

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	53,559	-0.02%	+11.44%
标普 500 指数	7,711	-0.25%	+12.65%
纳斯达克指数	26,402	-0.52%	+13.60%
伦敦富时指数	10,824	+0.29%	+8.99%
CAC40 指数	8,401	+0.98%	+3.09%
DAX 指数	26,569	+0.77%	+8.49%

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	-2.18%	+1.64%
港币/人民币	0.857	+0.71%	+2.99%
人民币/美元	0.149	-0.73%	-2.67%
欧元/美元	1.164	+2.24%	-0.39%
美元/日元	159.650	+2.63%	-1.42%
英镑/美元	1.358	+2.23%	+1.33%
美元/瑞士法郎	0.804	+1.90%	-3.06%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	89.170	+8.64%	+28.10%
天然气(1mnBtu)	2.896	+5.54%	-16.35%
黄金(盎司)	4,602.59	+14.24%	-13.51%
白银(盎司)	70.427	+23.24%	-21.19%
玉米(1蒲式耳)	537.500	+11.86%	+11.86%
大豆(1蒲式耳)	1,272.3	+4.30%	+4.30%

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

- 联储局主席 Warsh 称通胀数据「令人忧虑」重申通胀目标
- 美国劳工统计局初步非农就业基准修订显示下调幅度低于正常水平
- 美拟制裁涉伊朗业务中资银行 国家外交部: 反对非法单边制裁
- 卡塔尔延长对欧亚 LNG 供应不可抗力期限
- 财政部欢迎标普确认中国主权评级 充分肯定中国经济韧性
- 国家发改委: 全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破
- 内地医疗保障法明年 1 月 1 日起施行
- 世茂集团(00813.HK)遭提清盘 涉判决债务金额近 25 亿人民币
- 腾讯混元发布 Hy4 preview 盲测显示略胜于 GLM 5.3 及 Kimi K3

市场回顾

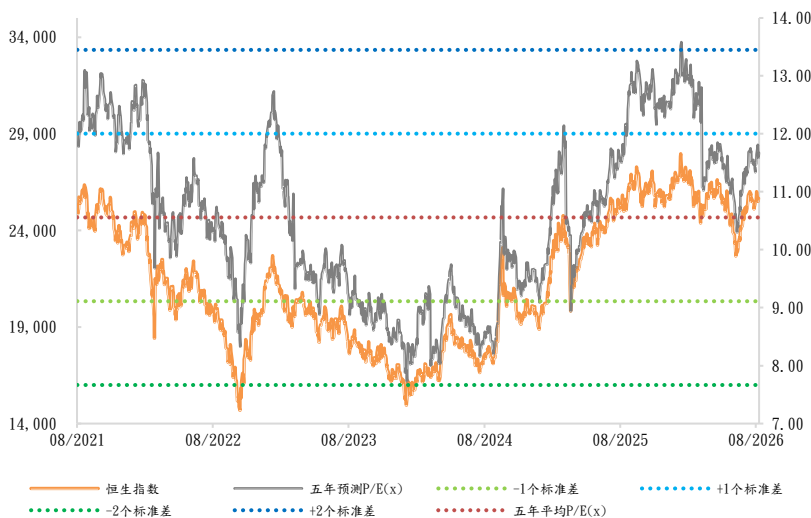
港股: 期指结算日, 港股收市靠稳。恒生指数初段曾跌逾 150 点, 其后倒升最多约 130 点, 收市报 25584 点, 升 19 点, 主板成交额 2312 亿元。科技指数反复, 收报 4605 点, 跌 15 点。ATMXJ 个别发展, 腾讯升近 2%, 阿里巴巴和京东集团跌逾 1%。联想集团、MINIMAX 及智谱跌逾 2%至 6%, 是表现最差 3 只科技成份股。芯片股亦向下。内房股个别发展, 华润置地、中海外跌近 2%或以上。世茂集团被债权人申请清盘, 股价大跌近 12%。龙湖集团续后升近 2%。手机设备股造好, 比亚迪电子升逾 6%, 是升幅最大蓝筹股。舜宇升逾 3%。东方海外跌近 9%, 是跌幅最大恒指成份股, 公司上半年盈利跌近 24%。恒指全星期计累跌逾 1.6%, 科指累跌近 3.4%。

