

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,565	-0.34%	-0.25%
恒生科技指数	4,620	-0.13%	-16.24%
国企指数	8,490	-0.51%	-4.75%
沪深300	4,630	+0.86%	+0.01%
上证综合指数	3,956	+1.13%	-0.31%
深证成份指数	14,048	+1.50%	+3.87%
中小板指	8,659	+1.32%	+4.79%
科创50指数	1,693	+3.77%	+25.98%
科创综指	1,973	+3.60%	+20.61%
道琼斯指数	53,569	+0.20%	+11.46%
标普500指数	7,730	+0.72%	+12.94%
纳斯达克指数	26,541	+1.57%	+14.20%
伦敦富时指数	10,792	-0.79%	+8.67%
CAC40指数	8,319	-1.68%	+2.09%
DAX指数	26,367	+0.31%	+7.66%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	101.540	-0.86%	+3.81%
美汇指数	99.200	-2.31%	+1.62%
港币/人民币	0.857	+0.62%	+2.32%
人民币/美元	0.149	-0.65%	-2.06%
欧元/美元	1.165	+2.45%	-1.40%
美元/日元	159.350	+2.76%	-2.07%
英镑/美元	1.358	+2.18%	+0.72%
美元/瑞士法郎	0.806	+1.63%	-4.53%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	87.540	+1.94%	+25.76%
天然气(1mmBtu)	2.872	+3.01%	-15.63%
黄金(盎司)	4,597.30	+12.78%	-12.91%
白银(盎司)	68.400	+17.20%	-27.07%
玉米(1蒲式耳)	534.250	+12.71%	+12.71%
大豆(1蒲式耳)	1,259.5	+3.77%	+3.77%

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: 普京不会攻击北约成员国 中情局局长访俄非传递特定信息
- 雷扎伊: 美国须先满足伊朗条件 伊方才会重开霍尔木兹海峡
- 美元变动不大 市场关注沃什于 Jackson Hole 会上言论
- 油价高收约 2% 市场观望美伊谈判前景
- 金价靠稳 市场等待沃什发表言论

市场回顾

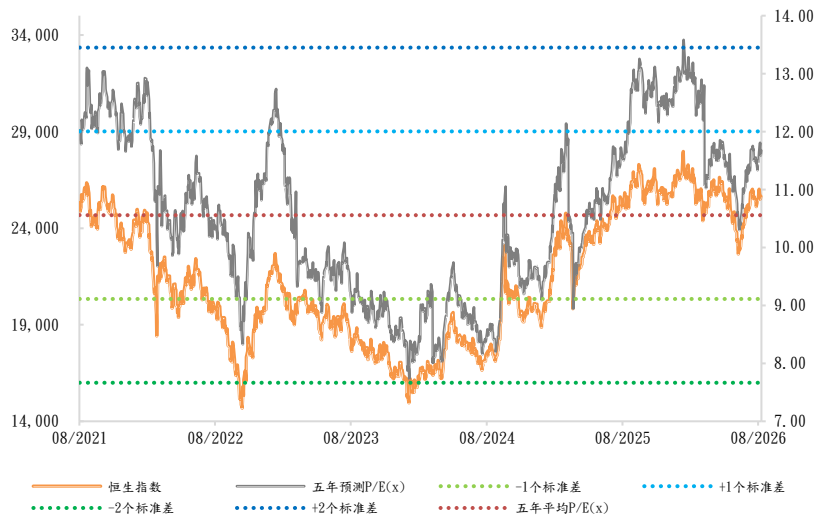
港股: 港股高开低走, 恒生指数初段曾升约 140 点, 触及近 25800 点水平, 其后曾倒跌逾 150 点, 收市报 25565 点, 跌 87 点, 跌幅 0.34%, 主板成交额逾 2335 亿元。科技指数反复偏软收市, 收报 4620 点, 跌 5 点, 跌幅 0.13%。小米集团跌逾 3%, 是表现最差恒指及科指成份股。百度下周二起在联交所转为主要上市, 股价高收逾 5%。人工智能及芯片股上升, 智谱急升近 13%, MINIMAX 及华虹宏力公布业绩后升近 4% 或以上。其他业绩股个别发展, 翰森制药急升 16%, 是表现最好蓝筹股。华润电力升近 4%, 蜜雪集团急挫逾 8%。内房及内需股下跌, 华润啤酒、龙湖集团跌逾 3%。

