

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	26,009	+0.48%	+1.48%
恒生科技指数	4,875	+0.96%	-11.61%
国企指数	8,652	+0.46%	-2.93%
沪深 300	4,543	-0.98%	-1.87%
上证综合指数	3,809	-0.59%	-4.01%
深证成份指数	13,448	-0.96%	-0.57%
中小板指	8,288	-1.48%	+0.30%
道琼斯指数	53,178	+1.32%	+10.64%
标普 500 指数	7,600	+1.48%	+11.03%
纳斯达克指数	25,913	+2.13%	+11.50%
伦敦富时指数	10,857	-0.10%	+9.33%
CAC40 指数	8,613	+1.22%	+5.70%
DAX 指数	26,001	+1.45%	+6.17%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.190	-0.39%	+5.36%
美元指数	99.821	-1.03%	+2.45%
港币/人民币	0.861	+0.37%	+3.11%
人民币/美元	0.148	-0.38%	-2.65%
欧元/美元	1.152	+0.75%	-2.50%
美元/日元	156.970	+2.78%	-0.78%
英镑/美元	1.345	+0.78%	-1.77%
美元/瑞士法郎	0.809	-0.66%	-4.12%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	84.020	+16.18%	+29.64%
天然气(1mmBtu)	2.773	-10.72%	-24.36%
黄金(盎司)	4,059.95	-2.80%	-17.93%
白银(盎司)	58.314	-6.57%	-31.52%
玉米(1蒲式耳)	461.000	+4.42%	+4.42%
大豆(1蒲式耳)	1,180.5	+2.85%	+2.85%

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

- 特朗普: 美国干预外汇市场是应日本请求
- 国际油价跌约 5% 特朗普: 美伊新一轮谈判周一下午展开
- ISM 数据: 美国 7 月制造业活动创逾 4 年最高水平

市场回顾

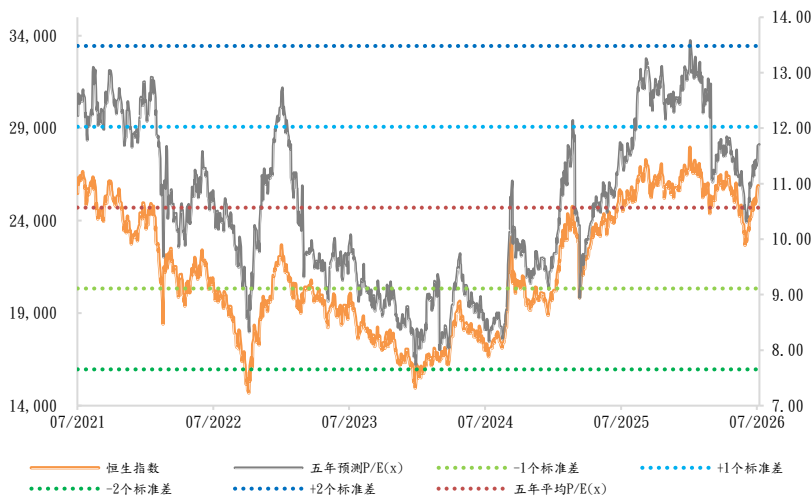
港股: 港股连升 6 个交易日, 恒指重上 26000 点以上, 两个月以来首次, 收报 26009 点, 升 124 点, 升幅近 0.5%。主板成交额约 2552 亿元。科技指数升近 1%, 报 4875 点, ATMXJ 除小米跌近 3%, 其余上升, 表现最好是推出新 AI 模型的阿里巴巴, 急升 7%。市场监管总局开展太阳能行业价格合规指导, 信义光能午后升逾 13%, 是表现最好蓝筹股。表现最差是中国宏桥, 跌逾 6%。另外, 个别资源、汽车、医药及体育用品股向下。