A 股: 沪深股市尾盘转弱, 医药、算力硬件和半导体等股份向下; 农业、化工和黄金概念等股份上升。上证综合指数收报 3952 点, 跌 4 点, 跌幅 0.11%。深证成份指数报 13953 点, 跌 95 点, 跌幅 0.68%。创业板指数报 3424 点, 跌 48 点, 跌幅 1.41%。总结全周, 沪指累计升 1.2%, 结束两星期跌势; 深证成指跌 1%, 创业板指数跌 3.4%, 连跌两星期。

美股: 美股 3 大指数收市下跌, 美国联储局主席沃什重申持续抵抗通胀的立场, 增加市场对加息的忧虑, 投资者转为谨慎。道琼斯指数收市报 53559 点, 跌 9 点。纳斯达克指数报 26402 点, 跌 138 点, 跌幅 0.5%。标准普尔 500 指数报 7711 点, 跌 19 点, 跌幅 0.2%。大型科技股多数向上, 亚马逊升近 4%, 是升幅最大的道指成份股。Alphabet、微软和苹果升近 2%, Meta 升逾 1%; 但 Tesla 跌近 2%。芯片股下跌, 费城半导体指数跌逾 3%, Nvidia 低收近 5%, 是跌幅最大的道指成份股。英特尔跌近 3%, 美光科技偏软。连锁服饰品牌 Gap 高收近 13%, 因公司上调年度利润预测。全星期计, 标普 500 指数和道指升近 0.5%或以上, 纳指升 0.85%。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升。德国 DAX 指数报 26569 点, 升 202 点, 升幅近 0.8%。法国 CAC 指数报 8401 点, 升 81 点, 升幅近 1%。英国富时 100 指数报 10824 点, 升 31 点, 升幅近 0.3%。全星期计, 德国股市升近 1.7%, 英国股市升不足 0.1%, 但法国股市跌近 1%, 连跌 3 个星期。

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

联储局主席 Warsh 称通胀数据「令人忧虑」 重申通胀目标

联储局主席 Kevin Warsh 周五表示，鉴于美国就业市场表现良好，央行目前首要重点应放在物价。

Warsh 于 Jackson Hole 发表就任联储局主席后首次演说时表示，通胀数据令人关注。Warsh 指出，联储局偏好的通胀指标个人消费支出 (PCE) 物价指数 7 月按年持平于 3.7%，6 个月变动为 4.1%。本周稍早公布的数据显示，剔除食品及能源的核心 PCE 按年升幅维持于 3.3%。

Warsh 表示，消费物价指数 (CPI) 的相应指标同样处于高位，PCE 及 CPI 的核心通胀指标亦然。他称，虽然这些指标并不完美，但均反映相同情况，即通胀高于联储局 2% 的目标，因此联储局目前应以物价为主要关注。

根据 CME FedWatch 工具，交易员对联储局下月加息 25 个基点的机率预期，由前一日的 35% 升至周五约 56%；联邦公开市场委员会 (FOMC) 维持基准利率不变的机率则由 65% 降至约 44%。

Warsh 形容劳动市场「相当稳定」，并指 4.1% 的失业率按历史标准仍属低水平。

Warsh 表示，劳动市场始终存在值得关注的领域，例如应届毕业生，但整体而言，大部分有意工作的人仍能保住或找到工作。

他又称，市场或会担心未来劳动市场可能出现干扰，但目前劳动市场状况与充分就业一致。

FOMC 上月连续第五次维持政策利率不变，但有 3 名地区联储银行行长主张加息 25 个基点。会议纪录显示，联储局官员承认，若通胀未有降温，将有需要加息。

Warsh 表示，他与大多数同僚认为，更审慎做法是在会议期间等待新信息，尤其是供应链、投资流向及地缘政治可能出现的新发展，再决定是否适宜调整利率政策，并已共同表明会视乎情况准备采取行动。

