

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,652	-1.10%	+0.09%
恒生科技指数	4,824	-1.93%	-12.54%
国企指数	8,528	-1.09%	-4.33%
沪深300	4,663	-0.81%	+0.73%
上证综合指数	3,934	-0.82%	-0.88%
深证成份指数	14,259	-0.40%	+5.43%
中小板指	8,796	-0.65%	+6.45%
科创50指数	1,709	-1.63%	+27.18%
科创综指	1,989	-1.12%	+21.57%
道琼斯指数	53,791	-0.34%	+11.92%
标普500指数	7,728	-0.32%	+12.89%
纳斯达克指数	26,445	-0.60%	+13.78%
伦敦富时指数	10,844	-0.17%	+9.19%
CAC40指数	8,717	-0.12%	+6.96%
DAX指数	26,391	+0.26%	+7.76%

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	99.856	-1.08%	+3.12%
港币/人民币	0.860	+0.60%	+2.84%
人民币/美元	0.148	-0.51%	-2.40%
欧元/美元	1.154	+1.37%	-2.82%
美元/日元	159.290	+1.97%	-3.79%
英镑/美元	1.350	+1.17%	-0.91%
美元/瑞士法郎	0.811	+0.46%	-4.86%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	89.790	+18.12%	+34.43%
天然气(1mmBtu)	2.773	-4.21%	-22.61%
黄金(盎司)	4,372.92	+9.26%	-13.99%
白银(盎司)	64.915	+12.59%	-22.97%
玉米(1蒲式耳)	462.750	+0.38%	+0.38%
大豆(1蒲式耳)	1,178.5	-1.03%	-1.03%

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

- 伊朗官员称美国须接受伊方条件换取霍尔木兹海峡开放
- 美军直升机向驶往伊朗货轮开火 货轮转向装置失效停航
- EIA 料中东部分产油国明年年底前难以完全恢复生产
- 美元指数贴近 100 关口 市场观望美国通胀数据

市场回顾

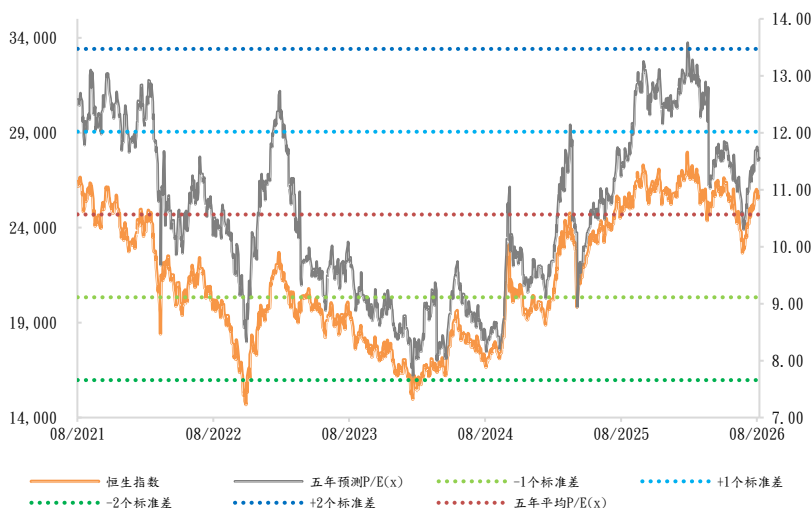
港股: 港股先升后回, 恒生指数初段曾升逾 120 点, 高见 26060 点, 创 1 星期新高, 其后转跌, 尾段跌幅扩大, 收市报 25652 点, 跌 284 点, 跌幅 1.1%, 贴近日最低位收市。主板成交逾 2109 亿元。科技指数报 4824 点, 跌逾 1.9%。本周公布业绩的腾讯及京东集团都跌 2% 以上, 小米跌逾 3%。汽车、黄金相关股份沽压较大, 老铺黄金跌逾 8%, 紫金矿业跌近 6%, 是表现最差两只蓝筹股。吉利跌逾 4%。金融股、本地地产股受压。九龙仓公布业绩后低收逾 4%。友邦、港交所及中国人寿跌逾 2% 或以上。医药股造好, 部分石油股上升, 中海油升近 4%, 是表现最好蓝筹股。另外, 无线集团升逾 5%, 公司拟与基汇资本成立合营公司, 在香港提供 AI 相关用途的算力服务。

