

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 涨跌
恒生指数	25,652	+0.56%	+0.09%
恒生科技指数	4,626	+0.82%	-16.13%
国企指数	8,533	+1.05%	-4.26%
沪深300	4,590	+0.85%	-0.85%
上证综合指数	3,912	+0.59%	-1.42%
深证成份指数	13,841	+0.69%	+2.34%
中小板指	8,546	+1.11%	+3.42%
科创50指数	1,632	+1.71%	+21.41%
科创综指	1,905	+0.49%	+16.42%
道琼斯指数	53,463	-0.21%	+11.24%
标普500指数	7,675	-0.02%	+12.13%
纳斯达克指数	26,130	-0.08%	+12.43%
伦敦富时指数	10,878	-0.07%	+9.53%
CAC40指数	8,462	+0.27%	+3.84%
DAX指数	26,285	+0.08%	+7.33%

主要货币表

	汇率	1M 涨跌	6M 涨跌
人民币指数	101.540	-0.86%	+3.81%
美汇指数	99.000	-2.44%	+1.23%
港币/人民币	0.857	+0.62%	+2.06%
人民币/美元	0.149	-0.65%	-1.81%
欧元/美元	1.167	+2.62%	-1.10%
美元/日元	159.000	+2.99%	-1.81%
英镑/美元	1.363	+2.54%	+1.07%
美元/瑞士法郎	0.804	+1.87%	-3.69%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 涨跌	6M 涨跌
布伦特原油(桶)	85.710	-6.52%	+25.68%
天然气(1mmBtu)	2.808	-2.77%	-17.05%
黄金(盎司)	4,621.44	+13.37%	-10.88%
白银(盎司)	68.568	+17.48%	-22.35%
玉米(1蒲式耳)	529.500	+8.62%	+8.62%
大豆(1蒲式耳)	1,241.8	-0.94%	-0.94%

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

- AI 投资支撑! 美国第二季 GDP 维持 1.5% 消费与企业支出双双上修
- 美国 7 月通胀加快 消费支出增长放缓
- 英伟达 Q2 营收 962 亿美元, 调整后 EPS 2.22 美元, 毛利率 75%; Vera Rubin 已全面投产; 2028 财年营收展望大超预期
- 翰森制药(03692.HK) 半年纯利 42.58 亿人民币升 35.8% 中期息增 23%至 28.5 港仙
- 据报月之暗面与微软、亚马逊及谷歌洽商 Kimi K3 收入分成
- 理想(02015.HK) 次季盈转亏 录经调整净亏损近 15 亿人民币 ADR 盘前跌 1.3%
- 商汤 2026 上半年首次盈利, “一套模型+一座 Token 工厂+一套智能体管控” 开创优质商业价值

市场回顾

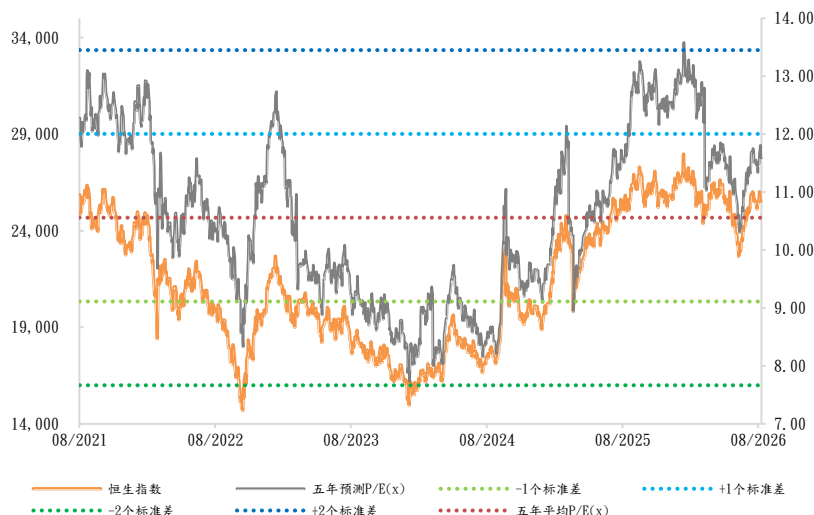
港股: 亚太区股市普遍向上, 港股早段一度反弹约 290 点, 随后升幅逐渐消化。恒生指数收市报 25652 点, 升 141 点, 升幅 0.56%。主板成交额约 2548 亿元。科技指数收报 4626 点, 升 37 点, 升幅 0.82%。ATMXJ 全线向上, 消息指阿里巴巴获创办人马云和管理层增持, 股价反弹超过 2%, 小米升近 3%, 美团升逾 1%。个别业绩表现突出, 信达生物、安踏体育都升超过 9%; 中国海外、老铺黄金升约 4%。金属股造好, 洛阳钼业升逾 7%, 紫金矿业升近 3%。个别 AI 相关股份偏软, 智谱和商汤跌近 3%。

