

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,698	+0.80%	+0.27%
恒生科技指数	4,700	+0.39%	-14.78%
国企指数	8,547	+0.90%	-4.10%
沪深300	4,592	+0.09%	-0.80%
上证综合指数	3,903	+0.24%	-1.64%
深证成份指数	13,972	+0.59%	+3.31%
中小板指	8,547	+0.29%	+3.43%
科创50指数	1,652	-0.87%	+22.97%
科创综指	1,957	+0.20%	+19.63%
道琼斯指数	52,759	-1.32%	+9.77%
标普500指数	7,641	-0.87%	+11.62%
纳斯达克指数	26,067	-1.00%	+12.16%
伦敦富时指数	10,748	+0.04%	+8.22%
CAC40指数	8,453	-0.57%	+3.73%
DAX指数	25,983	-0.42%	+6.09%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.120	-0.22%	+4.41%
美汇指数	98.600	-2.29%	+0.86%
港币/人民币	0.857	+0.73%	+3.09%
人民币/美元	0.149	-0.69%	-2.64%
欧元/美元	1.171	+2.56%	-0.66%
美元/日元	158.320	+2.64%	-2.07%
英镑/美元	1.365	+1.60%	+1.23%
美元/瑞士法郎	0.796	+1.81%	-2.53%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	93.780	+7.62%	+37.31%
天然气(1mmBtu)	2.762	-2.64%	-21.11%
黄金(盎司)	4,485.55	+11.91%	-12.18%
白银(盎司)	66.675	+18.17%	-21.23%
玉米(1蒲式耳)	503.000	+6.34%	+6.34%
大豆(1蒲式耳)	1,241.3	+1.22%	+1.22%

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

- 美元汇价反弹 美债孳息率重拾升势
- 美国财长警告将对伊朗实施前所未有经济孤立
- 金与正:韩国对美国缩减军演回应暴露韩方焦虑不安

市场回顾

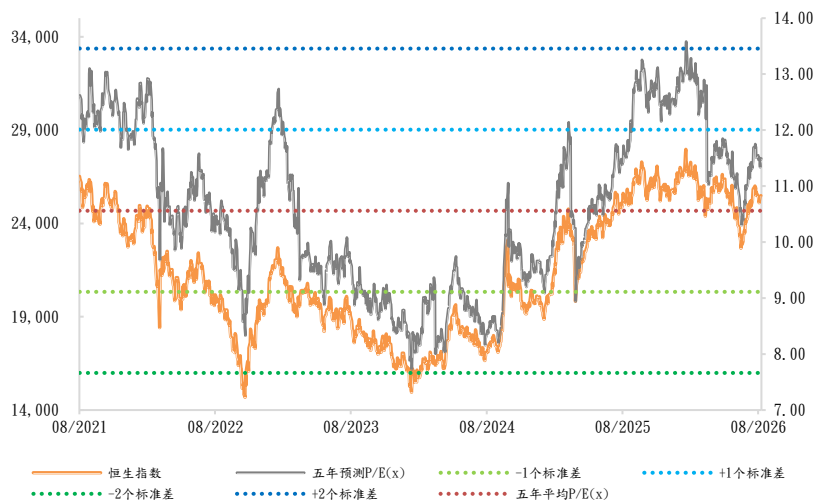
港股: 港股连升4日, 创逾1星期新高。恒生指数最多升近350点, 高见25842点, 收市报25698点, 升203点, 升幅0.8%, 主板成交额增至逾2691亿元。科技指数收报4700点, 升约0.4%。美团逆市跌逾1%, 其余ATMXJ股份升约1%或以上。AI大模型股份反弹, MiniMax升逾6%。石药续后升近10%, 其他医药股亦普遍上升, 中生制药升逾12%, 是升幅最大蓝筹股。业绩股表现不一, 东亚银行急升近6%, 友邦微跌; 快手急挫11%, 是表现最差恒指及科指成份股。金价造好, 利好黄金相关股份表现, 紫金矿业、周大福、老铺黄金升逾5%至逾8%。另外, 汽车股亦升, 部分消费股跌幅较大。

A股: 内地股市扭转上日跌势, 贵金属、创新药、CRO概念股, 电器、煤炭股偏软。另外, 宇树科技上市第2日, 跌近19%收市, 收报687元人民币。上证指数早段最多升近0.8%, 尾市一度倒跌, 失守3900点水平, 收报3903点, 升9点, 升幅0.24%。深证成份指数收报13972点, 升82点, 升幅0.59%。创业板指数收报3495点, 升22点, 升幅0.64%。科创50指数收报1,652点, 较上个交易日下跌0.87%。科创综指收报1,957点, 较上个交易日上涨0.20%。

