

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,937	+1.05%	+1.20%
恒生科技指数	4,919	+1.26%	-10.81%
国企指数	8,621	+1.06%	-3.27%
沪深300	4,702	+0.16%	+1.56%
上证综合指数	3,966	+0.67%	-0.06%
深证成份指数	14,316	+0.04%	+5.86%
中小板指	8,854	-0.00%	+7.15%
科创50指数	1,737	-0.36%	+29.28%
科创综指	2,012	-0.35%	+22.95%
道琼斯指数	53,975	-0.11%	+12.30%
标普500指数	7,753	-0.06%	+13.26%
纳斯达克指数	26,605	-0.32%	+14.47%
伦敦富时指数	10,862	-0.35%	+9.38%
CAC40指数	8,727	+0.15%	+7.09%
DAX指数	26,323	+0.02%	+7.49%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.030	-0.60%	+3.75%
美汇指数	99.664	-1.27%	+2.96%
港币/人民币	0.860	+0.55%	+2.86%
人民币/美元	0.148	-0.48%	-2.43%
欧元/美元	1.156	+1.28%	-2.80%
美元/日元	158.690	+1.88%	-2.71%
英镑/美元	1.350	+0.74%	-1.03%
美元/瑞士法郎	0.808	+0.06%	-4.96%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	84.450	+11.06%	+27.36%
天然气(1mmBtu)	2.759	-4.70%	-22.26%
黄金(盎司)	4,349.25	+5.57%	-13.45%
白银(盎司)	64.233	+7.33%	-20.49%
玉米(1蒲式耳)	464.000	+0.65%	+0.65%
大豆(1蒲式耳)	1,183.0	-0.65%	-0.65%

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

- 沙、土、巴签署三方防务协议 中东安全格局惹关注
- 伊朗指美以军事行动及美方所强加条件导致霍尔木兹海峡关闭
- 特朗普称已指示美方代表于所有谈判议程中向伊朗索取赔偿
- 美元及美债孳息率向上 哈玛克:应开始逐步加息

市场回顾

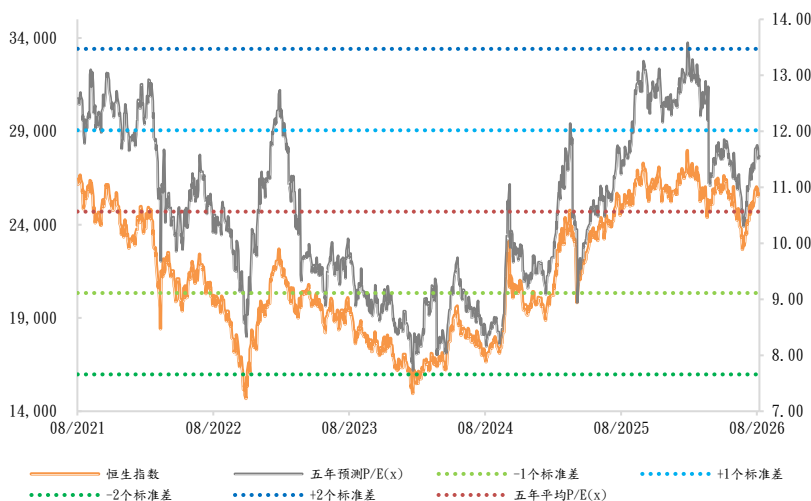
港股: 港股下午升幅扩大, 恒生指数收市报 25937 点, 升 269 点, 升幅 1.05%。主板成交 2403 亿元。各主要分类指数上升, 科技指数收市升近 1.3%, 报 4919 点。联想集团收市升逾 3%, 曾高见 29.12 新高, 是升幅最大科技成份股。美团、阿里巴巴、小米及京东集团升近 2% 或以上。芯片股受压, 中芯及华虹宏力分别跌 1% 及近 3%。重磅金融股造好, 汇控升近 1%, 港交所升逾 1%。黄金相关股份亦上升, 老铺黄金升逾 12%, 周大福升近 7%, 是表现最好两只恒指成份股。