A 股: 内地股市下午走势转弱, 收市个别发展。影视及医药股造好; 贵金属、商业航天等股份受压。上证综合指数收市报 3934 点, 跌 32 点, 跌幅 0.82%。深证成份指数报 14259 点, 跌 57 点, 跌幅 0.4%。创业板指数报 3549 点, 升 11 点, 升幅 0.34%。科创 50 指数收报 1,709 点, 较上个交易日下跌 1.63%。科创综指收报 1,989 点, 较上个交易日下跌 1.12%。

美股: 美股 3 大指数连跌两日, 市场对美伊达成协议的乐观情绪消退, 中东局势不确定升温, 油价持续上升。道琼斯指数早段曾升近 250 点, 高见 54222 点, 其后转跌, 收报 53791 点, 跌 184 点, 跌幅逾 0.3%。标普 500 指数收报 7728 点, 跌 24 点, 跌幅逾 0.3%。纳斯达克指数收报 26445 点, 跌 159 点, 跌幅 0.6%。科技股个别发展, 亚马逊、Alphabet、SpaceX 跌逾 2% 至约 4%, Meta、AMD 升约 1%, 记忆体晶片股升幅较大。另类资产管理公司股份向上, 阿波罗全球管理升逾 6%, 黑石升近 4%, 贝莱德升 1.5%。Nvidia 与 6 家金融机构筹组逾 5000 亿美元融资方案, 用于 AI 基建, 包括以上 3 家公司。

欧洲: 欧洲主要股市个别发展。德国股市创即市及收市新高, DAX 指数尾市升约 0.7%, 触及 26504 点, 收报 26391 点, 升 67 点, 升幅约 0.3%, 连升 4 日。法国股市自纪录高位回吐, 结束 8 日升势, CAC 指数收报 8714 点, 跌 11 点, 跌幅逾 0.1%。英国富时 100 指数收报 10844 点, 跌 18 点, 跌幅约 0.2%, 连跌两日。

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

伊朗官员称美国须接受伊方条件换取霍尔木兹海峡开放

伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，美国是霍尔木兹海峡、波斯湾和阿曼湾不安全的根源，美国对伊朗发动非法战争，危及整个地区。除非美国改变其行为并接受伊朗的条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。雷扎伊表示，美国必须结束战争，支付伊朗被冻结的资金，并要满足通过中间人传达给他们的其他条件，又说如果伊朗和阿曼就霍尔木兹海峡的通行路线达成协议，该协议将与霍尔木兹海峡的封锁问题分开处理。伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔亦在社交媒体上说，在伊朗的条件得到满足之前，霍尔木兹海峡不会开放。

美军直升机向驶往伊朗货轮开火 货轮转向装置失效停航

美军中央司令部当地星期二在社交媒体表示，美军一架直升机当地星期二向一艘违反美国对伊朗海上封锁的货轮开火，导致货轮转向装置失效而停止航行。消息说，这艘悬挂巴拿马国旗的货轮，当时试图穿越阿曼湾驶往伊朗港口，船员无视美军多次警告后，一架美国海军直升机向船的机舱发射两枚「地狱火」导弹。消息又说，截至星期二，美军已迫使 55 艘商船改变航向，令 3 艘船隻丧失航行能力，并登船检查 2 艘船隻。

EIA 料中东部分产油国明年底前难以完全恢复生产

美国能源信息署（EIA）表示，即使全球贸易格局明年初恢复正常，中东部分产油国亦难以在明年底前，将原油产量恢复至中东冲突前水平。EIA 估计，中东上月每日有约 550 万桶原油产能停摆，佔全球原油消费量逾 5%。随着近期再度出现船隻受袭，预料霍尔木兹海峡 8 月将继续受到严重限制；组织目前假设 9 月起原油运输量将缓慢回升。EIA 预期，至明年底，中东地区每日仍有约 60 万桶产能处于停产状态。由于供应缺口扩大，EIA 上调今年油价预测，预料今年布兰特期油平均价格每桶 86.81 美元，纽约期油均价 80.88 美元；明年则分别逾 69 美元及逾 65 美元。

