终因美伊战事引起的环球股市大跌而中断了季度连升。

单计3月，三大主要指数中，股票基金指数下挫8.2%；混合资产基金指数跌6.9%；固定收益基金指数下跌0.5%。

今年首季，强积金整体下跌2%；股票基金指数下跌3.3%；混合资产基金指数下跌1.5%；固定收益基金指数上升0.2%；人均转亏6,521元。

内地3月份物流业景气指数50.2% 按月回升2.7个百分点

从中国物流与采购联合会获悉，今年3月份中国物流业景气指数明显回升，物流业务活动趋于活跃，市场预期同步向好。

3月份，中国物流业景气指数为50.2%，按月回升2.7个百分点；主营业务利润指数为46.7%，连续两个月回升；固定资产投资完成额指数为51.4%，保持扩张区间；业务活动预期指数为54.2%，环比回升3.2个百分点。企业从业岗位需求增长，从业人员指数为49.7%，环比回升1.4个百分点，其中中部和西部地区从业人员指数达到50%以上扩张区间。

中国物流信息中心副总经济师胡焯表示，3月份分项指数呈现全面回升态势，其中业务总量指数、新订单指数、库存周转次数指数、资金周转率指数、设备利用率指数、从业人员指数、业务活动预期指数回升明显。

与此同时，企业利润也明显提升。数据显示，邮政快递业、航空运输业、铁路运输业主营业务利润指数环比回升0.1至0.4个百分点。分企业规模看，小、微企业主营业务利润指数环比分别回升0.4和0.6个百分点，大、中型企业主营业务利润指数环比分别回升0.2和0.3个百分点。

美国第四季GDP增长向下修订至0.5%

美国经济分析局发布，去年第四季度，美国经济以年化0.5%的速度增长，较第二次预估的0.7%和初步读数的1.4%进一步下修，主要原因是投资下调。2025年全年美国经济增长了2.1%。

去年第四季度，国内总购买价格指数上升3.7%，较先前估计下修0.1个百分点。个人消费支出（PCE）价格指数上升2.9%，而不包括食品和能源的PCE价格指数上升2.7%，两者均与先前估计相同。

美国2月PCE价格升0.4% 核心价格升0.4% 皆符合预期

美国2月份通胀如预期上升，在与伊朗的战争背景下，3月份可能进一步上升，这一趋势预计将使联邦储备局暂时不会降息。

商务部经济分析局周四表示，个人消费支出（PCE）价格指数在2月份上涨0.4%，符合经济学家的预测，而1月经修正后增幅为0.3%。

不包括波动较大的食品和能源成分，核心PCE价格指数在2月份上涨0.4%，也符合预期。

按年计，2月PCE通胀上升2.8%，此前1月也以相同幅度增长；核心PCE通胀率上升3.0%，而1月份的增幅为3.1%。

美国2月个人消费支出升0.5%超预期 收入意外转降0.1%

美国经济分析局数据显示，今年2月美国个人消费支出按月增长0.5%，高于1月向下修正后的0.3%增幅，并符合预期。然而，经通胀调整后的消费者支出仅微增0.1%，而1月则持平。

美国个人收入在2月按月下降0.1%，市场原预期增长0.3%，此前1月增长0.4%。是自2025年5月以来的首次下降，主要反映股息收入和转移支付减少，但部分被更高的薪酬和农场业主收入所抵消。