美股: 纽约股市下跌, 3大主要指数低收近1%或以上。美国国债孳息率止跌回升, 打击股市表现; 大型零售商沃尔玛上季同店销售不及市场预期, 拖累零售股; 油价上升亦令投资者忧虑美国通胀升温。道琼斯指数收市报52759点, 跌703点, 跌幅1.32%。纳斯达克指数收报26067点, 跌263点, 跌幅1%。标准普尔500指数收报7641点, 跌66点, 跌幅0.87%。沃尔玛收市急挫逾9%, 拖累同行表现。标普必需及非必需消费品指数都跌近2%。油价上升推动标普能源指数升0.4%。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展。美伊谈判陷入僵局, 油价上升推高能源股, 但不利旅游相关股份表现。伦敦富时100指数收市报10748点, 升4点。巴黎CAC40指数收报8453点, 跌48点, 跌幅0.57%。法兰克福DAX指数收报25983点, 跌108点, 跌幅0.42%。

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

美元汇价反弹 美债孳息率重拾升势

美元汇价止跌回稳。市场正评估美国财长贝森特压低较长期国债孳息率的努力，能否取得成效。

欧元兑美元报 1.168 左右，英镑兑美元报 1.363。美元兑日圆在 159.1 附近。

贝森特接受访问时进一步表示，政府回购美国国债的规模每期可能超过最初宣布的 40 亿美元，重申美债孳息率并未反映基本面。他又表示，将继续奉行强美元政策。

贝森特的言论对债市影响不大，美国较长期债息短暂下跌后掉头上升。指标 10 年期国债孳息率较早时报 4.698 厘，上升 4.5 个基点；30 年期债息升 4.4 个基点，报 5.238 厘。

美国财长警告将对伊朗实施前所未有经济孤立

美国财长贝森特警告，美国将对伊朗实施史无前例的经济孤立措施，他将在下周一举行新闻发布会，具体阐述行动内容。

贝森特当地星期四接受美国全国广播公司访问，说美国要推翻伊朗政权，又说所有美国盟友，要选择与美国站在一起，或与美国为敌。贝森特说，如果美方对伊朗施加最大程度的经济压力，就意味可能无需再对伊朗发动大规模军事行动。

美国总统特朗普较早时宣布，对伊朗采取经济战和经济孤立行动，任何向伊朗提供支援的国家，都将面临巨大的经济后果。

金与正：韩国对美国缩减军演回应暴露韩方焦虑不安

朝鲜劳动党中央总务部长金与正表示，美国缩减韩美联合军演，是首尔的因果报应。

对于韩国总统李在明就美国总统特朗普指示缩减军演表示敬意，金与正形容，表里不一的言行暴露出韩方焦虑不安的矛盾心理，又说美国提供的安全保障已不再免费，韩国应认清自身从属地位，谋求生存之道。

俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，莫斯科对美国决定减少参与同韩国的军事演习表示欢迎。扎哈罗娃说，作为亚太地区国家，俄罗斯曾多次警告，这类军演有可能破坏地区安全环境的稳定，因此任何旨在降低冲突可能性和最大限度减少安全风险的措施，都值得欢迎。

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	中国生物制药	5.39	12.53%		21.1 亿	1	快手－W	33.64	-11.01%	84.36 亿
	2	石药集团	9.52	9.61%		43.1 亿	2	恒安国际	22.70	-5.89%	2.8 亿
	3	老铺黄金	370.20	8.12%		9.04 亿	3	中通快递－W	166.60	-5.34%	4.95 亿
	4	周大福	13.39	5.68%		4.35 亿	4	华润啤酒	20.54	-2.47%	4.93 亿
	5	理想汽车－W	50.55	5.53%		6.62 亿	5	京东健康	38.04	-2.21%	5.18 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