A 股: 内地股市个别发展, 医疗服务、能源金属等股份上升, 玻璃基板、CPO 等股份受压。上证指数收报 3966 点, 升 26 点, 升幅 0.67%。深证成份指数报 14316 点, 升 5 点。创业板指数报 3537 点, 跌 25 点, 跌幅 0.73%。科创 50 指数收报 1,737 点, 较上个交易日下跌 0.36%。科创综指收报 2,012 点, 较上个交易日下跌 0.35%。

美股: 美股 3 大指数扭转上日升势, 但全日跌幅有限, 市场观望本周公布的美国通胀数据, 以及霍尔木兹海峡能否重开。道琼斯指数最多跌近 190 点, 收报 53975 点, 跌 60 点, 跌幅逾 0.1%。标普 500 指数反复偏软, 收报 7753 点, 跌 4 点, 跌幅近 0.1%。纳斯达克指数收报 26605 点, 跌 85 点, 跌幅逾 0.3%。英特尔计划发行新股集募 150 亿美元, 用于支持晶片代工业务扩张, 消息拖累股价跌 4% 收市。其他科技股个别发展, AMD 及 Nvidia 跌近 3%, SpaceX 升逾 4%, 微软及亚马逊升逾 1%。

欧洲: 欧洲主要股市个别发展, 但变动幅度不大。德法股市均创收市新高, 德国 DAX 指数收报 26323 点, 升 4 点, 连续 3 日高收。法国 CAC 指数反复靠稳, 收报 8726 点, 升 11 点, 升幅逾 0.1%, 连升 8 个交易日。英国富时 100 指数收报 10862 点, 跌 38 点, 跌幅 0.35%。

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

沙、土、巴签署三方防务协议 中东安全格局惹关注

沙特阿拉伯、土耳其及巴基斯坦，日前签署三方共同防务协议，同意当任何一国受到攻击，另外两国都将会共同抵禦。自美以伊战争爆发以来，中东安全形势急转直下，沙特早前接连遭受伊朗攻击。今次同土耳其及巴基斯坦联手，分析相信明显是要寻求扩大美国以外的安全合作伙伴，同时亦有意遏止以色列向区内国家步步进逼。

伊朗指美以军事行动及美方所强加条件导致霍尔木兹海峡关闭

根据伊朗最高领袖办公室，最高领袖穆杰塔巴签署多份任命令，正式任命6人分别担任武装部队总参谋部、伊斯兰革命卫队及民兵武装「动员穷人组织」的高级职务。另外，伊朗外交部发言人巴加埃表示，美国与以色列针对伊朗采取的军事行动，以及美国试图强加给伊朗的一系列条件，是导致霍尔木兹海峡关闭的原因，只要美国继续对伊朗的海上封锁等破坏行为，海峡就无法成为安全航道。巴加埃就地区局势及伊美关系等议题举行新闻发布会。针对伊朗与阿曼关于霍尔木兹海峡的谈判，他指双方已就新航道路线达成共识，现阶段两国仍在讨论联合声明中一些技术细节，进展非常顺利及富有建设性。巴加埃又说谈判尚未讨论一些细节问题，但可以肯定的是伊朗与阿曼将建立机制，除了监测船舶在霍尔木兹海峡的安全通行外，亦将在环保、海事服务、打击非法犯罪等问题上展开合作。至于近日沙特阿拉伯、土耳其及巴基斯坦签署的共同防务协议，巴加埃说此举标志着地区各国观念的转变。伊朗一贯秉持的原则是鼓励地区各国开展合作、加强互信，在不依赖外部势力的前提下维护自身安全。他指地区国家认识到影响区内稳定、安全与合作的最大威胁来自以色列，美国亦是造成区内不安全的根源之一。