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 中国宏桥	39.30	5.19%	21.46 亿	五大跌幅	1 龙湖集团	7.43	-5.59%	2.32 亿
	2 李宁	22.66	3.66%	5.52 亿		2 阿里健康	4.65	-5.10%	6.49 亿
	3 华润万象生活	48.42	3.55%	2.05 亿		3 比亚迪股份	101.80	-4.68%	30.89 亿
	4 药明康德	128.90	3.45%	5.87 亿		4 小米集团-W	31.36	-4.27%	53.21 亿
	5 盛洋投资	24.38	2.35%	26.58 亿		5 快手-W	45.02	-3.60%	28.56 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 恒益控股	0.45	136.84%	4.15 千万	五大跌幅	1 中国数智科技	0.66	-51.47%	7.09 千万
	2 E D A 集团控股	0.81	88.37%	9.61 百万		2 中微智码二七零三	0.03	-38.10%	5.6 万
	3 兴利(香港)控股	0.42	50.00%	7.38 百万		3 长盈集团(控股)	0.25	-30.99%	4.76 百万
	4 中国前沿科技集团	1.71	34.65%	2.49 百万		4 健康160	53.00	-21.60%	1.19 亿
	5 谢瑞麟	0.94	30.56%	3.76 百万		5 意力国际	1.49	-18.58%	4.13 百万
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	26.02	-0.69%	208.97 亿	五大最佳ADR	1 香港中华煤气	7.320	8.33%	2.71%
	2 恒生中国企业	88.18	-0.92%	108.56 亿		2 电能实业	64.150	3.60%	-1.79%
	3 腾讯控股	508.50	0.10%	105.54 亿		3 创科实业	113.700	1.96%	-0.74%
	4 阿里巴巴-W	122.90	-2.85%	101.4 亿		4 招商银行	50.100	1.96%	-0.98%
5 南方恒生科技	4.71	-2.40%	91.89 亿	5 安踏体育		82.550	1.95%	-0.26%	

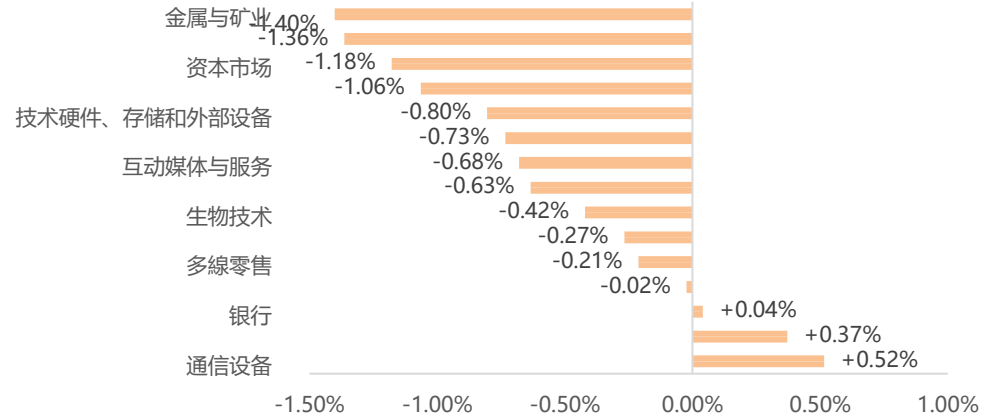
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	1198.00	2.92%	18.91 亿	港股通(沪)	1 盈富基金	26.02	-0.69%	41.61 亿					
	2 紫金矿业	33.90	-2.08%	16.52 亿		2 长飞光纤光缆	240.40	6.94%	33.70 亿					
	3 药明康德	106.19	2.36%	14.66 亿		3 阿里巴巴-W	122.90	-2.85%	27.53 亿					
	4 亨通光电	59.54	1.67%	14.08 亿		4 山东墨龙	8.88	10.45%	21.04 亿					
	5 长飞光纤	398.31	10.00%	13.90 亿		5 中国海洋石油	26.66	2.07%	19.59 亿					
深股通	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额					
	1 宁德时代	389.99	-0.33%	66.40 亿	港股通(深)	1 阿里巴巴-W	122.90	-2.85%	24.17 亿					
	2 天孚通信	346.90	2.94%	45.13 亿		2 长飞光纤光缆	240.40	6.94%	18.27 亿					
	3 新易盛	490.00	-2.29%	33.52 亿		3 腾讯控股	508.50	0.10%	15.34 亿					
	4 立讯精密	55.09	5.40%	28.24 亿		4 盈富基金	26.02	-0.69%	14.83 亿					
5 中际旭创	693.02	0.71%	25.79 亿	5 中国海洋石油		26.66	2.07%	12.96 亿						