美元指数贴近 100 关口 市场观望美国通胀数据

美元指数靠稳，最多升逾 0.1%，高见 99.9。美国 10 年期债息曾升至 4.735 厘以上，创 7 月底以来最高，其后回落至 4.695 厘附近。市场正等待美国通胀数据，消费物价指数（CPI）及生产物价指数（PPI）分别于周三及周四公布，或影响市场对联储局货币政策预期。美元兑日圆较早时徘徊 159.3，英镑兑美元于 1.35 水平争持，欧元兑美元报 1.1541，澳元兑美元升至 0.706，新西兰元兑美元贴近 0.588。

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	中国海洋石油	24.24	3.59%	19.18 亿		1	老铺黄金	362.00	-8.49%	11.4 亿
	2	百济神州	218.80	2.63%	17.37 亿		2	紫金矿业	35.38	-5.80%	32.06 亿
	3	海底捞	11.72	2.09%	1.75 亿		3	洛阳钼业	17.90	-5.24%	7.47 亿
	4	中国石油股份	9.74	1.78%	9.17 亿		4	吉利汽车	18.20	-4.26%	8.1 亿
	5	宁德时代	651.50	1.64%	15.81 亿		5	比亚迪电子	23.34	-4.19%	2.14 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

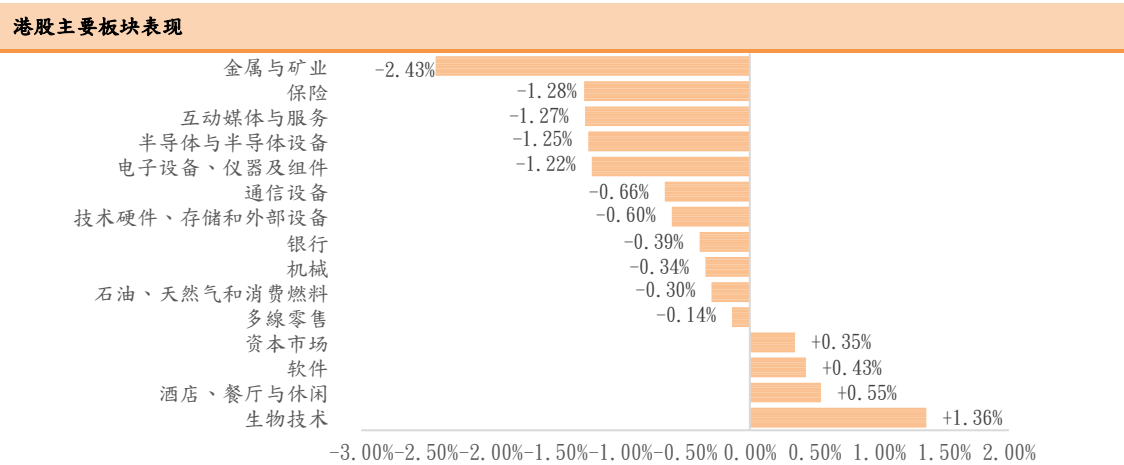
港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅	名称		股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称		股价	跌幅	成交额
	1	金石资本集团	0.470	54.10%	14 万		1	环能国际	0.099	-33.11%	7.95 百万
	2	佰达国际控股	0.770	40.00%	38.18 万		2	立高控股	0.222	-23.45%	25.87 万
	3	天瑞汽车内饰	0.118	38.82%	2.21 千万		3	细叶榕科技	0.096	-22.58%	6.97 万
	4	佳兆业健康	2.855	37.92%	28.51 万		4	云工场	1.650	-21.80%	75.12 万
	5	生物系统工程股权	0.056	36.59%	39.76 万		5	翌生命	0.650	-20.73%	97.08 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	盈富基金	26.140	-1.06%	98.32 亿		1	银河娱乐	32.980	5.37%	-5.59%
	2	阿里巴巴-W	126.400	-0.24%	95.05 亿		2	中电控股	78.400	0.85%	-0.48%
	3	南方恒生科技	4.736	-1.74%	94.64 亿		3	电能实业	57.500	0.53%	0.97%
	4	腾讯控股	470.800	-2.20%	92.5 亿		4	中信股份	11.940	0.00%	1.10%
	5	XL二南方海力士	28.100	-2.09%	42.76 亿		5	长江基建集团	61.300	0.00%	-6.19%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