A 股: 沪深股市下午升势扩大, 3 个主要指数升逾 1% 收市。算力硬件、半导体芯片、农业等股份上升; 银行、白酒及光伏设备等股份向下。上证综合指数收报 3956 点, 升 44 点, 升幅 1.13%。深证成份指数报 14048 点, 升 207 点, 升幅 1.5%。创业板指数报 3473 点, 升 58 点, 升幅 1.71%。科创 50 指数收报 1,693.00 点, 较上个交易日上涨 3.77%。科创综指收报 1,973.00 点, 较上个交易日上涨 3.60%。

美股: 美股 3 大指数收市上升, 纳斯达克指数升逾 1%, 受到 Nvidia 业绩表现理想带动。市场亦关注联储局主席沃什周五将于 Jackson Hole 全球央行年会上首次发表讲话。道琼斯指数收市报 53569 点, 升 105 点, 升幅 0.2%。纳指收报 26541 点, 升 411 点, 升幅近 1.6%。标准普尔 500 指数收报 7730 点, 升 55 点, 升幅 0.7%。Nvidia 升 8.7% 收市, 公司预计 2028 财年收入增长将达 70%, 远高过市场预期; 上季收入增幅逾 1 倍。大型科技股个别发展, Tesla 升近 3%, 微软升近 2%, 苹果靠稳; Meta 和亚马逊跌近 1% 或以上, Alphabet 偏软。晶片股多数上升, 英特尔和博通升逾 4%, SK 海力士升逾 2%, 但美光科技跌 0.3%。大型软件公司 Salesforce 急升近 23%, 是升幅最大的道指成份股, 公司上调全年收入和盈利预测, 并与 Anthropic Claude 扩大合作, 推出名为 Claudeforce 的整合方案。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展, 法国股市创逾 1 个月收市低位, 明年法国大选的首场总统候选人辩论即将举行, 市场忧虑当地政局和财政风险。法国 CAC 指数报 8319 点, 跌 142 点, 跌幅约 1.7%。英国富时 100 指数报 10792 点, 跌 85 点, 跌幅约 0.8%。德国 DAX 指数报 26367 点, 升 81 点, 升幅 0.3%。

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：普京不会攻击北约成员国 中情局局长访俄非传递特定信息

美国总统特朗普星期四在白宫椭圆形办公室向记者表示，俄罗斯总统普京不会攻击北约成员国，并淡化有关中央情报局局长拉特克利夫日前访俄期间，警告俄方不要发动这类攻击的报道。

特朗普较早时接受政治新闻网站阿克西奥斯访问时亦表示，不会发生这类攻击，又说拉特克利夫并非被派往莫斯科传递任何特定信息，指拉特克利夫每半年或一年都会与他的俄罗斯同行会面一次，他们关系很好。

俄罗斯对外情报局局长纳雷什金证实，在莫斯科与拉特克利夫会晤，讨论一系列情报机构职权范围内的问题，强调特工部门负责人的面对面会晤或线上会议，是工作一部分，没有什么不寻常。

雷扎伊：美国须先满足伊朗条件 伊方才会重开霍尔木兹海峡

伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊，与到访的卡塔尔首相兼外交大臣穆罕默德会晤时表示，伊朗不信任美国，因为美方多次背弃外交和谈判，警告如果美国对伊朗采取任何破坏行动，伊朗将会对美国军事和经济利益带来历史性灾难。他又说，美国必须首先采取切实措施满足伊朗的条件，伊朗才会开放霍尔木兹海峡。

美国白宫发言人莱维特较早时表示，美伊之间目前没有任何谈判，美方继续动用一切经济手段对伊朗施压。她强调，总统特朗普保留所有选项，首要目标是确保伊朗永远无法获得核武。

美元变动不大 市场关注沃什于 Jackson Hole 会上言论

美元变动不大，市场关注联储局主席沃什周五将于 Jackson Hole 全球央行年会上首次发表讲话。

在纽约尾市，美元指数于 99.14 附近，升幅约 0.02%。

欧元兑美元较早时报 1.165，英镑兑美元报 1.3589，美元兑日圆升近 0.1%，报 159.37 日圆。

内地首七月规模以上工业企业利润按年增 17.6%

国际油价收市升逾 2%，市场观望美伊谈判前景。

伊朗表示，美国必须首先采取切实措施满足伊朗的条件，伊朗才会开放霍尔木兹海峡。美国白宫发言人莱维特较早时表示，美伊之间目前没有任何谈判，美方继续动用一切经济手段对伊朗施压。