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

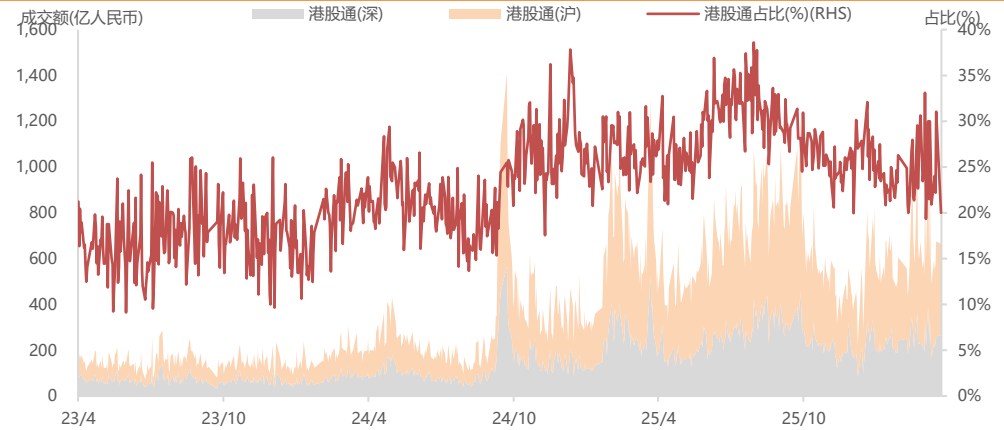
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