A 股: 内地股市跌 0.6% 至 1% 以上收市。存储芯片、半导体、光刻机概念股均受压; 光伏设备、环保相关股份上升。上证指数收报 3809 点, 跌 22 点, 跌幅 0.59%。深证成份指数报 13448 点, 跌 130 点, 跌幅 0.96%。创业板指数报 3302 点, 跌 41 点, 跌幅 1.24%。

美股: 美股 3 大指数 8 月开局高收逾 1% 至逾 2%, 连升 3 日, 道指创收市新高。市场关注美伊紧张局势是否缓和, 油价及美债收益率向下。道琼斯指数最多升 745 点, 高见 53230 点, 距离 7 月上旬创下的即市纪录高位相差不足 60 点, 但创收市新高, 收报 53178 点, 升 693 点, 升幅 1.3%。标普 500 指数亦逼近纪录高位, 收报 7600 点, 升 110 点, 升幅约 1.5%, 创逾两个月新高。纳斯达克指数收报 25913 点, 升 540 点, 升幅 2.1%, 创近 3 星期新高。科技股普遍造好, 亚马逊升近 5%, 市值首次突破 3 万亿美元关口。SpaceX 业绩前夕升近 6%, Alphabet、微软、Meta 升逾 4% 至 6%。苹果逆市跌近 2%, 个别记忆体晶片股亦偏软。波音 737 Max 7 历时近 10 年, 取得美国联邦航空管理局 (FAA) 的认证, 消息刺激股价升 8% 收市, 是表现最好道指成份股。

欧洲: 欧洲主要股市普遍升逾 1%, 德法股市都连升 3 日, 创即市新高。德国 DAX 指数突破 26000 点关口, 收报 26001 点, 是纪录高位, 升 372 点, 升幅约 1.5%。法国 CAC 指数收报 8613 点, 升 104 点, 升幅 1.2%。英国股市反复偏软, 富时 100 指数收报 10857 点, 跌 10 点, 跌幅 0.1%, 连跌 3 日。英股受到阿斯利康急挫约 9% 拖累, 据报公司正与美国竞争对手百时美施贵宝商讨合并, 合并后市值近 4000 亿美元, 将成为全球大型药厂前列。

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

特朗普：美国干预外汇市场是应日本请求

日本财务大臣片山皋月发声明指，日本财务省与美国于上周五(7月31日)共同协调购买日圆。美国总统特朗普表示，日本因日圆持续贬值，向美国寻求一些帮助，今次干预外汇市场的行动是美日友好关系的象征，预期美国将从协助盟友中获得经济利益。

今早(3日)亚洲交易时段，日圆现升 0.52 至 156.58 兑一美元，每百日圆兑港元报 4.98。

国际油价跌约 5% 特朗普：美伊新一轮谈判周一下午展开

美国总统特朗普表示，在取消对伊朗的袭击后，新的谈判将于 8 月 3 日下午开始。国际油价今早下挫，纽约期油及布兰特期油分别跌 5.13% 及 4.78%，报每桶 80.3 美元及 83.7 美元。

特朗普表示，这本将是第二次世界大战以来最大规模的袭击，但最终为响应包括沙特阿拉伯在内的中东盟友要求而取消行动。伊朗外长阿拉格齐此前表示，伊朗与阿曼就霍尔木兹海峡新航线管理问题的谈判已进入最后阶段。

ISM 数据：美国 7 月制造业活动创逾 4 年最高水平

数据显示，受惠订单强劲增长，美国 7 月制造业活动升至逾 4 年最高水平，就业岗位亦随之增加。而中东冲突令供应链受压，推高投入成本。

美国供应管理协会(ISM)公布，7 月制造业指数升至 55.6，是 2022 年 5 月以来最高水平，亦高于预期及 6 月。期内，新订单分项指数升至 56.7，就业分项指数升至 52.8，创 2022 年 8 月以来最高水平，6 月为 49.7。因为出口订单大增，未完成订单积压，令工厂要增加就业。不过供应商交货指数由 6 月的 57.4 升至 58.9。数据高于 50 反映交货速度放缓。衡量投入品支付价格的指数由 6 月的 73 回落至 71.1，但仍处较高水平，亦略为高于预期。