A 股: 沪深股市上升。证券、有色金属、绿电等股份上升; 算力硬件、医疗服务、电机等股份下跌。上证综合指数收市报 3912 点, 升 23 点, 升幅 0.59%。深证成份指数报 13841 点, 升 95 点, 升幅 0.69%。创业板指数报 3414 点, 升 17 点, 升幅 0.51%。科创 50 指数收报 1,632.00 点, 较上个交易日上涨 1.71%。科创综指收报 1,905.00 点, 较上个交易日上涨 0.49%。

美股: 美股 3 大指数收市偏软, 美国通胀数据高过预期, 市场同时关注 Nvidia 业绩。道琼斯指数收市报 53463 点, 跌 113 点, 跌幅 0.2%。纳斯达克指数报 26130 点, 跌 21 点, 跌幅近 0.1%。标准普尔 500 指数报 7675 点, 跌 1 点。Meta 升逾 1%, 公司就社交媒体成诉讼与美国多个州达成和解协议, 同意支付最高约 180 亿美元。其余大型科技股个别发展, 微软和苹果升近 1%或以上, Tesla 和 Alphabet 跌逾 1%。Nvidia 收市后公布, 上季经调整每股盈利 2.22 美元, 收入按年升近 1.1 倍至 962.2 亿美元, 两者都好过市场预期。数据中心收入升约 1.2 倍至 890.2 亿美元, 亦高过预期。

欧洲: 欧洲主要股市收市变动不大。德国 DAX 指数报 26285 点, 升 19 点, 升幅近 0.1%。法国 CAC 指数报 8462 点, 升 23 点, 升幅近 0.3%。英国富时 100 指数报 10878 点, 跌 8 点, 跌幅近 0.1%。

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

AI 投资支撑！美国第二季 GDP 维持 1.5% 消费与企业支出双双上修

美国第二季经济成长率维持不变，但消费支出与企业投资表现较初值强劲，显示民间需求仍具韧性，人工智能(AI)基础设施投资也持续为经济提供支撑。

美国商务部经济分析局(BEA)周三(26 日)公布第二次估值，第二季经通胀调整后的国内生产毛额(GDP)季增年率为 1.5%，与 7 月公布的初值相同，但低于第一季的 2.1%。

占美国经济活动逾三分之二的消费支出，第二季季增年率为 3.4%，高于初估的 3.2%；非住宅固定资产投资季增年率则达 8.5%，反映企业持续投入 AI 基础设施等领域。尽管整体 GDP 仅温和成长，报告细项显示，美国民间经济动能比初值更加稳健。

更能反映内需状况的「国内私人购买者最终销售」，第二季季增年率由初估的 3.9%上修至 4.2%，创逾 3 年来最大增幅。这项指标排除净出口、库存与政府支出，可用来衡量私人部门的实际需求。

进口增加与政府支出减少，则拖累整体 GDP 表现。第二季政府支出季增年率下滑 1%，主要受到非国防支出大幅下降影响。

通膨方面，排除食品与能源的核心个人消费支出(PCE)物价指数，第二季季增年率由 3.4%上修至 3.6%。周三另一份报告显示，7 月核心 PCE 月增 0.2%，实质消费支出则在此前连续两个月强劲成长后陷入停滞。

此次数据为美国商务部针对第二季 GDP 公布的第二次估值，整体修正幅度不大。第三次、也是最终估值预定于 9 月 30 日公布。

美国 7 月通胀加快 消费支出增长放缓

美国 7 月通胀按月加快，令联储局偏好的通胀指标维持远高于 2%目标，而消费支出增长则有所放缓。

美国经济分析局周三公布，整体个人消费支出(PCE)物价指数按月升 0.2%，前一个月为跌 0.1%。数据高于 Bloomberg 调查市场预期的升 0.1%，令整体 PCE 按年升幅维持于 3.7%，亦高于预期的 3.6%。