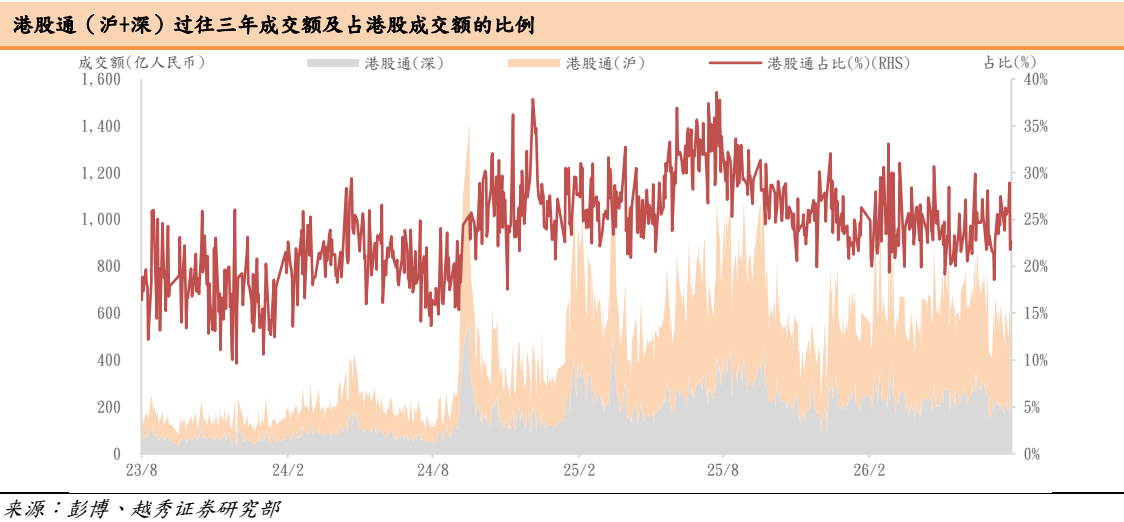
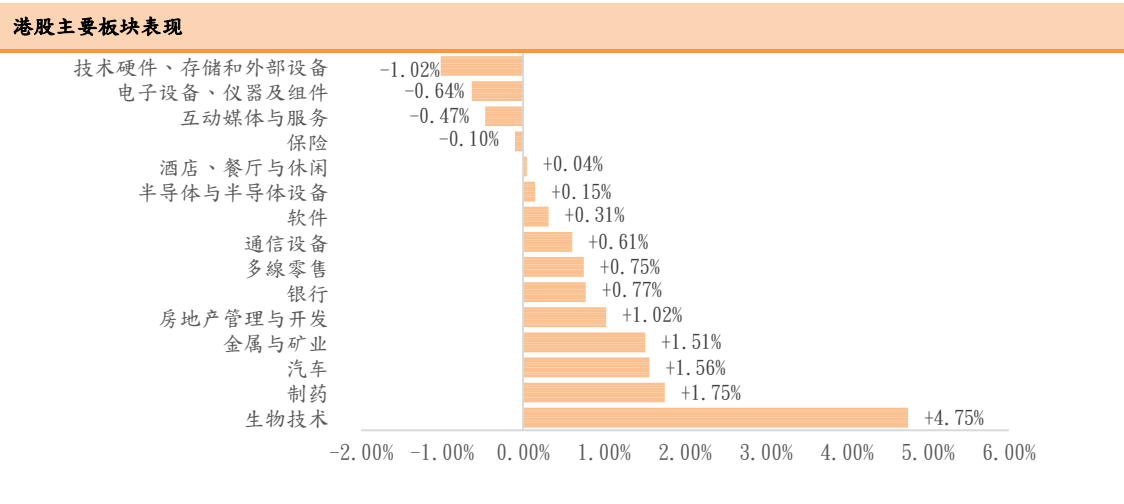
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	星星集团	0.445	256.00%	7.01 百万		1	凯知乐国际	0.090	-35.25%	1.33 百万
	2	中国数智科技	0.540	74.19%	7.37 百万		2	X I 二南策略	33.760	-31.13%	4.12 百万
	3	思路迪医药股份	3.420	56.88%	1.39 千万		3	中木国际股权	0.031	-31.11%	32.01 万
	4	华夏文化科技	4.050	42.11%	6.13 千万		4	正荣地产	0.041	-29.31%	2.21 百万
	5	云顶新耀	33.660	41.43%	42.69 亿		5	中国卫生集团	0.290	-27.50%	39.46 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	26.220	0.85%	157.14 亿		1	香港中华煤气	7.390	8.78%	1.89%
	2	南方恒生科技	4.606	0.13%	123.58 亿		2	新鸿基地产	124.700	3.04%	-0.23%
	3	阿里巴巴-W	126.200	1.61%	116.76 亿		3	恒基地产	28.180	3.02%	-4.17%
	4	腾讯控股	451.400	0.94%	89.01 亿		4	建设银行	9.200	1.73%	-0.32%
	5	X L 二南方海力士	37.640	3.24%	84.93 亿		5	阿里巴巴-W	126.200	1.27%	-1.36%