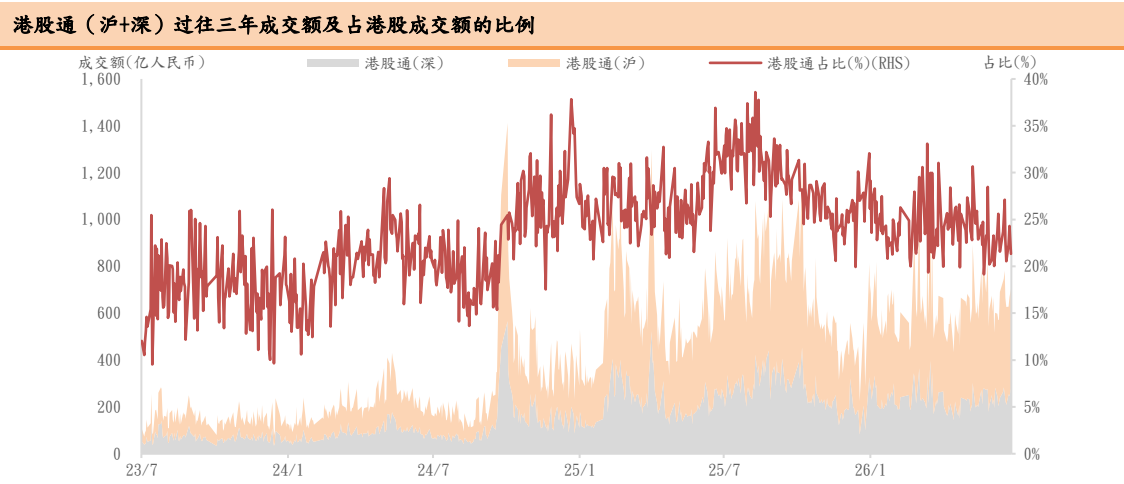
沪深港股通热门股票一览						(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)					
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）		名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
	1	药明康德	160.21	-0.70%	27.03 亿		1	阿里巴巴-W	126.40	-0.24%	26.85 亿					
	2	中国巨石	42.69	-1.36%	18.07 亿		2	建滔积层板	34.96	-2.13%	26.26 亿					
	3	紫金矿业	33.18	-6.40%	16.41 亿		3	腾讯控股	470.80	-2.20%	23.67 亿					
	4	寒武纪	1090.64	-2.97%	15.76 亿		4	智谱	1192.00	-4.79%	22.11 亿					
	5	兆易创新	402.29	-0.18%	14.21 亿		5	MINIMAX-W	328.00	1.74%	18.35 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		名称	股价	升幅	成交额
	1	中际旭创	886.96	2.59%	46.91 亿		1	腾讯控股	470.80	-2.20%	18.35 亿					
	2	新易盛	415.30	3.93%	33.13 亿		2	阿里巴巴-W	126.40	-0.24%	14.12 亿					
	3	东山精密	193.87	4.26%	25.03 亿		3	建滔积层板	34.96	-2.13%	12.80 亿					
	4	宁德时代	390.40	-0.88%	18.29 亿		4	智谱	1192.00	-4.79%	11.46 亿					
	5	光迅科技	184.07	3.24%	14.54 亿		5	灵宝黄金	22.32	-8.07%	8.72 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