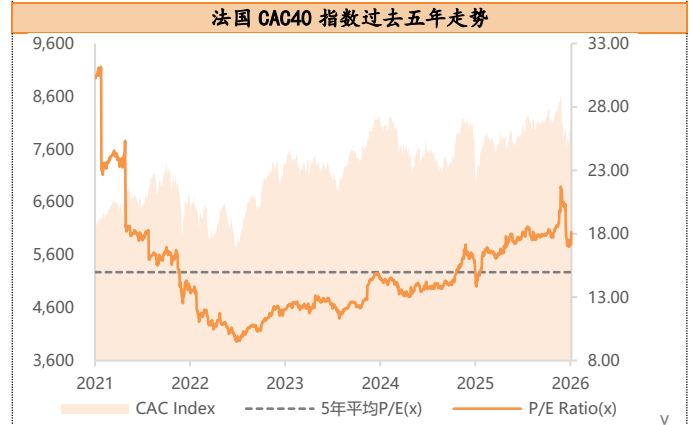
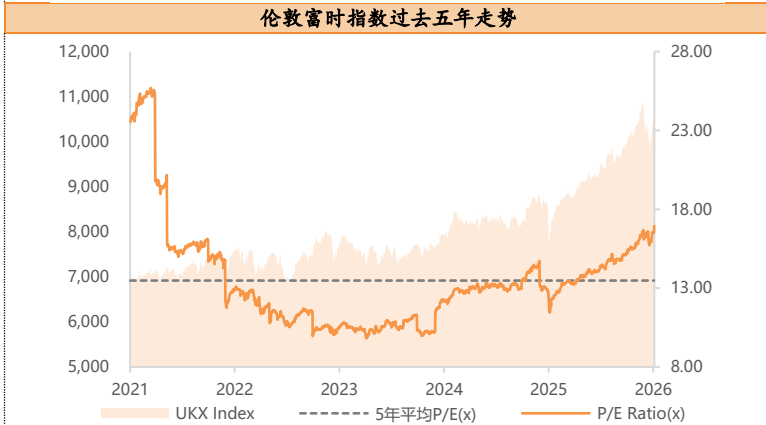
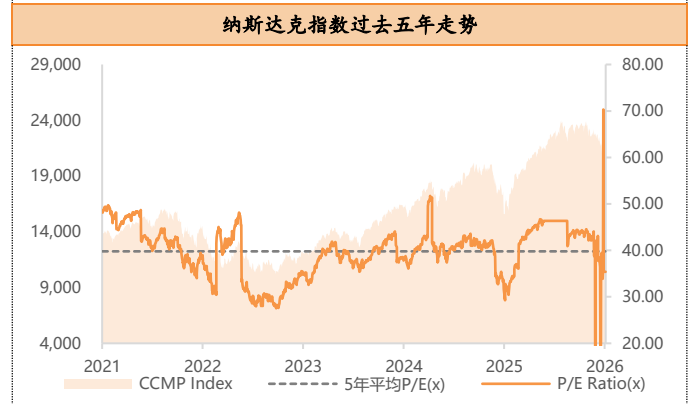
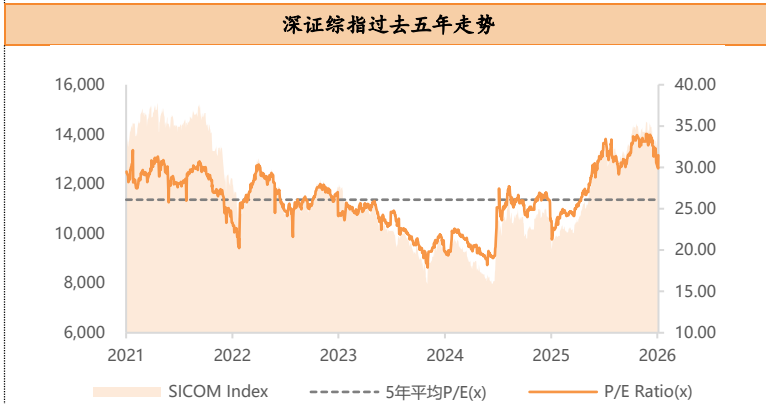
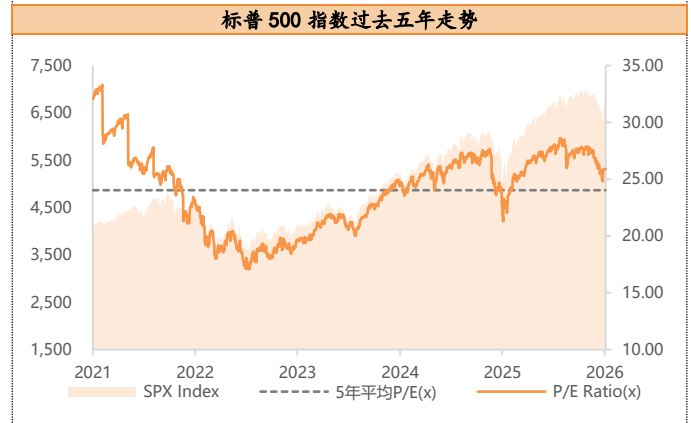
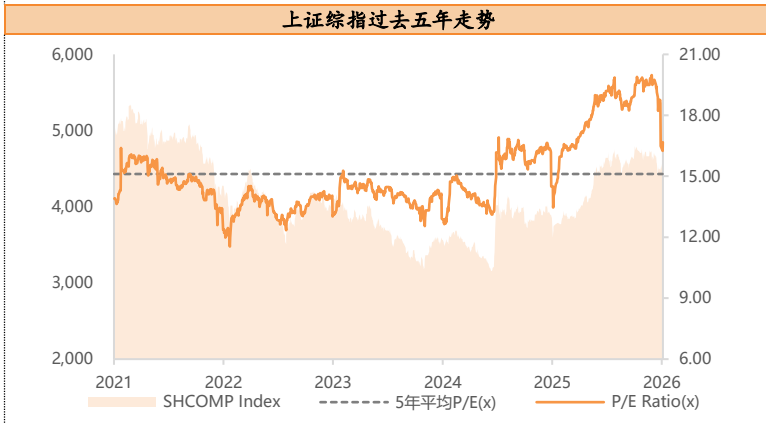
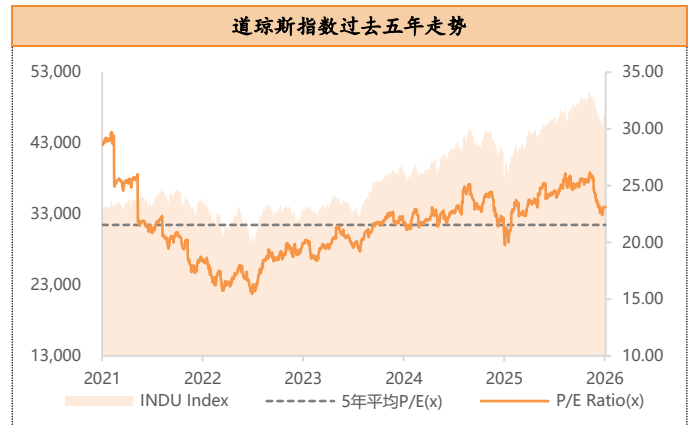
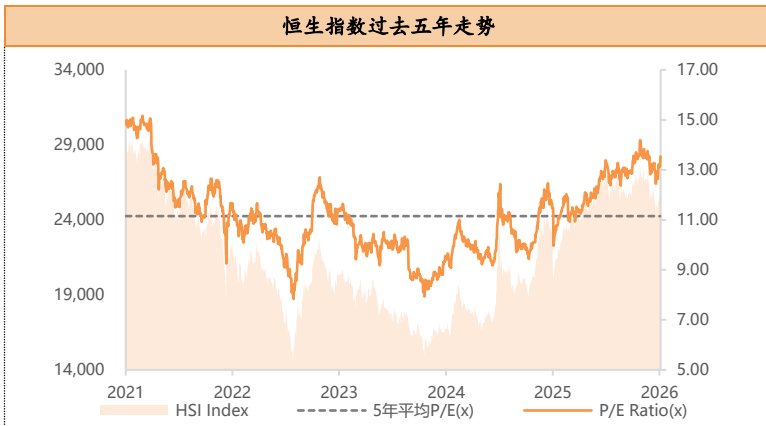
来源: 彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