另外，标普全球公布，美国 7 月制造业采购经理指数终值微升至 53.9，略高于初值

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	信义光能	2.50	13.41%		4.16 亿	1	中国宏桥	22.96	-6.44%	15.48 亿
	2	阿里巴巴－W	125.20	7.01%		239.35 亿	2	申洲国际	43.24	-3.01%	2.1 亿
	3	新东方－S	47.42	4.73%		4.18 亿	3	理想汽车－W	51.85	-2.90%	5.85 亿
	4	恒隆地产	7.62	4.53%		1.12 亿	4	小米集团－W	27.96	-2.85%	80.6 亿
	5	百度集团－SW	109.90	3.78%		8.24 亿	5	安踏体育	77.00	-2.47%	7.94 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

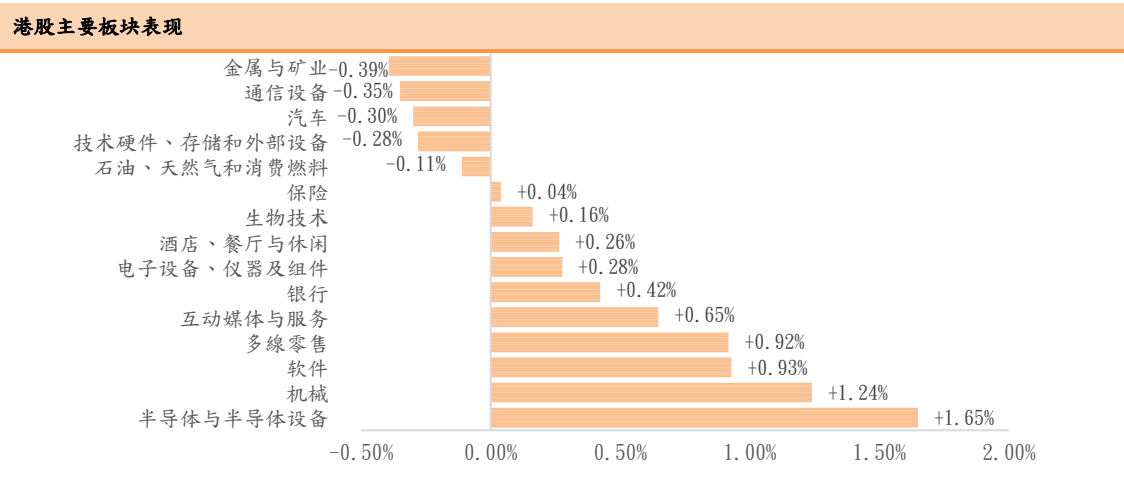
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	STERLING GP	1.960	113.04%	7.34 百万		1	朝威控股	0.017	-29.17%	1.2 万
	2	德信服务集团	0.151	86.42%	4.31 百万		2	奥威控股	0.103	-26.95%	11.49 万
	3	合丰集团	0.265	70.97%	3.5 百万		3	伟俊集团控股	0.300	-25.93%	31.26 万
	4	敏捷控股	0.159	39.47%	1.25 万		4	中国金融国际	0.122	-22.29%	28.77 万
	5	翌生命	0.890	36.92%	2.54 百万		5	高裕金融	1.635	-19.46%	70.39 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	阿里巴巴-W	125.200	7.01%	239.35 亿		1	恒隆地产	7.620	6.33%	-0.24%
	2	盈富基金	26.460	0.23%	236.1 亿		2	联想集团	24.740	4.77%	-1.59%
	3	腾讯控股	490.400	3.20%	188.65 亿		3	香港中华煤气	6.960	4.15%	5.03%
	4	南方恒生科技	4.780	1.06%	135.33 亿		4	阿里巴巴-W	125.200	4.13%	0.33%
	5	小米集团-W	27.960	-2.85%	80.6 亿		5	创科实业	133.800	2.21%	0.06%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