特朗普称已指示美方代表于所有谈判议程中向伊朗索取赔偿

美国总统特朗普说，在伊朗要求美国就军事冲突作出赔偿后，他亦向伊朗索取赔偿，并已指示美方谈判代表将这项要求，明确纳入今后所有谈判议程中。特朗普在社交媒体发文说，伊朗谈判代表正要求就过去5个月军事冲突期间遭受的损失作出赔偿，而这项议题从未在之前任何谈判或会议中被提及，他目前亦要求伊朗赔偿用路边炸弹及在众多冲突中造成的伤亡，包括赔偿当年科尔号驱逐舰遇袭事件中的遇难者家属，以及数千名在战斗中丧生的人员。2000年10月12日，一艘装载炸药的小艇对正于也门亚丁港补充燃料的科尔号发动自杀式爆炸袭击，并重创这艘驱逐舰，造成17名美军人员死亡。2019年1月，美方宣布已击毙科尔号爆炸袭击事件的主谋巴达维。

美元及美债孳息率向上 哈玛克：应开始逐步加息

美元及美债孳息率向上，美元指数高见99.83，升约0.2%。美国10年期债息高见4.7087厘，升逾5个基点，尾市仍企稳4.7厘。美国克利夫兰联储银行总裁哈玛克认为，现时是时候开始逐步加息，以避免日后不得不采取更大幅度的加息行动。她又认为，加息一次0.25厘，对经济造成的影响可能不大，因此需要多次加息。其他货币表现，日圆偏软，或创近5个月以来最大单日跌幅，美元兑日圆升穿159关口，高见159.36，创逾1星期高位。澳洲央行公布议息结果前，澳元兑美元回落至0.705以下。英镑兑美元较早时处于1.35以上，欧元兑美元报1.154，美元兑加元略低于1.394。

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	老铺黄金	395.60	12.39%		14.79 亿	1	中国人寿	28.06	-2.57%	16.25 亿
	2	周大福	13.03	6.63%		3.92 亿	2	洛阳钼业	18.89	-1.10%	8.24 亿
	3	翰森制药	34.54	4.92%		7.68 亿	3	中芯国际	66.20	-1.05%	33.06 亿
	4	申洲国际	44.52	4.02%		5.65 亿	4	中国石油化工股份	4.32	-0.92%	3.05 亿
	5	康师傅控股	11.71	3.54%		2.91 亿	5	中国生物制药	5.05	-0.88%	4.43 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