伦敦布兰特期油收市报每桶 89.7 美元，升 1.86 美元，升幅 2.1%。

纽约期油报每桶 83.53 美元，升 1.3 美元，升幅近 1.6%。

金价靠稳 市场等待沃什发表言论

金价走势靠稳，市场等待联储局主席沃什在 Jackson Hole 全球央行年会上发表讲话。

现货金在每盎司 4600 美元水平上落，较早时报 4603.62 美元，升幅逾 0.2%。

纽约期金收市报每盎司 4664 美元，升幅 0.2%。

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 翰森制药	36.82	16.00%	12.08 亿		1 小米集团－W	27.48	-3.44%	40.45 亿
	2 百度集团－SW	95.75	5.34%	30.49 亿		2 华润啤酒	19.77	-3.18%	5.77 亿
	3 华润电力	19.38	3.86%	5.74 亿		3 洛阳钼业	17.53	-3.10%	7.82 亿
	4 舜宇光学科技	64.10	2.40%	17.24 亿		4 龙湖集团	6.68	-3.05%	8.28 千万
	5 中芯国际	71.30	2.30%	32.74 亿		5 百威亚太	6.15	-3.00%	1.37 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

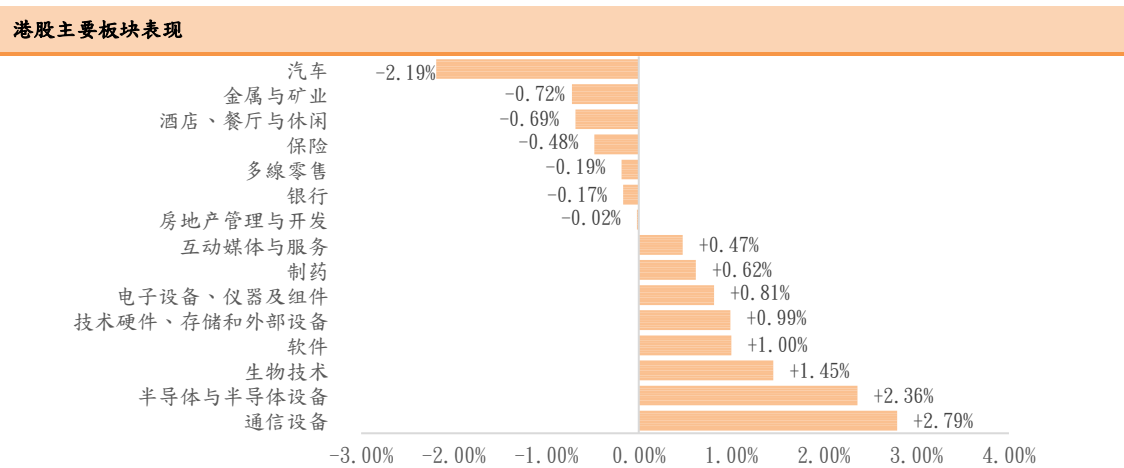
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅	名称		股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称		股价	跌幅	成交额
	1	国际商业结算	0.142	108.82%	3.26 千万		1	金轮天地控股	0.390	-19.59%	9.36 千
	2	淮北绿金股份	13.000	36.84%	1.05 千万		2	德适－B	437.000	-17.86%	2.13 千万
	3	亨泰	0.510	36.00%	1.21 千万		3	汇彩控股	0.780	-17.02%	2.46 百万
	4	米兰站	0.093	32.86%	29.88 万		4	世纪集团国际	0.186	-15.07%	1.33 千万
	5	泓基集团	0.905	29.29%	2.84 千万		5	中国置业投资	0.196	-14.78%	23.4 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	26.100	-0.15%	196.19 亿		1	香港中华煤气	7.305	4.40%	-1.91%
	2	阿里巴巴－W	115.500	-0.94%	96.56 亿		2	银河娱乐	34.360	4.36%	-5.61%
	3	智谱	1160.000	12.62%	76.54 亿		3	百度集团－SW	95.750	3.95%	0.80%
	4	药明合联	75.500	-2.27%	61.28 亿		4	中国海外发展	14.170	1.03%	0.82%
	5	长飞光纤光缆	179.800	10.31%	60.09 亿		5	创科实业	138.700	0.96%	0.17%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