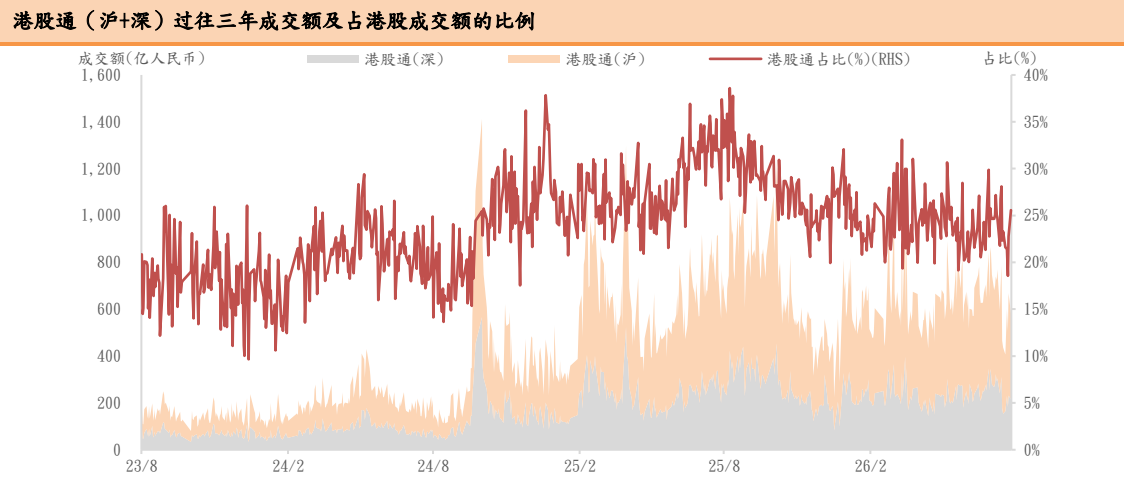
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通 (沪)		名称	股价	升幅	成交额			
	1	寒武纪	1028.00	-7.05%	26.61 亿		1	阿里巴巴-W	125.20	7.01%	70.84 亿			
	2	兆易创新	340.74	-10.00%	20.20 亿		2	腾讯控股	490.40	3.20%	66.61 亿			
	3	药明康德	128.50	0.05%	19.91 亿		3	盈富基金	26.46	0.23%	47.54 亿			
	4	中微公司	309.85	-9.93%	18.69 亿		4	智谱	940.00	-4.81%	32.12 亿			
	5	中国巨石	34.06	-9.99%	18.16 亿		5	小米集团-W	27.96	-2.85%	28.06 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			
	1	中际旭创	902.50	0.05%	54.49 亿		1	阿里巴巴-W	125.20	7.01%	56.20 亿			
	2	宁德时代	394.40	-0.23%	26.80 亿		2	腾讯控股	490.40	3.20%	44.52 亿			
	3	新易盛	394.08	-0.49%	26.70 亿		3	中芯国际	62.20	-1.66%	16.14 亿			
	4	东山精密	162.81	-5.06%	26.39 亿		4	小米集团-W	27.96	-2.85%	15.03 亿			
	5	立讯精密	53.71	-6.56%	20.08 亿		5	智谱	940.00	-4.81%	14.95 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