克里夫兰联储银行行长 Beth Hammack 周四接受 CNBC 访问时表示，FOMC 应立即采取行动抑制通胀。她是上月委员会决定维持利率不变的反对者之一。

美国劳工统计局初步非农就业基准修订显示下调幅度低于正常水平

美国劳工统计局周五公布的非农就业基准修订初步估计显示，整体就业人数下调 79,000 人，私人就业人数下调 178,000 人。

劳工统计局指出，有关修订约占总就业人数 0.1%，低于过去 10 年平均占总就业人数 0.2% 的水平。

最终修订将纳入明年 2 月初公布的 1 月就业数据中。

美拟制裁涉伊朗业务中资银行 国家外交部：反对非法单边制裁

对于美国可能制裁仍与伊朗保持业务往来的中国的各家银行，国家外交部发言人林剑表示，关于伊朗局势，中方始终认为对话谈判是解决问题的唯一出路，中方反对非法单边制裁的立场是一贯的、明确的。

卡塔尔延长对欧亚 LNG 供应不可抗力期限

由于伊朗谈判进展不顺、特朗普拒绝重返 6 月协议，霍尔木兹海峡全面重新开放前景仍不明朗，波斯湾能源运输恢复也面临不确定性。卡塔尔将对欧洲和亚洲买家的液化天然气 (LNG) 供应不可抗力期限再延长一个月。据熟悉情况的交易员称，卡塔尔能源公司本周通知巴基斯坦买家，LNG 货物供应的不可抗力状态将延续至 10 月。对

孟加拉国国的供应不可抗力期限也已延长至 9 月之后。卡塔尔能源公司的客户之一、意大利爱迪生公司表示，货物取消期限已延长至 11 月初。另据消息人士称，欧洲其他交易商也已开始收到通知。Rystad Energy 分析师 Masanori Odaka 表示，卡塔尔在安排货物通过霍尔木兹海峡时更为谨慎，因为 LNG 运输船比油轮更稀缺、价值也更高。

财政部欢迎标普确认中国主权评级 充分肯定中国经济韧性

评级机构标准普尔确认中国主权信用评级「A+」，评级展望「稳定」，认为中国将提供更大力度财政支持，维持经济增长。

国家财政部欢迎标普的决定，认为充分肯定中国宏观经济韧性、财政运行稳健性和风险防控有效性，体现国际市场对中国高质量发展前景的信心。

财政部说，将继续实施更加积极有为的宏观政策，以更大力度落实财政金融协同、促内需一揽子政策，增强政策前瞻性、针对性、协同性，持续放大「组合拳」效应，又指中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好基本面没有改变，有信心、有能力持续巩固良好发展态势，保持稳健可靠的国家信用，持续获得国际市场认可。

标普预计，未来一至两年内，中国经济增速将保持在 4%或以上，中国在加强供应链、技术能力和制造业实力方面取得显著进展，使经济在面临中美贸易紧张局势和中东战争等全球不确定性时，仍能保持韧性。

国家发改委：全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破

国家发展改革委政策研究室副主任、委新闻发言人李超表示，今年中国集成电路产业发展呈现四方面突出特点。一是关键核心技术不断取得突破。高端芯片设计和制造能力持续提升，功率半导体、化合物半导体等特色工艺加快形成差异化竞争优势，先进封装、存储器等领域加速突破。二是企业竞争力持续增强。三是产能利用率保持高位。上半年国内主要晶圆代工企业产能利用率均保持在 90%以上，各类工艺产能逐步放量，满足车规级、工业级等多类芯片制造需求，呈现产销两旺态势。四是产业链安全水平显著提升。国产集成电路设备和材料品类不断丰富，应用规模稳步增长，从「单点突破」向「全链条协同」跃升。

下一步，当局将继续聚焦「十五五」规划《纲要》部署要求，发挥新型举国体制优势，全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破，促进集成电路产业高质量发展，为推动中国经济持续向新向优向好发展做出更大贡献。

此外，李超强调机械人产业涉及人工智能、先进制造、新材料等诸多前沿技术，必须坚持因地制宜、健康有序发展，立足本地资源禀赋和产业优势，找准定位、发挥优势，防止盲目跟风、一哄而上，推动相关产业发展能够行稳致远。

李超提及，当局要统筹布局具身智能实训场，加强数据、模型、标准等要素供给。在数据方面，构建高质量真机数据采集系统，提升具身智能数据供给质量与规模，破解具身智能训练「数据饥渴」问题。在模型方面，依托高质量数据及真实场景，支持具身模型企业开展多技术路线探索，鼓励视觉—语言—动作模型、世界模型等前沿方向创新，加速技术收敛与应用落地。在标准方面，推动建设具身智能技术标准体系，以统一标准降低模型跨本体适配成本，促进技术共建共享。