联储局偏好的核心通胀指标(扣除食品及能源)按月升 0.2%，符合市场预期，较 6 月的 0.1%升幅加快。核心 PCE 按年升幅维持于 3.3%，符合预测。

英伟达 Q2 营收 962 亿美元，调整后 EPS 2.22 美元，毛利率 75%；Vera Rubin 已全面投产；2028 财年营收展望大超市场预期

英伟达 2027 财年 Q2 业绩：营收 962 亿美元，同比增长 106%；调整后 EPS 2.22 美元，同比增长 120%。数据中心收入达 890 亿美元，比去年同期增长 117%，市场预估为 858.6 亿美元。边缘计算收入为 72 亿美元，比上一季度增长 13%，比去年同期增长 27%。该季度 GAAP 和非 GAAP 毛利率均为 75.0%。

英伟达预计 Q3 营收为 1080 亿美元，上下浮动 2%，市场预估 1051.5 亿美元；GAAP 和非 GAAP 毛利率预计为 74.0%，上下浮动 50 个基点；GAAP 和非 GAAP 运营费用预计分别约为 92 亿美元和 90 亿美元，市场预估 89.7 亿美元。英伟达预计 2027 财年全年 GAAP 和非 GAAP 税率将在 16.0%至 18.0%之间，不包括任何特殊项目和 NVIDIA 税务环境的重大变化。

英伟达首席财务官在财报电话会议上表示，英伟达 2028 财年营收将增长约 70%，市场此前预估 45%。英伟达 CEO 黄仁勋表示，以前从未提前一年给出业绩指引。

Vera Rubin 现已全面投入生产。英伟达首席财务官表示，本月早些时候已开始发货 Vera Rubin；Vera Rubin 每部署 1 吉瓦算力，对应约 400 亿美元的营收机会；预计 Vera Rubin 将在第三季度贡献约 20% 的数据中心业务营收。

英伟达首席财务官表示，预计至少到 2028 财年，供应仍将是制约增长的瓶颈，英伟达正面临内存价格极端高企的局面。黄仁勋表示，如果没有供应限制，公司 2028 财年的业绩展望将“高得多”。

英伟达将于 2026 年 10 月 1 日向所有在 2026 年 9 月 10 日登记在册的股东派发每股 0.25 美元的下一季度现金股息。在 2027 财年第二季度，英伟达以股票回购和现金分红的方式向股东返还了约 260 亿美元。截至第二季度末，该公司股票回购授权额度还剩约 990 亿美元。

翰森制药(03692.HK)半年纯利 42.58 亿人民币升 35.8% 中期息增 23%至 28.5 港仙

翰森制药(03692.HK)公布 2026 年 6 月底止六个月中期业绩，收入 83.04 亿元人民币(下同)，按年升 11.7%。纯利 42.58 亿元，按年升 35.8%；每股盈利 0.7 元。派中期息 28.5 港仙，对上财年同期派 23.16 港仙，增幅约 23%。

期内，创新药收入约 70.92 亿元，按年增长约 15.4%，占总收入比例上升至 85.4%；研发开支约 17.39 亿元，按年增长约 20.7%。

展望下半年，在创新与国际化双轮驱动下，集团将继续加大研发投入，夯实肿瘤及非肿瘤领域创新管线，重点布局新靶点、新技术平台，并拓展新适应症，构建具有全球竞争力的管线矩阵。集团将加速推进临床开发与注册进程，预期在国际学术大会及权威期刊发表多项关键性临床研究数据，并适时递交新药上市申请。

据报月之暗面与微软、亚马逊及谷歌洽商 Kimi K3 收入分成

《路透》引述消息人士报道，月之暗面正与微软(MSFT.US)、亚马逊(AMZN.US)及谷歌洽谈收入分账协议，以允许这些美国云端公司托管其 Kimi K3 AI 模型，目标从收入中抽取高达 30% 的分成，这与月之暗面先前向主要客户就开放权重模式提出的条款相符。