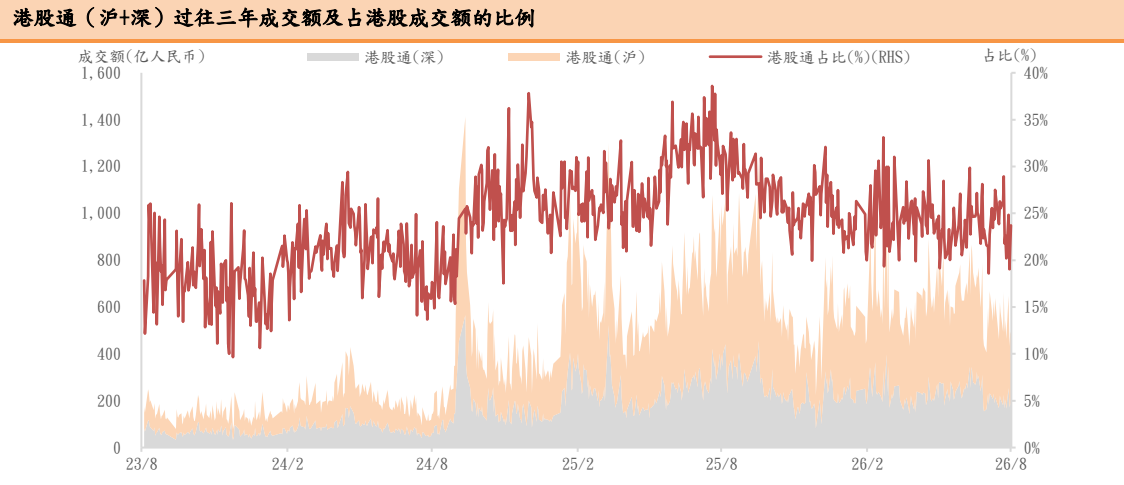
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）		名称	股价	升幅	成交额			
	1	澜起科技	221.22	10.06%	21.19 亿		1	智谱	1160.00	12.62%	42.79 亿			
	2	生益科技	140.97	8.43%	20.08 亿		2	长飞光纤光缆	179.80	10.31%	37.70 亿			
	3	中国巨石	42.64	7.95%	19.88 亿		3	MINIMAX-W	314.60	3.83%	21.98 亿			
	4	兆易创新	411.20	4.76%	17.40 亿		4	建滔积层板	43.94	10.51%	21.63 亿			
	5	紫金矿业	34.57	0.29%	15.57 亿		5	中芯国际	71.30	2.30%	18.14 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	866.12	1.79%	47.02 亿		1	智谱	1160.00	12.62%	16.27 亿			
	2	新易盛	409.10	2.59%	27.78 亿		2	长飞光纤光缆	179.80	10.31%	15.77 亿			
	3	宁德时代	373.00	-1.58%	27.14 亿		3	腾讯控股	447.80	0.54%	14.24 亿			
	4	阳光电源	98.84	-12.24%	20.96 亿		4	阿里巴巴-W	115.50	-0.94%	10.98 亿			
	5	东山精密	200.60	3.21%	14.07 亿		5	小米集团-W	27.48	-3.44%	10.58 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