另一方面，建好用好具身智能方向国家人工智能应用中试基地，加快应用落地和产业规模扩增。在应用落地方面，扩展具身训练场景库，鼓励有关行业企业开放真实

场景，支持具身智能企业开展可靠性与安全性测试，加速具身智能在制造、医疗、消费、服务、公共安全等领域的真实场景中落地应用。在产业规模扩增方面，以中试基地为依托，推动整机、配套、场景企业集聚对接，带动中小企业跨越「从样机到量产」的验证门坎，形成各类企业融通发展的良性产业生态。

内地医疗保障法明年1月1日起施行

十四届全国人大常委会第二十四次会议8月28日表决通过医疗保障法，自明年1月1日起施行。该法共7章56条，各章为总则、医疗保障体系、医疗保障基金、医疗保障服务、监督管理、法律责任、附则。

制定医疗保障法，是为了维护公民的医疗保障合法权益，规范医疗保障关系，优化医疗保障服务，健全多层次全民医疗保障体系，推动医疗保障工作高质量发展，落实健康优先发展战略、推进健康中国建设。

世茂集团(00813.HK)遭提清盘 涉判决债务金额近25亿人民币

世茂集团(00813.HK)公布，国通信托有限责任公司(呈请人)8月27日向香港特别行政区高等法院提出对公司的清盘呈请，该呈请涉及内地法院作出的四项判决而产生的判决债务，总金额近24.98亿元人民币。高等法院已将该呈请的首次聆讯日期定为今年11月11日。

公司将视乎该呈请的状况，于稍后阶段考虑是否需要向高等法院申请认可令。

董事会认为，该呈请不代表公司其他相关方的利益，并可能损害公司的价值。公司将寻求法律措施以坚决反对该呈请，并采取一切必要行动以保障公司的合法权利及公司其他相关方的利益。

腾讯混元发布 Hy4 preview 盲测显示略胜于 GLM 5.3 及 Kimi K3

腾讯混元发布并开源新一代大语言模型 Hy4 preview，总参数 770B、激活参数 49B，上下文长度突破 1M，在代码、办公、科学等真实生产力任务上展现出卓越能力。

Hy4 preview 定位「为生产力而生」的模型，通过与软件工程、游戏、金融、安全等顶尖腾讯专家的高质量数据共建，以及与 CodeBuddy 及 WorkBuddy 等产品深度协同，在腾讯内部组织的 163 名内部专家、203 个工程任务的盲测中，Hy4 preview(均分 2.99/4)略优于智谱(02513.HK)的 GLM 5.3 以及月之暗面的 Kimi K3。

Hy4 preview 已经开源，并在 WorkBuddy 与 CodeBuddy 的国内版及国际版、元宝、ima 等腾讯产品同步首发，亦可以通过腾讯云 Tokenhub 及 OpenRouter 接入 API 使用。至于 Hy4 preview 定价方面，输入 6 元人民币/百万 tokens，输出 18 元人民币/百万 tokens，缓存命中 0.3 元人民币/百万 tokens。

另外，为进一步收集用户意见及提升模型性能，WorkBuddy 及 CodeBuddy 将向用户推出为期两周的限时免费活动。

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 比亚迪电子	24.76	6.27%	5.43 亿		1 东方海外国际	156.20	-8.65%	4.63 亿
	2 中国铝业	8.77	3.61%	4.13 亿		2 创科实业	135.20	-2.52%	10.27 亿
	3 舜宇光学科技	66.20	3.28%	10.54 亿		3 联想集团	29.96	-2.47%	23.68 亿
	4 泡泡玛特	158.70	3.05%	16.66 亿		4 中国海外发展	13.82	-2.47%	6.92 亿
	5 信义光能	2.41	2.77%	1.55 亿		5 蒙牛乳业	18.38	-2.18%	8.02 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