虽然目前美国禁止向中国出口部分人工智能芯片，加上美国高级官员曾称月之暗面透过「蒸馏」来开发模型，但上述的分账协议显示中国 AI 模型正在美国市场获得青睐。

消息人士表示，分成协议仍处于讨论初期，不确定最终能否达成协议，尚未解决的问题包括收入如何分账、数据存取及监控 Token 使用量。

理想(02015.HK)次季盈转亏 录经调整净亏损近 15 亿人民币 ADR 盘前跌 1.3%

理想汽车-W(02015.HK)公布截至今年 6 月底止第二季度业绩，净亏损 17.04 亿元人民币(下同)，去年同期录净利润 10.926 亿元；每股净亏损 0.85 元。非美国公认会计准则经调整净亏损 14.975 亿元，去年同期录经调整净利润 14.638 亿元，每股经调整亏损 0.74 元。

期内，收入总额按年下了降 15.1%至 256.67 亿元。其中，车辆销售收入跌 16.7%至 240.67 亿元，车辆毛利率降 10 个百分点至 9.4%。整体毛利率跌 9.1 个百分点至 11%。汽车总交付量为 98,330 辆，按年减少 11.5%。

展望第三季，理想预计车辆交付量介乎 9.5 万至 10 万辆，按年增加 1.9%至 7.3%。收入总额料介乎 266 亿至 280 亿元，按年跌 2.8%至升 2.3%。

商汤 2026 上半年首次盈利，“一套模型+一座 Token 工厂+一套智能体管控”开创优质商业价值

商汤科技发布 2026 年上半年业绩。集团总收入人民币 29.1 亿元，同比增长 23.4%；毛利 12.1 亿元；毛利率 41.4%。集团首次披露经常性收入（Recurring Revenue）11.4 亿元，占比 39.3%，并首次按国际财务报告准则（IFRS）实现盈利人民币 6.2 亿元。其中生成式 AI 收入 23.3 亿元，占比近 80%；海外业务收入同比增长 127%，远高于集团整体增速。集团持续加速 AI 能力的规模化商用，以“一套模型、一座 Token（词元）工厂、一套智能体管控系统”为核心，推动 AI 能力迈向完成端对端任务，开创优质商业价值。

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	信达生物	109.80	9.69%		45.03 亿	1	申洲国际	37.94	-7.78%	8.03 亿
	2	安踏体育	78.75	9.53%		16.78 亿	2	吉利汽车	18.36	-3.27%	8.78 亿
	3	海底捞	12.25	7.36%		4.5 亿	3	药明生物	50.75	-2.78%	46.19 亿
	4	洛阳钼业	18.09	7.30%		15.18 亿	4	华润啤酒	20.42	-2.20%	4.35 亿
	5	中国海外发展	14.35	4.06%		4.66 亿	5	药明康德	199.80	-2.15%	12.55 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