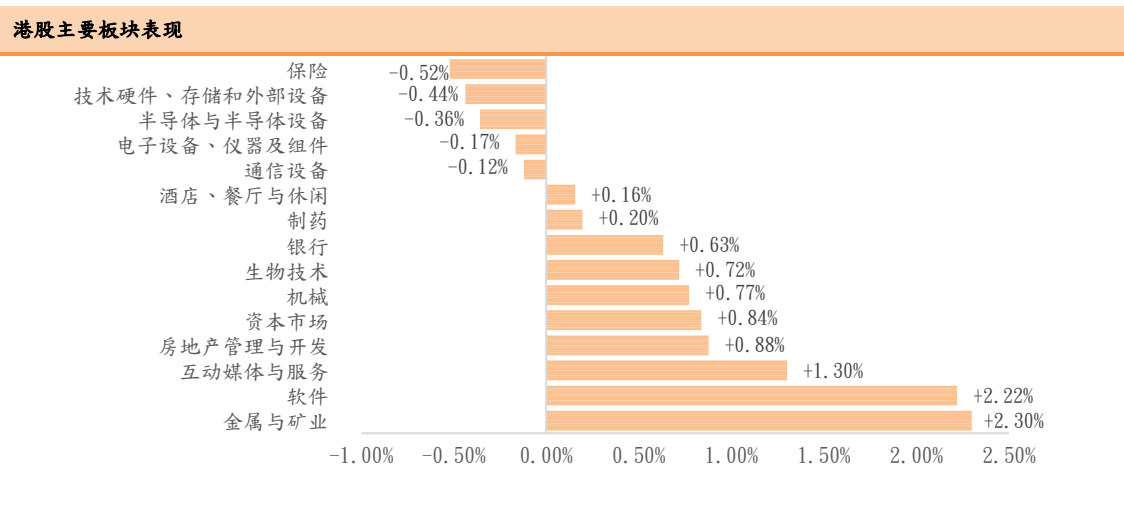
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	易居企业控股	0.029	52.63%	1.87 百万		1	赛迪顾问	0.490	-40.96%	3.29 百万
	2	天润云	4.500	50.75%	7.59 百万		2	天瑞汽车内饰	0.085	-26.09%	2.94 千万
	3	沧海控股	0.455	40.00%	2.91 百万		3	佳明集团控股	0.270	-25.00%	7.65 万
	4	国泰君安国际	2.845	36.78%	16 亿		4	云工场	2.110	-24.64%	84.4 万
	5	珠光控股	0.019	35.71%	48.26 万		5	金石资本集团	0.305	-23.75%	9.5 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	南方恒生科技	4.820	1.13%	158.42 亿		1	香港中华煤气	6.820	4.90%	3.86%
	2	盈富基金	26.420	0.99%	133 亿		2	联想集团	29.000	3.52%	-0.72%
	3	腾讯控股	481.400	0.54%	74.37 亿		3	恒隆地产	7.480	3.32%	-0.36%
	4	建滔积层板	35.720	-6.88%	66.73 亿		4	阿里巴巴-W	126.700	3.05%	-2.36%
	5	智谱	1252.000	0.48%	62.16 亿		5	比亚迪股份	92.300	2.26%	-0.05%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

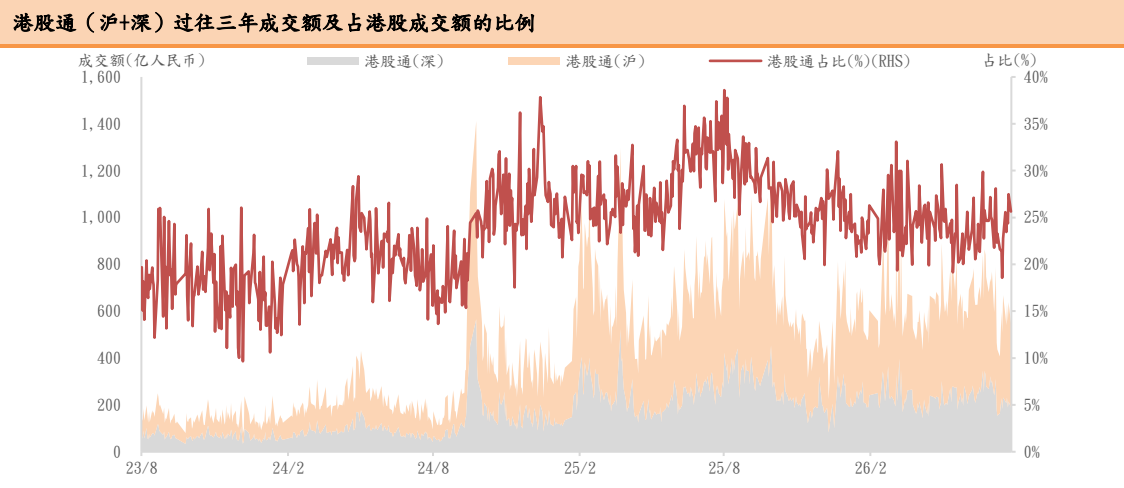
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）		名称	股价	升幅	成交额			
	1	药明康德	161.34	4.21%	34.64 亿		1	建滔积层板	35.72	-6.88%	44.83 亿			
	2	寒武纪	1124.00	-6.33%	29.34 亿		2	智谱	1252.00	0.48%	35.80 亿			
	3	兆易创新	403.03	-3.36%	25.26 亿		3	MINIMAX-W	322.40	-1.23%	30.47 亿			
	4	中微公司	389.99	6.08%	20.88 亿		4	腾讯控股	481.40	0.54%	24.45 亿			
	5	中国巨石	43.28	-2.48%	19.70 亿		5	长飞光纤光缆	124.60	0.40%	24.11 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	864.58	-6.01%	74.93 亿		1	智谱	1252.00	0.48%	18.88 亿			
	2	新易盛	399.60	-5.07%	39.67 亿		2	建滔积层板	35.72	-6.88%	17.76 亿			
	3	东山精密	185.94	-4.78%	31.94 亿		3	MINIMAX-W	322.40	-1.23%	12.32 亿			
	4	光迅科技	178.30	-7.64%	23.27 亿		4	药明生物	46.12	0.57%	11.56 亿			
	5	云南锗业	102.58	2.50%	21.70 亿		5	阿里巴巴-W	126.70	2.34%	11.14 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