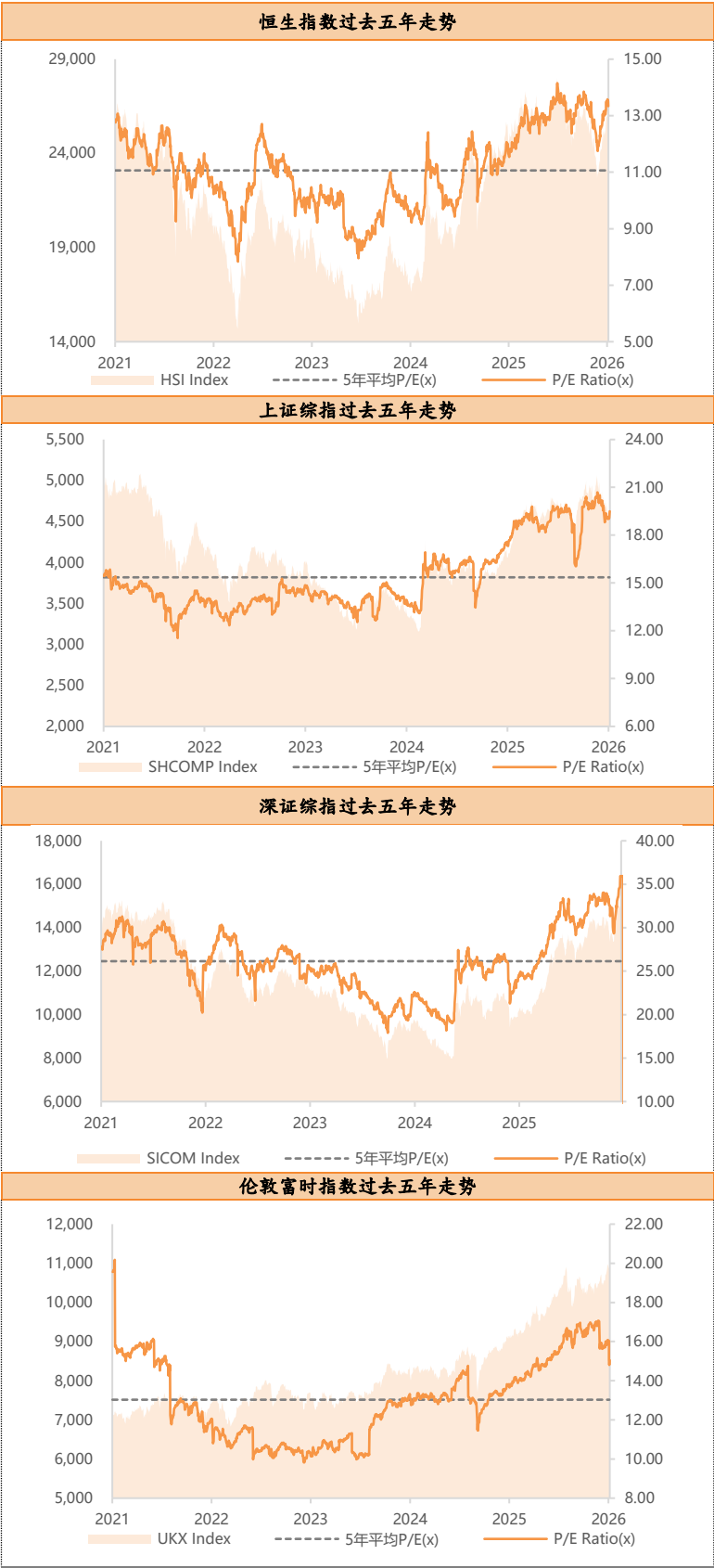


来源：彭博、越秀证券研究部

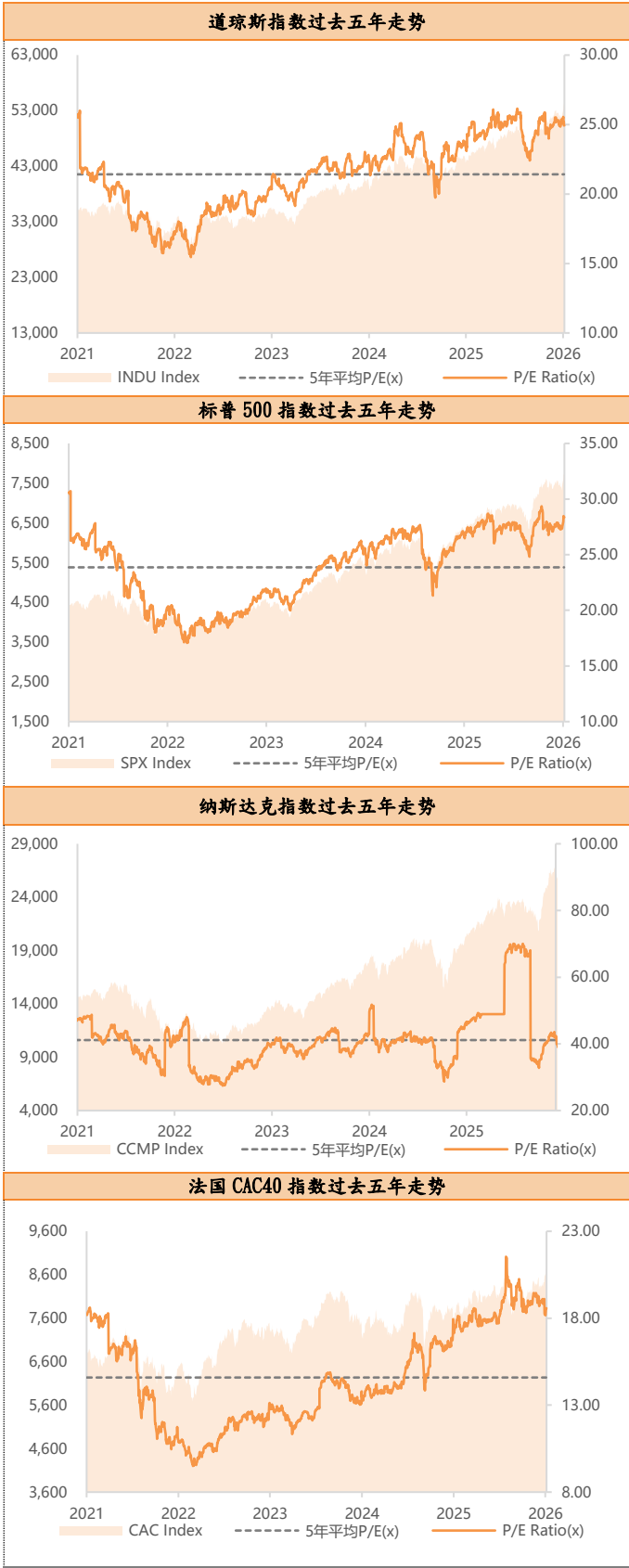
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 结好控股	32.56	-0.67%	9.29 千万	54.64%	
	2 信义光能	2.43	-2.02%	4.8 千万	46.39%	
	3 理想汽车－W	49.06	-2.08%	1.68 亿	44.53%	
	4 周大福	12.58	-3.45%	6.54 千万	43.03%	
	5 金沙中国有限公司	14.40	0.63%	4.95 千万	40.89%	
恒生指数		25,652	-1.10%	138.45 亿	16.99%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 理想汽车－W	49.06	-2.08%	1.68 亿	44.53%	
	2 小鹏集团－W	45.74	-2.93%	1.93 亿	41.58%	
	3 安踏体育	74.50	-1.26%	7.61 千万	34.56%	
	4 邮储银行	4.85	-0.41%	3.59 千万	32.25%	
	5 百胜中国	376.00	-0.37%	7.38 千万	30.01%	
国企指数		8,528	-1.09%	101.46 亿	16.40%	

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	2026/8/7	16.33	64.11%	56.72%	2512.5	8.00%
中际旭创	2026/7/30	1019.00	-2.04%	3.98%	15.8	70.00%
晶合集成	2026/7/10	32.08	0.00%	-0.68%	343.3	8.00%
滨化股份	2026/7/10	3.17	-18.68%	-8.91%	226.6	5.00%
普源精电	2026/7/9	24.46	-37.36%	-46.80%	355.9	8.00%
鼎泰高科	2026/7/9	352.20	-1.79%	-7.32%	318.2	3.00%
东方科脉	2026/7/9	108.60	1.73%	38.10%	1066.5	3.00%
立讯精密	2026/7/9	61.60	-1.55%	-2.65%	2.8	100.00%
齐云山食品	2026/7/9	96.80	162.50%	1110.00%	1687.1	0.10%
珞石机器人	2026/7/9	63.65	15.21%	67.50%	155.6	10.00%
三环集团	2026/7/9	117.40	4.69%	17.05%	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
10/8/2026	Ever Glory United Holdings Limited	工程	29/7/2026	上海汉得信息技术股份有限公司	TMT
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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%
	04:00	美国 06 月长期资本净流入	2,327 亿美元
08 月 18 日	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。