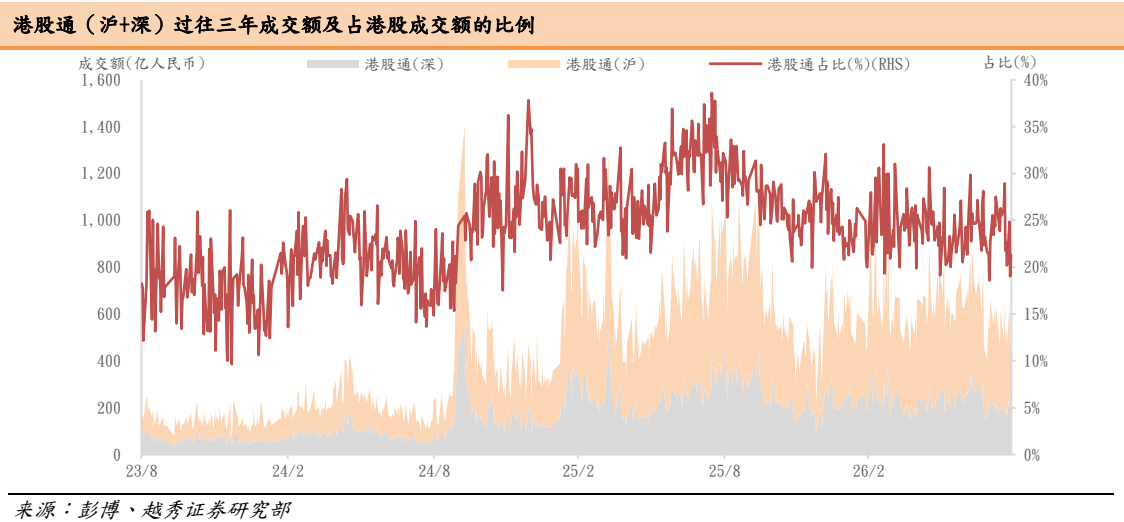
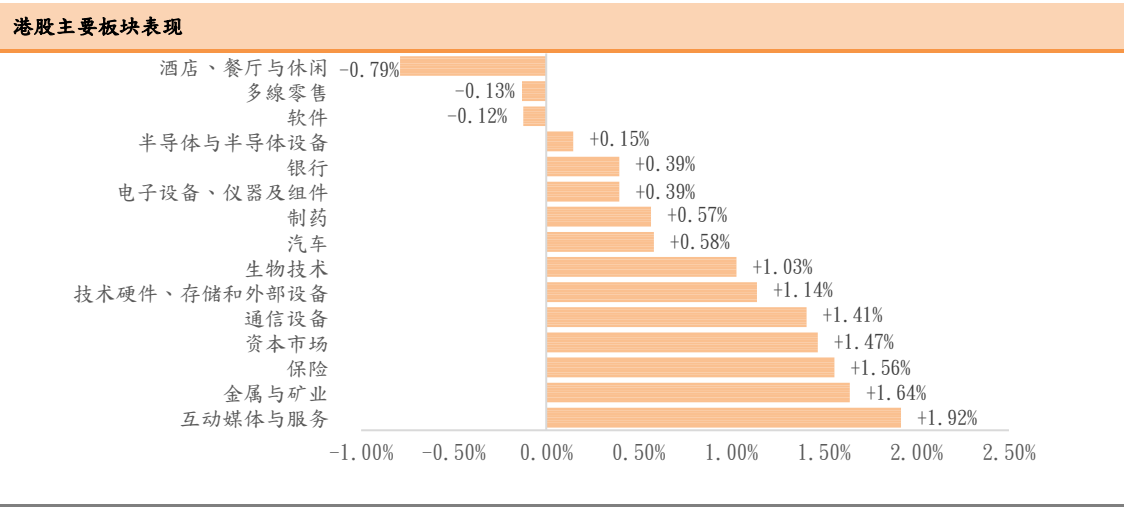
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	世纪集团国际	0.219	43.14%	1.67 千万		1	中国文旅农业	0.510	-36.25%	22.43 万
	2	BFB HEALTH	0.595	32.22%	16.61 万		2	基本半导体	48.440	-27.27%	1.12 亿
	3	康希诺生物	35.680	25.99%	10.1 亿		3	隽泰控股	0.130	-26.97%	1.06 万
	4	兑吧	0.340	25.93%	8.38 百万		4	易居企业控股	0.019	-24.00%	54.77 万
	5	中泽丰	0.103	25.61%	1.11 百万		5	怡俊集团控股	95.500	-20.42%	1.05 亿
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	0.46%	214.7 亿		1	中国燃气	5.590	8.66%	-0.33%
	2	阿里巴巴-W	116.600	2.10%	155.81 亿		2	安踏体育	78.750	8.29%	0.49%
	3	南方恒生科技	4.532	0.76%	96.56 亿		3	国泰航空	14.790	8.18%	-2.34%
	4	恒生中国企业	85.900	-1.13%	86.16 亿		4	长江基建集团	65.550	7.17%	0.19%
	5	腾讯控股	445.400	0.77%	65.42 亿		5	中信股份	12.930	5.63%	-1.23%