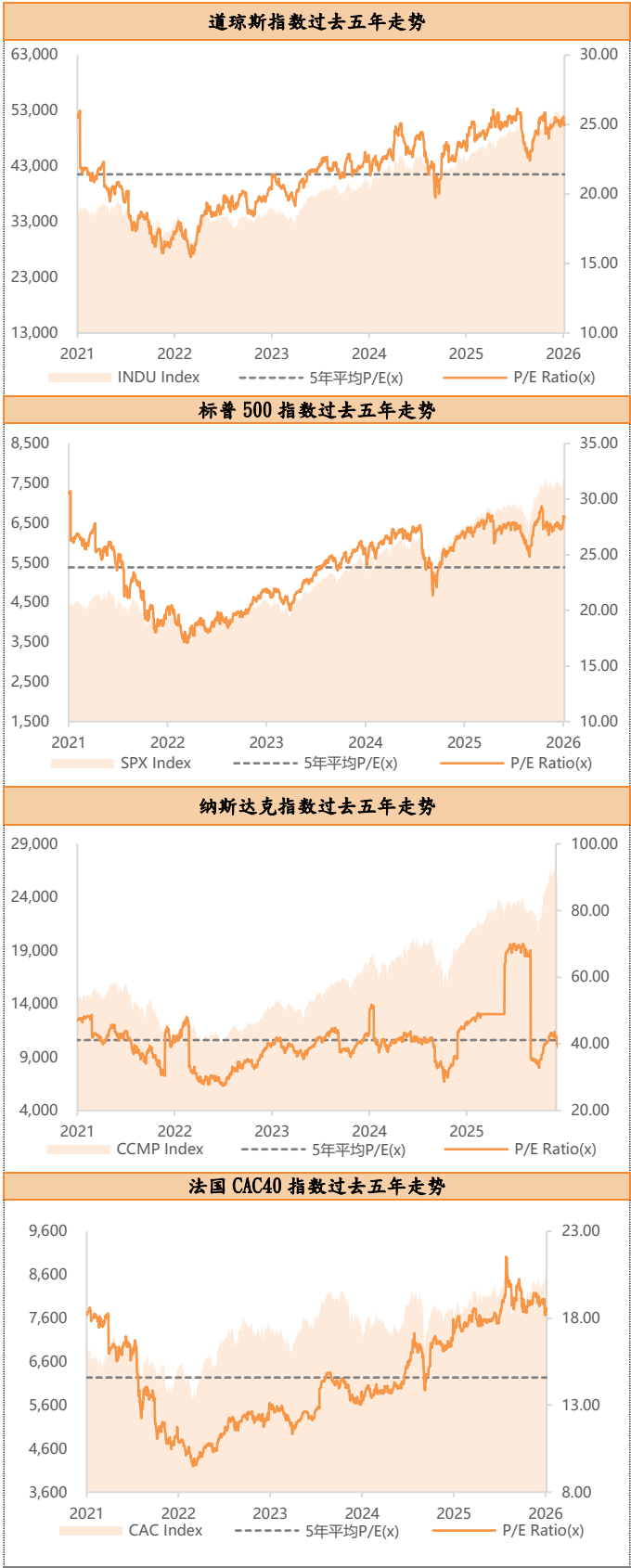