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	167.90	2.38%	30.93 亿		1	云顶新耀	33.66	41.43%	34.43 亿					
	2	寒武纪	1010.88	-3.77%	28.34 亿		2	盈富基金	26.22	0.85%	27.62 亿					
	3	紫金矿业	34.25	4.55%	21.23 亿		3	快手-W	33.64	-11.01%	26.13 亿					
	4	中国巨石	41.42	2.12%	16.25 亿		4	阿里巴巴-W	126.20	1.61%	25.14 亿					
	5	生益科技	126.28	0.65%	14.18 亿		5	腾讯控股	451.40	0.94%	22.20 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	904.20	0.96%	36.99 亿		1	阿里巴巴-W	126.20	1.61%	37.06 亿					
	2	新易盛	414.02	0.61%	24.00 亿		2	腾讯控股	451.40	0.94%	18.01 亿					
	3	东山精密	197.67	0.29%	22.36 亿		3	石药集团	9.52	9.61%	15.97 亿					
	4	北方华创	712.55	-0.06%	22.27 亿		4	快手-W	33.64	-11.01%	13.94 亿					
	5	宁德时代	385.00	-1.03%	19.59 亿		5	药明生物	49.64	3.63%	13.67 亿					

来源：东方财富网、越秀证券研究部

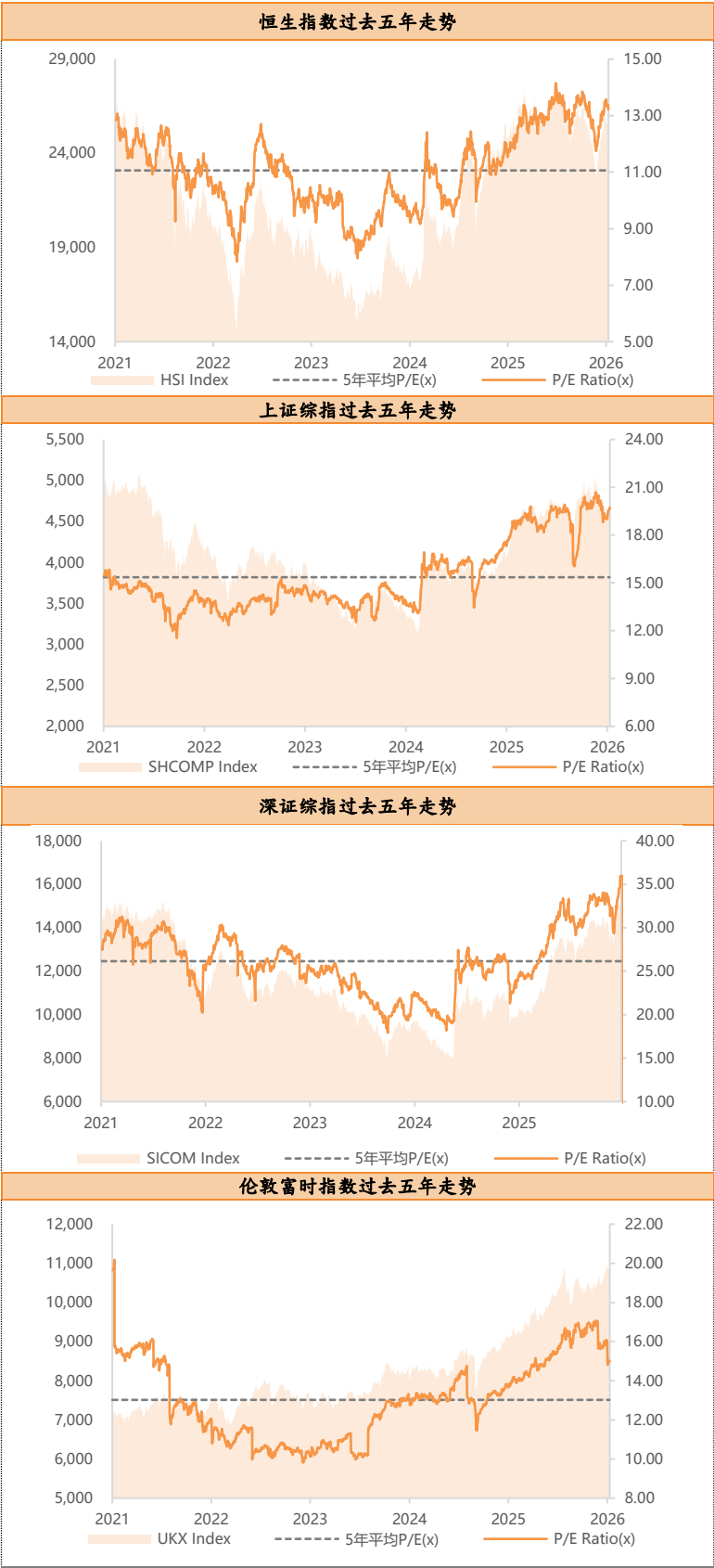
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）