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	寒武纪	1020.00	0.94%	18.52 亿		1	长飞光纤光缆	163.00	0.31%	33.67 亿					
	2	紫金矿业	34.47	2.35%	17.14 亿		2	中芯国际	69.70	2.73%	24.64 亿					
	3	亨通光电	64.83	0.36%	16.55 亿		3	阿里巴巴-W	116.60	2.10%	21.09 亿					
	4	兆易创新	392.50	-0.76%	15.13 亿		4	智谱	1030.00	-2.74%	18.33 亿					
	5	生益科技	130.01	0.78%	12.89 亿		5	建滔积层板	39.76	-0.45%	17.26 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	850.90	0.58%	32.41 亿		1	长飞光纤光缆	163.00	0.31%	18.30 亿					
	2	宁德时代	379.00	0.60%	29.78 亿		2	阿里巴巴-W	116.60	2.10%	16.14 亿					
	3	新易盛	398.78	-0.52%	27.05 亿		3	药明生物	50.75	-2.78%	14.72 亿					
	4	北方华创	700.70	0.04%	24.72 亿		4	腾讯控股	445.40	0.77%	13.18 亿					
	5	沪电股份	119.22	4.31%	15.85 亿		5	中芯国际	69.70	2.73%	13.14 亿					

来源：东方财富网、越秀证券研究部

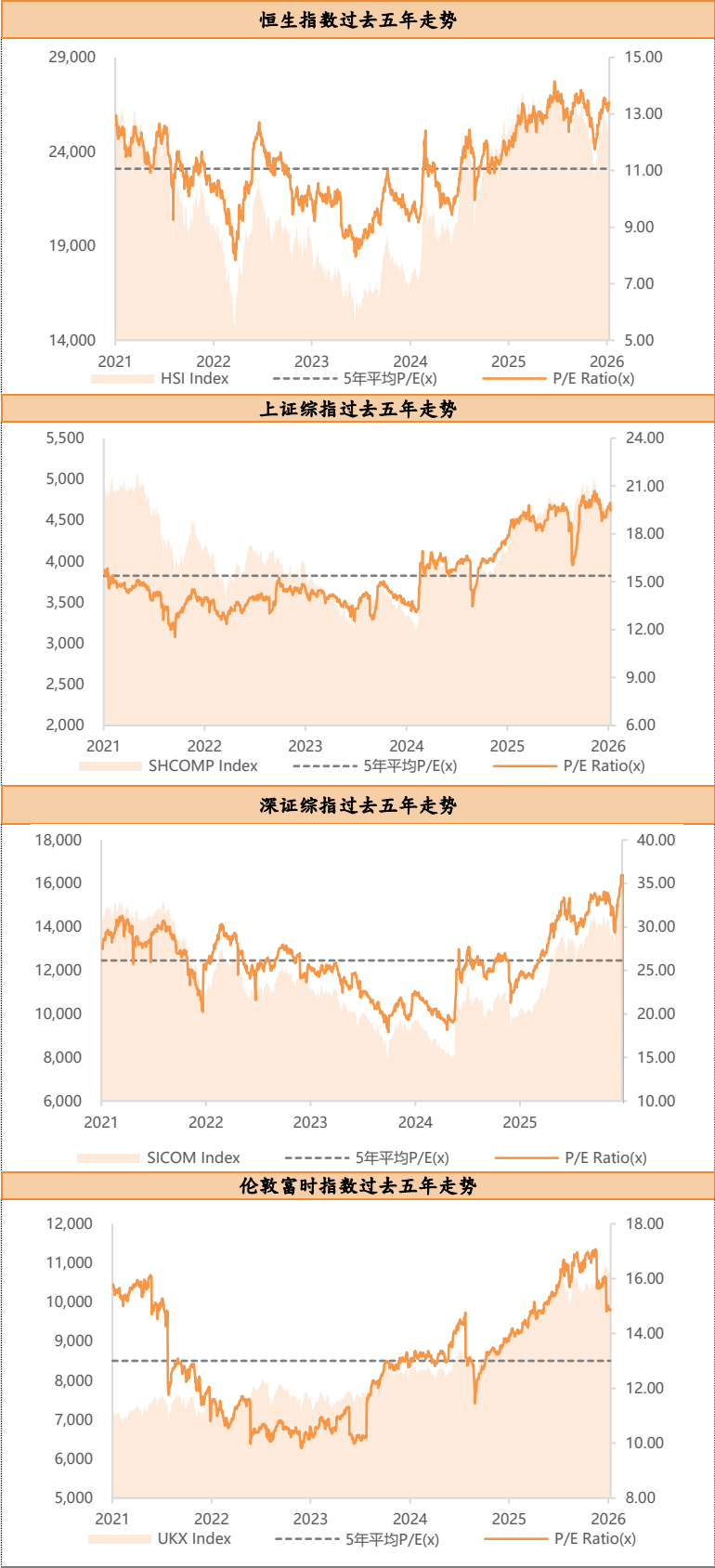
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）