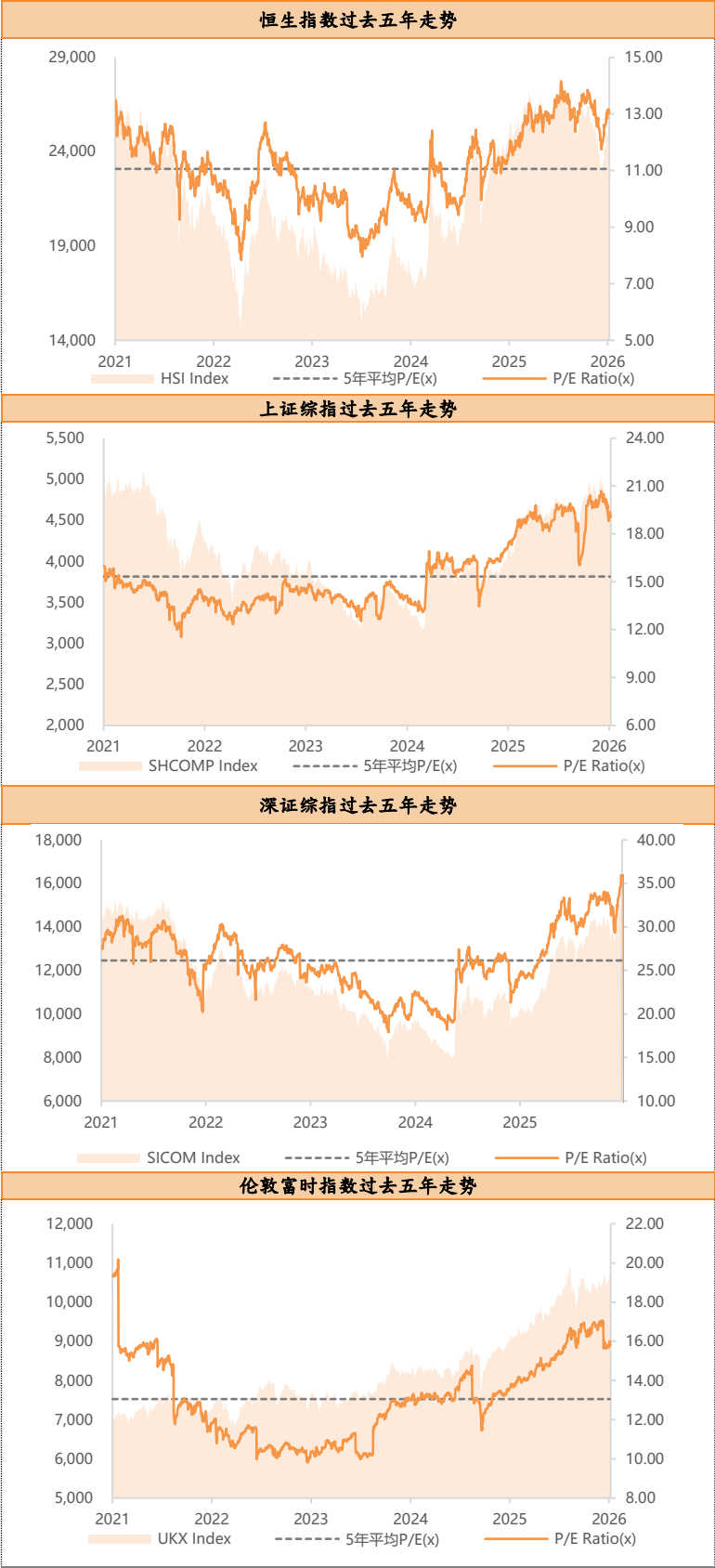


来源：彭博、越秀证券研究部

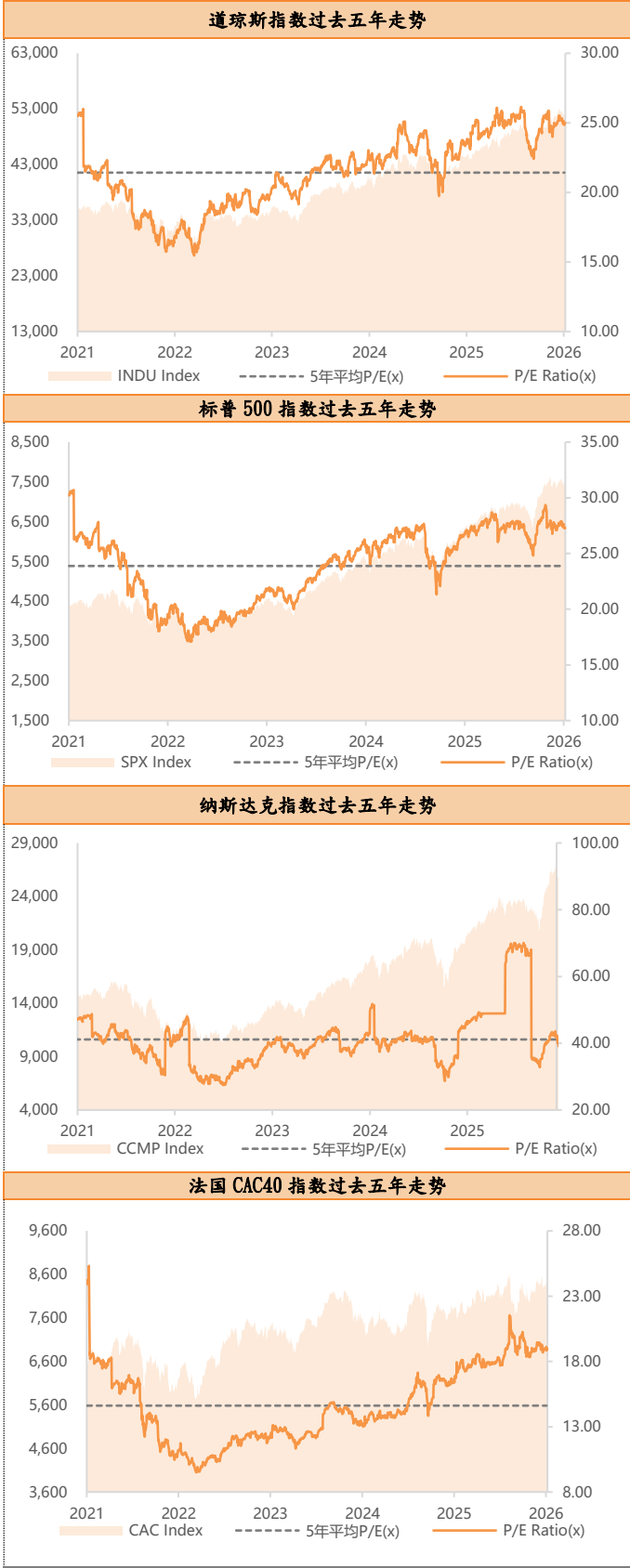
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 九龙仓置业	26.56	-0.08%	5.59 千万	55.47%	
	2 恒安国际	24.48	-1.13%	4.7 千万	51.67%	
	3 申洲国际	43.24	-3.01%	1.06 亿	50.68%	
	4 携程集团－S	363.60	-0.76%	3.21 亿	50.09%	
	5 结好控股	32.52	-1.81%	8.09 千万	42.69%	
恒生指数		26,009	0.48%	190.29 亿	17.32%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 申洲国际	43.24	-3.01%	1.06 亿	50.68%	
	2 携程集团－S	363.60	-0.76%	3.21 亿	50.09%	
	3 农夫山泉	43.60	-0.41%	1.08 亿	41.07%	
	4 小鹏集团－W	49.04	-3.08%	2.33 亿	38.34%	
	5 招商银行	50.90	0.00%	2.31 亿	37.57%	
国企指数		8,652	0.46%	159.13 亿	16.73%	