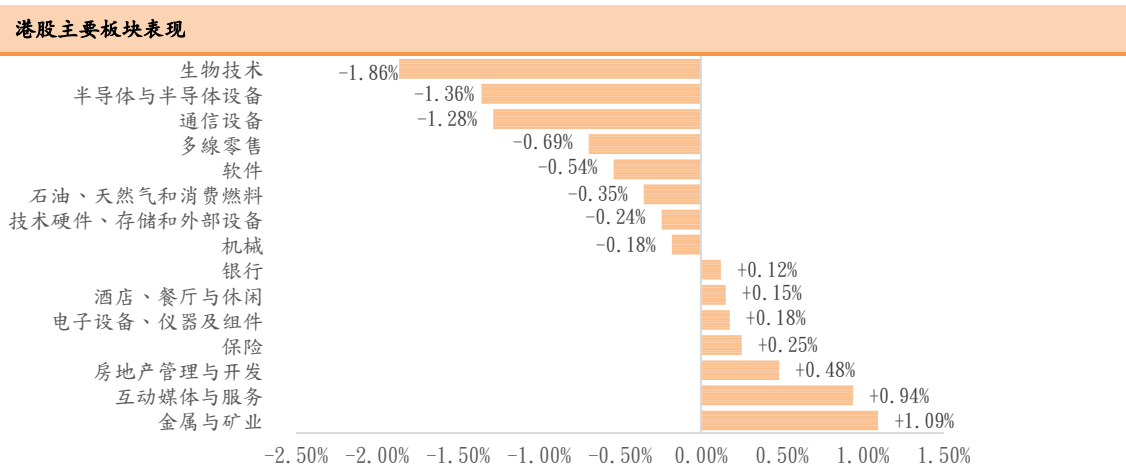
港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	易居企业控股	0.030	57.89%	3.61 百万		1	X I 二南策略	19.300	-20.25%	4.23 百万
	2	国际商业结算	0.195	37.32%	1.25 亿		2	泓基集团	0.765	-15.47%	1.75 千万
	3	中国文旅农业	0.800	33.33%	17.67 万		3	世纪集团国际	0.158	-15.05%	1.67 千万
	4	煜荣集团	0.320	28.00%	2.85 百万		4	英达公路再生科技	0.081	-14.74%	23.17 万
	5	老恒和酿造	0.600	26.32%	13.73 万		5	富一国际控股	0.114	-14.29%	86.19 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	26.120	0.08%	279.51 亿		1	新世界发展	6.995	12.49%	11.82%
	2	腾讯控股	455.200	1.65%	126.55 亿		2	香港中华煤气	7.370	6.32%	-6.91%
	3	阿里巴巴-W	113.900	-1.39%	83.18 亿		3	电讯盈科	5.360	5.40%	-1.00%
	4	恒生中国企业	87.460	0.07%	72.35 亿		4	瑞声科技	41.000	2.34%	-2.96%
	5	南方恒生科技	4.522	-0.31%	62.32 亿		5	阿里巴巴-W	113.900	2.23%	-2.24%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

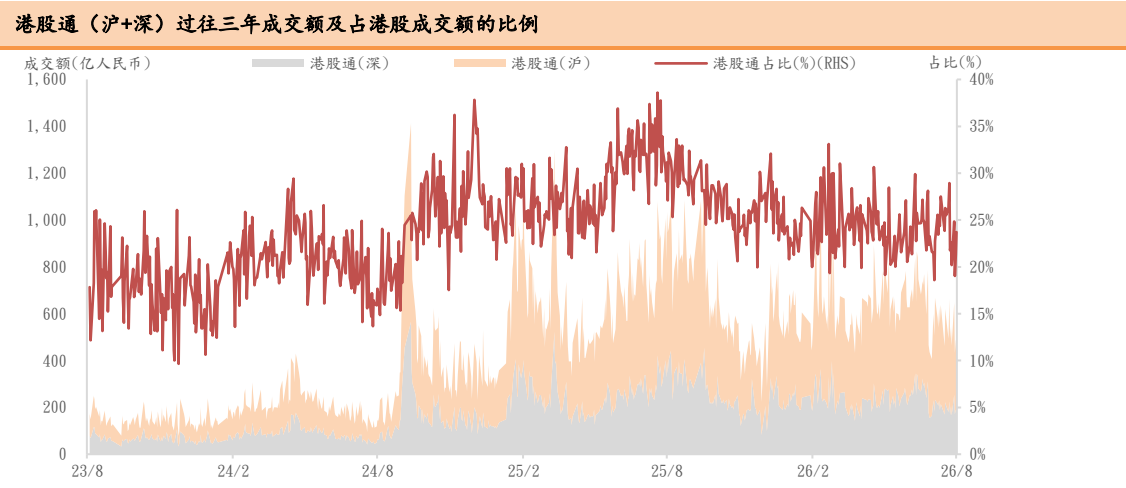
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）	名称	股价	升幅	成交额					
	1 寒武纪	1046.63	-0.13%	21.10 亿		1 腾讯控股	455.20	1.65%	32.76 亿					
	2 生益科技	145.65	3.32%	19.44 亿		2 智谱	1090.00	-6.03%	26.78 亿					
	3 中国巨石	43.20	1.31%	19.36 亿		3 建滔积层板	45.16	2.78%	23.34 亿					
	4 工业富联	64.04	0.28%	15.55 亿		4 长飞光纤光缆	170.30	-5.28%	22.58 亿					
	5 兆易创新	396.82	-3.50%	14.71 亿		5 MINIMAX-W	300.40	-4.51%	21.80 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	858.35	-0.90%	55.22 亿		1 腾讯控股	455.20	1.65%	20.88 亿					
	2 宁德时代	368.50	-1.21%	47.22 亿		2 阿里巴巴-W	113.90	-1.39%	13.34 亿					
	3 新易盛	399.00	-2.47%	34.76 亿		3 智谱	1090.00	-6.03%	10.09 亿					
	4 思源电气	143.18	-6.69%	18.13 亿		4 长飞光纤光缆	170.30	-5.28%	9.08 亿					
	5 潍柴动力	27.64	2.41%	16.43 亿		5 建滔积层板	45.16	2.78%	9.07 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