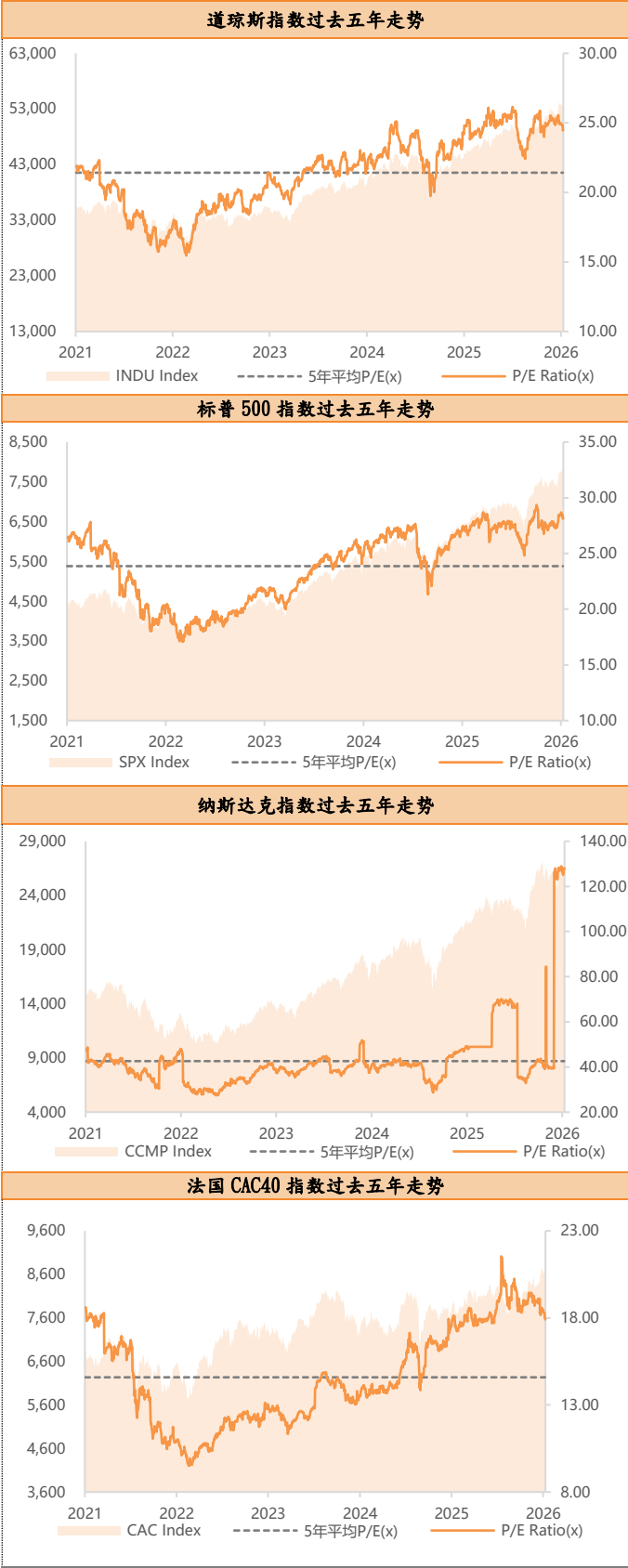
港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1	银河娱乐	34.74	0.00%	2.28 亿	58.82%
	2	理想汽车—W	48.10	0.88%	1.9 亿	48.49%
	3	极兔速递—W	10.02	2.04%	1.99 亿	46.85%
	4	宁德时代	618.00	-0.48%	4.59 亿	46.31%
	5	恒安国际	22.52	-0.35%	3.37 千万	44.34%
国指成份股的沽空	恒生指数	25,652	0.56%	225.29 亿	22.63%	
	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1	理想汽车—W	48.10	0.88%	1.9 亿	48.49%
	2	华润置地	34.78	1.46%	1.71 亿	43.51%
	3	农夫山泉	44.08	2.42%	2.49 亿	42.36%
	4	网易	195.50	-1.76%	6.34 亿	41.65%
	5	比亚迪股份	92.60	-1.07%	7.23 亿	41.41%
	国企指数	8,533	1.05%	171.2 亿	22.31%	