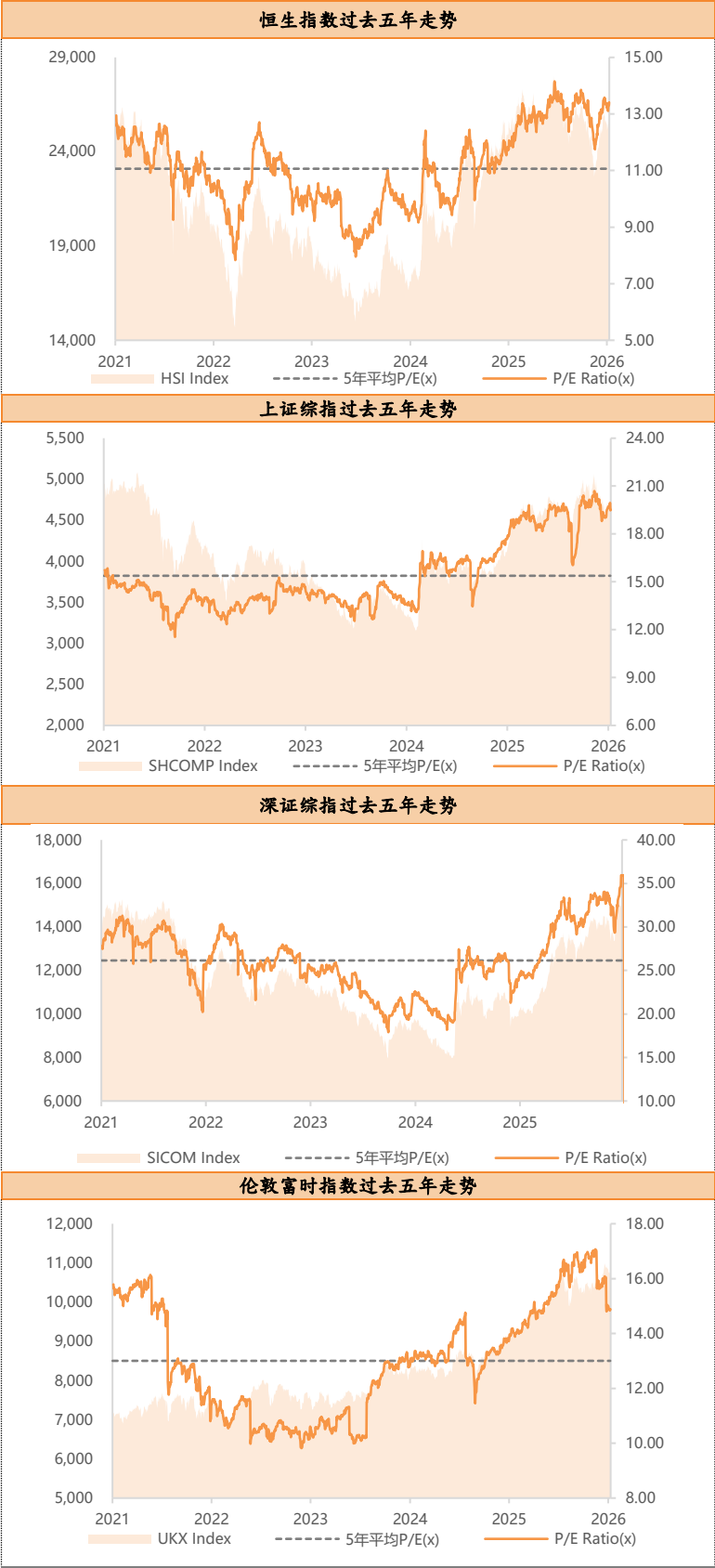


来源：彭博、越秀证券研究部

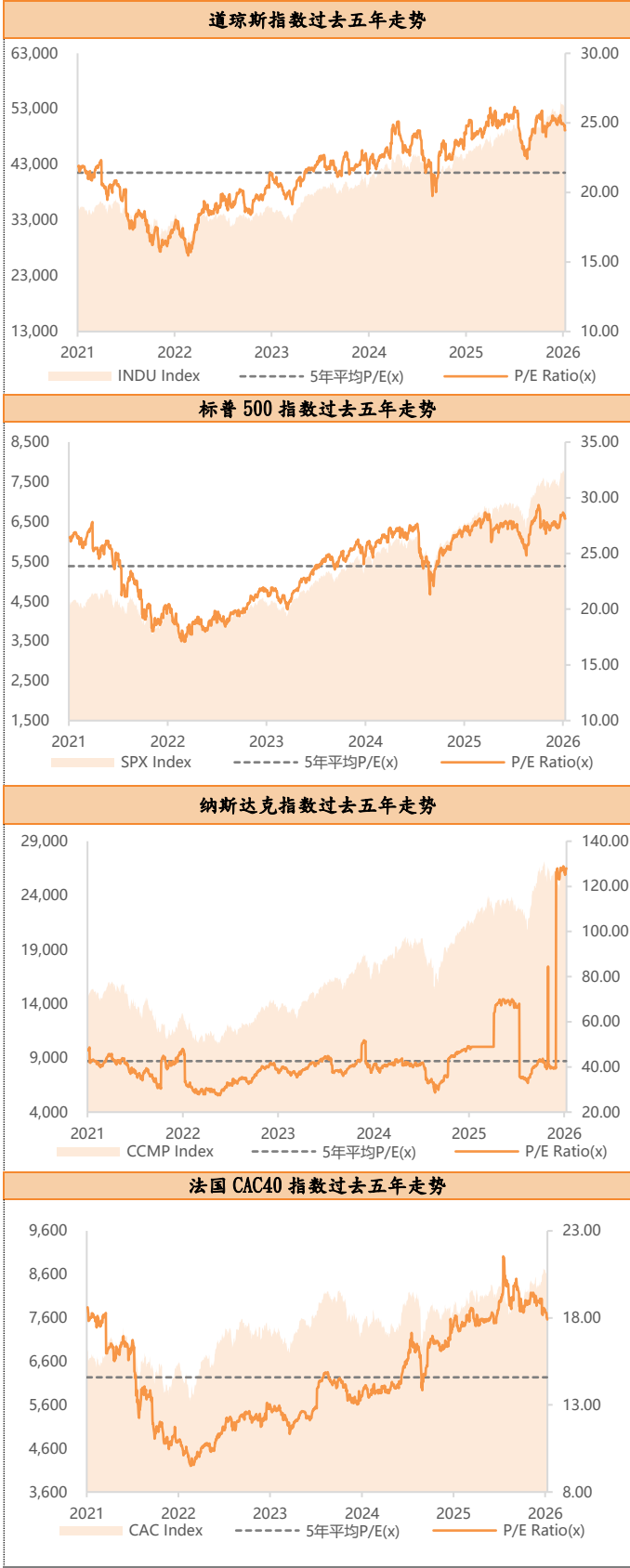
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 结好控股	32.56	0.00%	5.1 千万	52.92%	
	2 理想汽车－W	48.60	1.04%	2.18 亿	51.94%	
	3 银河娱乐	34.36	-1.09%	1.71 亿	43.26%	
	4 比亚迪电子	23.30	0.52%	4.44 千万	42.88%	
	5 中电控股	78.85	0.13%	5.9 千万	42.72%	
恒生指数		25,565	-0.34%	173.63 亿	21.60%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 理想汽车－W	48.60	1.04%	2.18 亿	51.94%	
	2 小鹏集团－W	45.12	-3.34%	2.44 亿	45.81%	
	3 比亚迪股份	91.25	-1.46%	7.05 亿	42.53%	
	4 交通银行	7.54	-0.40%	5.34 千万	42.40%	
	5 农夫山泉	42.94	-2.59%	1.1 亿	41.06%	
国企指数		8,490	-0.51%	136.54 亿	21.74%	

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	101.10	0.00%	1.10%	926.4	0.30%
拿森科技	7/8/2026	14.91	64.11%	43.09%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1046.00	-2.04%	6.73%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	31.56	0.00%	-2.29%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.17	-18.68%	-9.05%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	24.18	-37.36%	-47.41%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	355.60	-1.79%	-6.42%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	66.20	