货币: 港元					
	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 结好控股	33.06	-1.02%	1.05 亿	54.24%
	2 恒基地产	30.52	1.80%	1.46 亿	54.15%
	3 百威亚太	7.67	-2.54%	5.24 千万	51.89%
	4 中国海外发展	11.73	-2.17%	1.58 亿	50.73%
	5 康师傅控股	13.43	0.83%	7.85 千万	50.02%
	恒生指数	25,752	-0.54%	235.11 亿	25.26%
国指成份股的沽空	1 中国海外发展	11.73	-2.17%	1.58 亿	50.73%
	2 交通银行	7.11	-0.56%	6.05 千万	42.43%
	3 小米集团-W	31.36	-4.27%	21.33 亿	40.08%
	4 比亚迪股份	101.80	-4.68%	12.28 亿	39.75%
	5 中国神华	45.52	-0.22%	2.26 亿	38.47%
	国企指数	8,611	-0.75%	197.91 亿	25.51%

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
铜师傅	31/3/2026	26.60	-49.17%	-55.67%	58.6	2.80%
傅里叶	31/3/2026	112.90	100.00%	182.25%	3117.4	5.00%
华沿机器人	30/3/2026	17.92	8.24%	5.41%	5058.4	5.00%
德适一B	30/3/2026	299.00	111.72%	202.02%	1072.4	3.00%
瀚天天成	30/3/2026	115.30	35.06%	51.19%	49.7	20.00%
极视角	30/3/2026	105.60	150.00%	164.00%	4590.4	10.00%
泽景股份	24/3/2026	41.80	-36.92%	-5.43%	67.9	30.00%
凯乐士科技	24/3/2026	39.88	84.27%	139.38%	2152.3	5.00%
国民技术	23/3/2026	13.20	4.17%	22.22%	130.8	30.00%
飞速创新	23/3/2026	43.70	13.46%	5.05%	1578.7	1.00%
广合科技	20/3/2026	117.80	33.56%	63.88%	1069.7	5.00%