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
君正股份	25/8/2026	95.30	0.00%	-4.70%	926.4	0.30%
拿森科技	7/8/2026	14.50	64.11%	39.16%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1015.00	-2.04%	3.57%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	29.92	0.00%	-7.37%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.12	-18.68%	-10.34%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	23.72	-37.36%	-48.41%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	354.20	-1.79%	-6.79%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	72.50	1.73%	-7.81%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	63.35	-1.55%	0.11%	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	64.00	15.21%	68.42%	155.6	10.00%

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
1/9/2026	希音—W	服装、服饰与奢侈品零售	47.6-49.5	100	5,000	27/8/2026
1/9/2026	梅卡曼德机器人	先进硬件及软件	95.3-101.7	30	3,082	27/8/2026

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
25/08/2026	山东卓创信息股份有限公司	商品信息	20/8/2026	君乐宝乳业集团股份有限公司	食品饮料
25/8/2026	深圳市绿联科技股份有限公司	消费电子科技	19/8/2026	本末动力（北京）科技股份有限公司	机器人
24/8/2026	上海移芯通信科技股份有限公司	蜂窝物联网芯片	19/8/2026	未来穿戴健康科技股份有限公司	医疗保健
24/8/2026	浙江荣泰电工器材股份有限公司	复合材料	18/8/2026	深圳易慕峰生物科技股份有限公司	生物科技
21/8/2026	Tyligand Bioscience Ltd. - B	生物科技	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
21/8/2026	伊戈尔电气股份有限公司	电气	17/8/2026	湖南裕能新能源电池材料股份有限公司	能源
21/8/2026	彤程新材料集团股份有限公司	新材料	16/8/2026	梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司	TMT
21/8/2026	昆仑新能源材料技术（宜昌）股份有限公司	新能源	14/8/2026	深圳市沃客非凡科技股份有限公司	电商
21/8/2026	珠海金智维人工智能股份有限公司	人工智能	13/8/2026	湖南军信环保股份有限公司	环保能源
21/8/2026	益方生物科技（上海）股份有限公司 - B	生物科技	12/8/2026	苏州泽璟生物制药股份有限公司	医疗保健
21/8/2026	钱大妈国际控股有限公司	食品	11/8/2026	杭州热联集团股份有限公司	贸易
21/8/2026	镇江贝斯特新材料股份有限公司	新材料	20/8/2026	君乐宝乳业集团股份有限公司	食品饮料

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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	美国上周初领失业金人数	20.60 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	179.90 万
	20:30	美国 07 月批发库存(环比)初值	0.20%
	20:30	美国 07 月批发库存(环比)终值	0.20%
08 月 28 日	17:00	欧元区 08 月消费者信心指数终值	-15.50%
	21:45	美国 08 月芝加哥采购经理指数	57.60 美元
	22:00	美国 08 月美国密歇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 08 月 CPI(同比)初值	2.90%
	17:00	欧元区 07 月失业率	6.30%
	21:45	美国 08 月 Markit 美国制造业采购经理指数终值	53.20
	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
	22:00	美国 08 月 ADP 就业变动指数	4.40 万
09 月 02 日	22:00	美国 07 月工厂订单(同比)	-0.30%
	16:00	欧元区 08 月 Markit 欧元区综合采购经理指数终值	52.10
	20:30	美国 07 月贸易帐	-733.00 亿美元
09 月 03 日	21:45	美国 08 月 Markit 美国综合采购经理指数终值	56.00
	17:00	欧元区 07 月零售销售(同比)	0.70%
	20:30	美国 08 月非农就业人数增减	-2.30 万
	20:30	美国 08 月失业率	4.10%
	20:30	美国 08 月平均时薪(同比)	3.20%
	20:30	美国 08 月平均每周工时	34.30 美元
	20:30	美国 08 月平均每周工时	34.30 美元
09 月 07 日	17:00	欧元区第 2 季 GDP 经季调(同比)终值	1.00%
	17:00	中国 08 月外汇储备	34,188 亿美元
09 月 08 日	17:00	中国 08 月贸易余额	1,125 亿美元
	17:00	中国 08 月出口(同比)	23.90%
	17:00	中国 08 月进口(同比)	27.50%
	17:00	中国 08 月进口(同比)	27.50%

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。