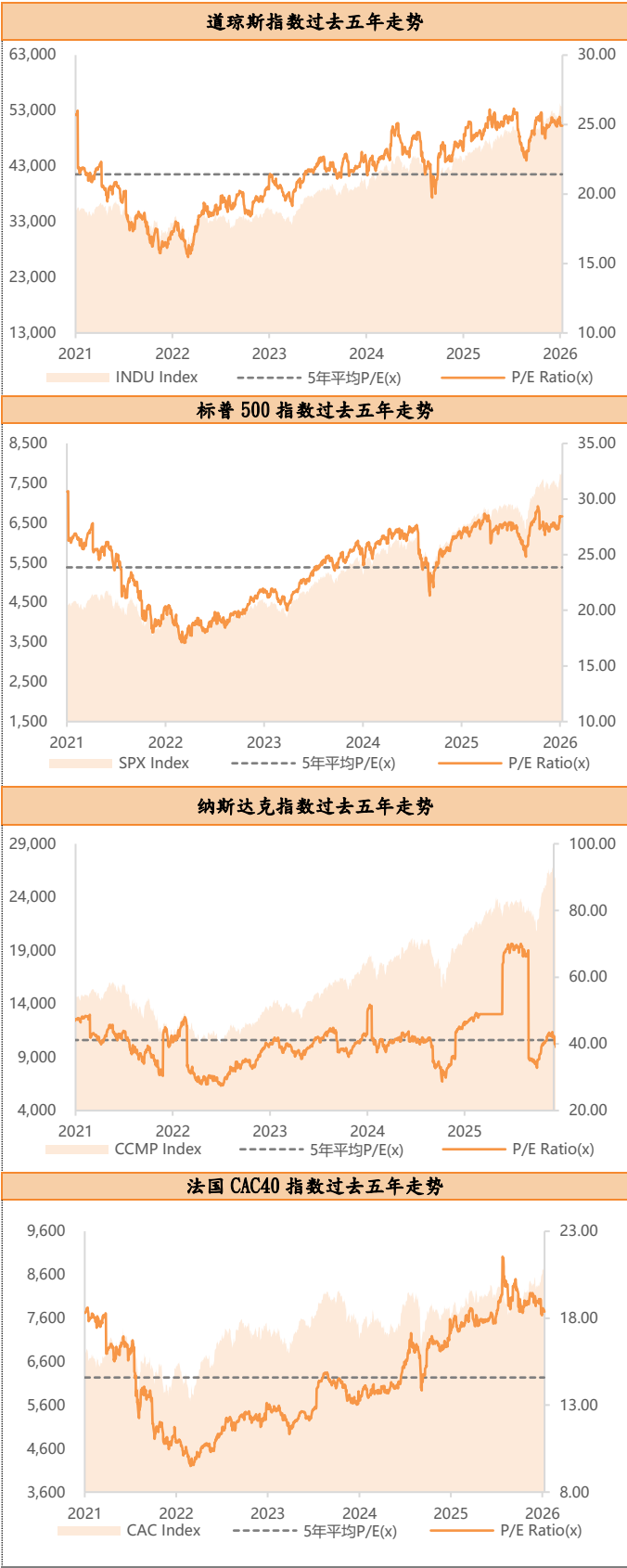
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)	
	1 周大福	13.39	5.68%	2.54 亿	58.34%	
	2 恒安国际	22.70	-5.89%	1.43 亿	51.09%	
	3 银河娱乐	35.38	0.80%	2.05 亿	46.96%	
	4 信义光能	2.37	0.64%	3.14 千万	45.74%	
	5 信义玻璃	9.11	-0.33%	1.46 千万	45.19%	
国指成份股的沽空	恒生指数	25,698	0.80%	216.2 亿	19.77%	
	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)	
	1 京东健康	38.04	-2.21%	2.31 亿	44.67%	
	2 网易	193.40	-0.51%	5.7 亿	38.66%	
	3 申洲国际	41.88	1.80%	7.36 千万	33.55%	
	4 华润置地	35.24	3.16%	2.12 亿	29.68%	
	5 百胜中国	378.00	2.33%	1.03 亿	28.78%	
	国企指数	8,547	0.90%	160.86 亿	18.42%	