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
中际旭创	30/7/2026	1006.00	-2.04%	2.65%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	28.26	0.00%	-12.51%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.14	-18.68%	-9.77%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	23.30	-37.36%	-49.33%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	304.40	-1.79%	-19.89%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	99.35	1.73%	26.34%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	54.50	-1.55%	-13.87%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	64.90	162.50%	711.25%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	59.85	15.21%	57.50%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	98.50	4.69%	-1.79%	326.5	0.70%
MOMENTA-W	8/7/2026	246.00	0.00%	-16.78%	412.6	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
7/8/2026	拿森科技	机动车零配件与设备	10.42-11.18	100	1,129	4/8/2026

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
31/7/2026	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	TMT	24/7/2026	广州新济医药股份有限公司	医疗保健
31/7/2026	立景创新科技股份有限公司	TMT	24/7/2026	北京普祺医药科技股份有限公司 - B	医疗保健
30/7/2026	卡奥斯物联科技股份有限公司	TMT	24/7/2026	众安信科（深圳）股份有限公司	TMT
30/7/2026	袁记食品集团股份有限公司	餐饮	22/7/2026	广西百菲乳业股份有限公司	食品饮料
29/7/2026	哈尔滨誉研堂中医门诊集团股份有限公司	医疗保健	22/7/2026	臻驱科技（上海）股份有限公司	TMT
29/7/2026	常州星宇车灯股份有限公司	汽车	22/7/2026	上海生生医药冷链科技股份有限公司	医疗保健
29/7/2026	上海汉得信息技术股份有限公司	TMT	20/7/2026	广东拓斯达科技股份有限公司	TMT
29/7/2026	深圳粤十控股股份有限公司	农业	20/7/2026	芯驰半导体技术（杭州）股份有限公司	TMT
28/7/2026	聚辰半导体股份有限公司	TMT	19/7/2026	奥动新能源股份有限公司	TMT
28/7/2026	宁波德业科技股份有限公司	环保能源	17/7/2026	保济元和(TCM)有限公司	医药制造
27/7/2026	斯坦德机器人（无锡）股份有限公司	机器人	17/7/2026	中际旭创股份有限公司	TMT
26/7/2026	希音国际控股有限公司	大消费	16/7/2026	亦诺微医药	医疗保健

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
08 月 05 日	16:00	欧元区 07 月 Markit 欧元区综合采购经理指数终值	51.90
	20:15	美国 07 月 ADP 就业变动指数	9.80 万
	21:45	美国 07 月 Markit 美国综合采购经理指数终值	53.60
08 月 06 日	17:00	欧元区 06 月零售销售(同比)	1.60%
	20:30	美国上周初领失业金人数	19.70 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	178.20 万
	22:00	美国 06 月批发库存(环比)终值	0.30%
08 月 07 日	20:30	美国 07 月非农就业人数增减	5.70 万
	20:30	美国 07 月失业率	4.20%
	20:30	美国 07 月平均时薪(同比)	3.50%
	20:30	美国 07 月平均每周工时	34.30 美元
		中国 07 月外汇储备	34,163 亿美元
		中国 07 月贸易余额	1,256 亿美元
		中国 07 月出口(同比)	27.00%
		中国 07 月进口(同比)	36.00%
	09:30	中国 07 月消费者物价指数(同比)	1.00%
	09:30	中国 07 月生产者物价指数(同比)	4.10%
08 月 09 日		中国 07 月货币供应 M2(同比)	8.00%
	22:00	美国 07 月现房销售	4.09 百万
	22:00	美国 07 月旧宅销售(环比)	-2.40%
08 月 12 日	20:30	美国 07 月 CPI(同比)	3.50%
	20:30	美国 07 月 CPI (除食品和能源)(同比)	2.60%
	20:30	美国 07 月实际平均每周同比盈利	0.30
08 月 13 日	17:00	欧元区 06 月工业产值经季调(环比)	-0.20%
08 月 14 日	17:00	欧元区第 2 季 GDP 经季调(同比)初值	1.00%
	20:30	美国 07 月零售销售(环比)	0.20%
	22:00	美国 08 月美国密西根大学消费者信心指数初值	55.20
	22:00	美国 06 月营运库存	0.30%

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。