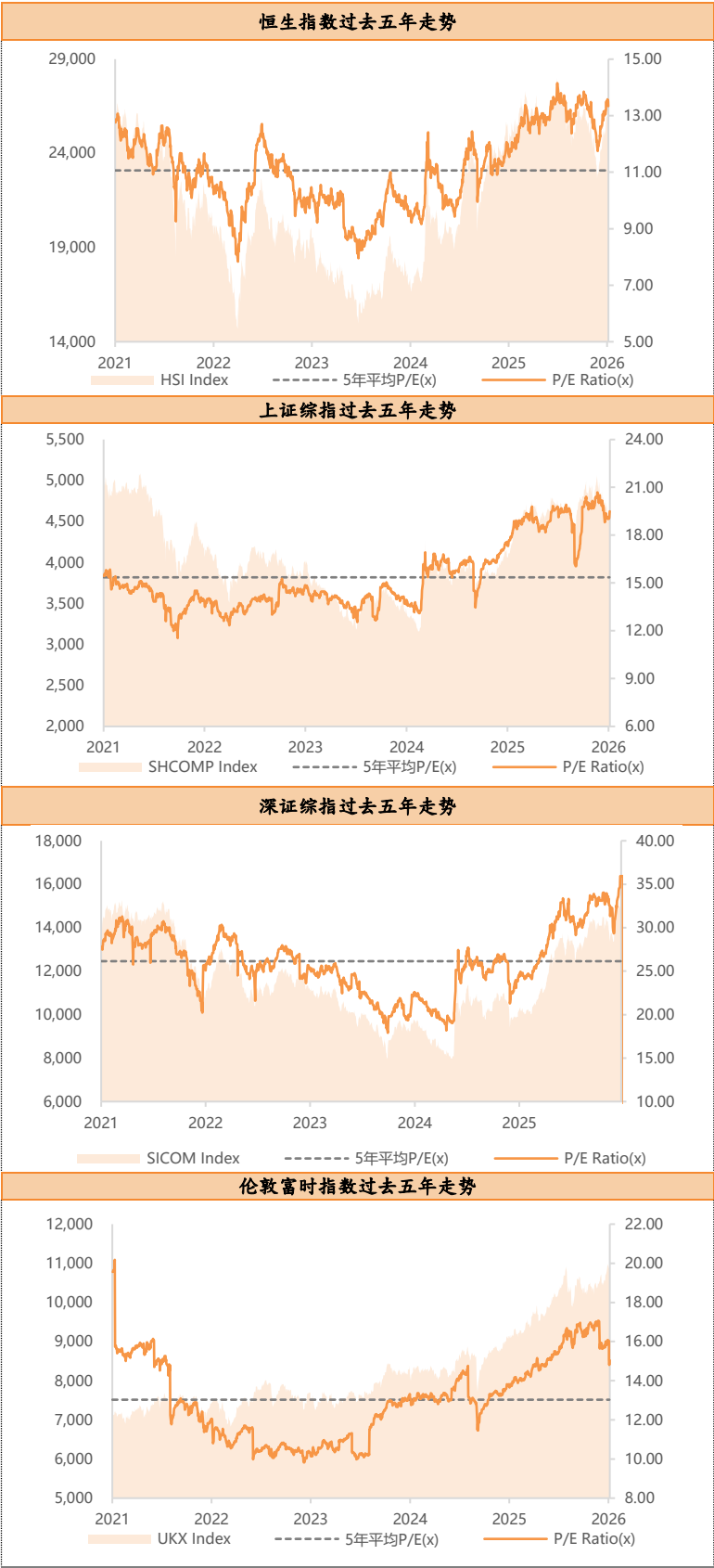