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
16/04/2026	思格新能	新能源及节能环保	324.2	100	32,746.96	13/04/2026
17/04/2026	Manycore Tech	先进硬件及软件	6.72-7.62	500	3,848	14/4/2026
17/04/2026	长光辰芯	电子设备与仪器	39.88	100	4,028	14/4/2026

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
8/4/2026	大金重工股份有限公司	海上风电核心装备供应商	2/4/2026	普源精电科技股份有限公司	电器部件及设备
8/4/2026	深圳市欢创科技股份有限公司	空间感知解决方案供应商	2/4/2026	新希望乳业股份有限公司	乳制品
8/4/2026	清陶(昆山)能源发展集团股份有限公司	固态电池	2/4/2026	广东潮宏基实业股份有限公司	钟表珠宝
7/4/2026	武汉艾米森生命科技股份有限公司 - B	生物科技- 制药	2/4/2026	苏州天华新能源科技股份有限公司	新能源及节能环保
2/4/2026	Casstime Holdings Ltd.	数智化平台	2/4/2026	苏州和林微纳科技股份有限公司	半导体产品及设备
2/4/2026	上海易景信息科技股份有限公司	智能硬件	1/4/2026	XREAL Ltd.	AR 眼镜公司
2/4/2026	上海汇伦医药股份有限公司	制药	1/4/2026	永康控股有限公司	集装箱堆场营运商
2/4/2026	安擎计算器信息股份有限公司	新一代信息技术	1/4/2026	石大胜华新材料集团股份有限公司	锂离子电池材料综合供货商
2/4/2026	自然堂全球控股有限公司	美容护肤产品及服务	1/4/2026	米连科技有限公司	情感社交
2/4/2026	武汉滨会生物科技股份有限公司 - B	生物科技- 制药	1/4/2026	芯原微电子(上海)股份有限公司	芯片定制
2/4/2026	浙江毛源昌眼镜股份有限公司	眼镜零售	1/4/2026	深圳宜美智科技股份有限公司	PCB 质量控制解决
2/4/2026	深圳市锐明技术股份有限公司	新一代信息技术	1/4/2026	圣邦微电子(北京)股份有限公司	综合模拟集成电路 (IC)

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
04月10日	09:30	中国03月消费者物价指数(同比)	1.30%	
	09:30	中国03月生产者物价指数(同比)	-0.90%	
04月10日	20:30	美国03月CPI(同比)	2.40%	
	20:30	美国03月CPI(除食品和能源)(同比)	2.50%	
	20:30	美国03月实际平均每周同比盈利	1.70	
	22:00	美国04月美国密歇根大学消费者信心指数初值	53.30	
	22:00	美国02月工厂订单(同比)	0.10%	
	04月13日	22:00	美国03月现房销售	4.09百万
	04月13日	22:00	美国03月旧宅销售(环比)	1.70%
04月14日		中国03月贸易余额	909.80亿美元	
		中国03月出口(同比)	39.60%	
		中国03月进口(同比)	13.80%	
04月15日	17:00	欧元区02月工业产值经季调(环比)	-1.50%	
04月16日	04:00	美国02月长期资本净流入	155.07亿美元	
	10:00	中国03月工业生产年迄今(同比)	6.30%	
	10:00	中国03月零售销售额(同比)	0.90%	
	10:00	中国03月社会消费品零售(同比)	2.80%	
	10:00	中国03月固定资产除农村年迄今同比	1.80%	
	10:00	中国第1季GDP(同比)	4.50%	
	17:00	欧元区03月CPI(同比)终值	2.50%	
	21:15	美国03月设备使用率	76.30%	
	21:15	美国03月制造业(SIC)产值	0.20%美元	
	04月21日	20:30	美国03月零售销售(环比)	0.60%
		22:00	美国03月待建住宅销售量(环比)	1.80%
		22:00	美国03月待建住宅销售未经季调(同比)	-0.60%
	04月23日	22:00	美国02月营运库存	-0.10%
21:45		美国04月Markit美国综合采购经理指数初值	50.30	
21:45		美国04月Markit美国制造业采购经理指数初值	52.30	

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资料之用，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数据，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建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。