1.73%	-15.82%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	64.05	-1.55%	1.22%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	92.00	162.50%	1050.00%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	64.40	15.21%	69.47%	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
26/8/2026	征祥医药（南京）集团股份有限公司 - B	生物科技	21/8/2026	镇江贝斯特新材料股份有限公司	新材料
25/8/2026	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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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
09 月 02 日	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
	20:15	美国 08 月 ADP 就业变动指数	4.40 万
	22:00	美国 07 月耐用品订单终值	1.10%
	22:00	美国 07 月非国防资本货物订单(飞机除外)终值	0.20%
	22:00	美国 07 月非国防资本货物出货(飞机除外)终值	1.40%
	22:00	美国 07 月工厂订单(同比)	-0.30%
09 月 03 日	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
	21:45	美国 08 月 Markit 美国综合采购经理指数终值	56.00
09 月 04 日	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%
		中国 08 月外汇储备	34,188 亿美元
09 月 08 日		中国 08 月贸易余额	1,125 亿美元
		中国 08 月出口(同比)	23.90%
		中国 08 月进口(同比)	27.50%
09 月 09 日	09:30	中国 08 月消费者物价指数(同比)	0.50%
	09:30	中国 08 月生产者物价指数(同比)	3.50%
		中国 08 月货币供应 M2(同比)	7.70%

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。