来源：彭博、越秀证券研究部

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 结好控股	32.78	2.76%	1.79 亿	56.86%
	2 周大福	13.03	6.63%	2.1 亿	53.59%
	3 领展房产基金	39.22	1.61%	1.84 亿	45.96%
	4 美的集团	97.65	2.04%	1.74 亿	41.63%
	5 电能实业	57.65	-0.09%	4.86 千万	40.30%
恒生指数		25,937	1.05%	114.49 亿	16.42%
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 农业银行	5.89	0.51%	1.06 亿	38.38%
	2 中通快递-W	186.40	-0.05%	6.53 千万	34.70%
	3 中国石油化工股份	4.32	-0.92%	9.69 千万	31.75%
	4 交通银行	7.32	0.97%	3.57 千万	30.96%
	5 紫金矿业	37.56	3.19%	8.31 亿	26.51%
国企指数		8,621	1.06%	67.52 亿	15.06%

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
拿森科技	7/8/2026	17.68	64.11%	69.67%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1033.00	-2.04%	5.41%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	32.26	0.00%	-0.12%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.37	-18.68%	-3.16%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	24.90	-37.36%	-45.85%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	362.40	-1.79%	-4.63%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	106.20	1.73%	35.05%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	62.10	-1.55%	-1.86%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	97.50	162.50%	1118.75%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	65.00	15.21%	71.05%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	107.10	4.69%	6.78%	326.5	0.70%

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

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
9/8/2026	深圳市远信储能技术股份有限公司	TMT	29/7/2026	深圳粤十控股股份有限公司	农业
7/8/2026	浙江浙能迈领绿航科技股份有限公司	工业	28/7/2026	聚辰半导体股份有限公司	TMT
7/8/2026	勤浩医药（苏州）股份有限公司	医疗保健	28/7/2026	宁波德业科技股份有限公司	环保能源
6/8/2026	四川百利天恒药业股份有限公司	医疗保健	27/7/2026	斯坦德机器人（无锡）股份有限公司	机器人
4/8/2026	杭州云动智能汽车技术股份有限公司	汽车	26/7/2026	希音国际控股有限公司	大消费
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
08 月 11 日	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%
	20:30	美国上周初领失业金人数	19.90 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	180.10 万
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%
08 月 17 日	10:00	中国 07 月工业生产年迄今(同比)	5.40%
	10:00	中国 07 月零售销售额(同比)	1.00%
	10:00	中国 07 月社会消费品零售(同比)	1.30%
	10:00	中国 07 月固定资产除农村年迄今同比	-5.70%
08 月 18 日	04:00	美国 06 月长期资本净流入	2,327 亿美元
	20:30	美国 07 月新宅开工指数	142.70 万
	20:30	美国 07 月新宅开工月(环比)	19.00%
	20:30	美国 07 月建筑许可初值	137.40 万
	20:30	美国 07 月建设许可月(环比)初值	-2.60%
	21:15	美国 07 月设备使用率	76.10%
	21:15	美国 07 月制造业(SIC)产值	0.00%美元
	22:00	美国 07 月待定住宅销售量(环比)	-5.40%
	22:00	美国 07 月待定住宅销售未经季调(同比)	2.30%
08 月 19 日	17:00	欧元区 07 月 CPI(同比)终值	2.90%
08 月 20 日	02:00	美国 07 月联储局议息会议纪要	
08 月 21 日	16:00	欧元区 08 月 Markit 欧元区综合采购经理指数初值	52.00
	21:45	美国 08 月 Markit 美国综合采购经理指数初值	54.50
	21:45	美国 08 月 Markit 美国制造业采购经理指数初值	53.90
	22:00	欧元区 08 月消费者信心指数初值	-15.90%

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系者（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。