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	15.01	64.11%	44.05%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1099.00	-2.04%	12.14%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	30.50	0.00%	-5.57%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.05	-18.68%	-12.36%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	25.36	-37.36%	-44.85%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	331.40	-1.79%	-12.79%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	104.60	1.73%	33.01%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	59.30	-1.55%	-6.29%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	110.00	162.50%	1275.00%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	71.00	15.21%	86.84%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	110.20	4.69%	9.87%	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
25/8/2026	君正股份	半导体产品及设备	N/A	100	10,384	20/8/2026

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
19/8/2026	本末动力（北京）科技股份有限公司	机器人	7/8/2026	浙江浙能迈领绿航科技股份有限公司	工业
19/8/2026	未来穿戴健康科技股份有限公司	医疗保健	7/8/2026	勤浩医药（苏州）股份有限公司	医疗保健
18/8/2026	深圳易慕峰生物科技股份有限公司	生物科技	6/8/2026	四川百利天恒药业股份有限公司	医疗保健
18/8/2026	天津辰星技术股份有限公司（前称为天津阿童木机器人股份有限公司）	机器人	4/8/2026	杭州云动智能汽车技术股份有限公司	汽车
17/8/2026	湖南裕能新能源电池材料股份有限公司	能源	31/7/2026	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	TMT
16/8/2026	梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司	TMT	31/7/2026	立景创新科技股份有限公司	TMT
14/8/2026	深圳市沃客非凡科技股份有限公司	电商	30/7/2026	卡奥斯物联科技股份有限公司	TMT
13/8/2026	湖南军信环保股份有限公司	环保能源	30/7/2026	袁记食品集团股份有限公司	餐饮
12/8/2026	苏州泽璟生物制药股份有限公司	医疗保健	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
11/8/2026	杭州热联集团股份有限公司	贸易	29/7/2026	常州星宇车灯股份有限公司	汽车
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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%
08 月 25 日	21:00	美国 06 月 FHFA 房价指数月(环比)	0.30%
	21:00	美国 06 月标普 CoreLogic CS 美国房价指数未经季调(同比)	1.11%
	22:00	美国 08 月经济咨商局消费者信心	90.80
	22:00	美国 07 月新建住宅销售	62.80 万
	22:00	美国 07 月新建住宅销售(环比)	1.60%
	22:00	美国 08 月里士满联储制造业指数	5.00%
		美国 07 月建筑许可终值	144.30 万
		美国 07 月建设许可月(环比)终值	5.00%
	20:30	美国 07 月耐用品订单初值	0.50%
	20:30	美国 07 月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	1.20%
08 月 26 日	20:30	美国 07 月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	2.00%
	20:30	美国第 2 季 GDP(年化环比)初值	1.50%
	20:30	美国第 2 季个人消费(年化环比)初值	3.20%
	20:30	美国第 2 季 GDP 平减指数(同比)初值	6.20%
	20:30	美国 07 月个人收入(环比)	0.20%
	20:30	美国 07 月个人开支(环比)	0.30%
	20:30	美国 07 月实际个人消费支出(环比)	0.40%
	20:30	美国第 2 季核心个人消费支出(环比)初值	3.40%
	20:30	美国 07 月 PCE 平减指数(同比)	3.70%
	20:30	美国 07 月核心个人消费支出物价指数(同比)	3.29
08 月 27 日	09:30	中国 07 月规模以上工业企业利润(同比)	15.10%
	16:00	欧元区 07 月 M3 货币供应(同比)	3.30%
	20:30	美国 07 月商品贸易帐	-1015.00 亿美元
	20:30	美国 07 月批发库存(环比)初值	0.20%
08 月 28 日	21:45	美国 08 月芝加哥采购经理指数	57.60 美元
	22:00	美国 08 月美国密西根大学消费者信心指数终值	51.00
08 月 31 日	09:30	中国 08 月制造业采购经理指数	49.20
	22:30	美国 08 月达拉斯联储储备银行制造业活动指数	1.30%
09 月 01 日	09:45	中国 08 月财新中国制造业采购经理指数	50.90%
	17:00	欧元区 07 月失业率	6.30%
	22:00	美国 07 月建筑开支(同比)	-0.10%
	22:00	美国 08 月 ISM 制造业	55.60

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。