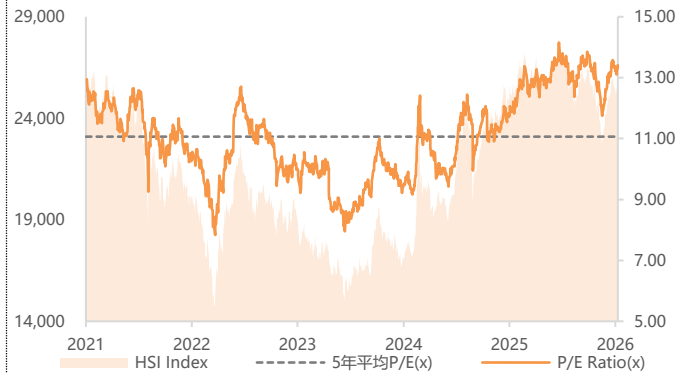
来源：彭博、越秀证券研究部

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 新鸿基地产	121.90	-1.30%	3.29 亿	57.52%
	2 恒安国际	22.22	0.00%	3.44 千万	56.48%
	3 银河娱乐	33.86	-1.46%	1.53 亿	46.35%
	4 理想汽车—W	47.98	-1.28%	1.81 亿	45.05%
	5 海底捞	12.16	-1.94%	7.09 千万	44.30%
国指成份股的沽空	恒生指数	25,584	0.07%	178.63 亿	21.88%
	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 交通银行	7.51	-0.40%	7.67 千万	54.68%
	2 理想汽车—W	47.98	-1.28%	1.81 亿	45.05%
	3 招商银行	49.02	-1.01%	3.21 亿	43.15%
	4 地平线机器人—W	4.75	0.00%	1.11 亿	42.87%
	5 农业银行	6.23	-0.24%	1.48 亿	42.70%
	国企指数	8,490	0.00%	137.91 亿	21.17%

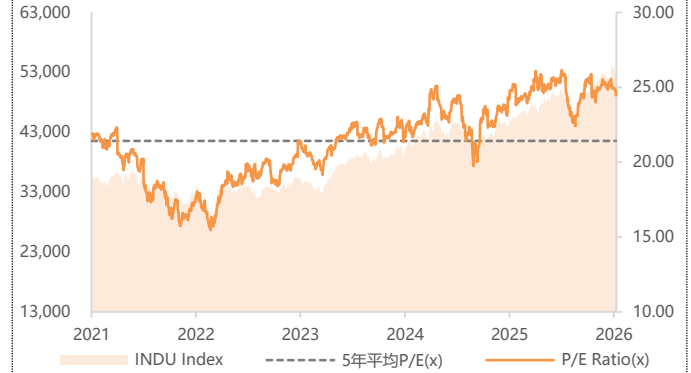
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图 (截至上个交易日)

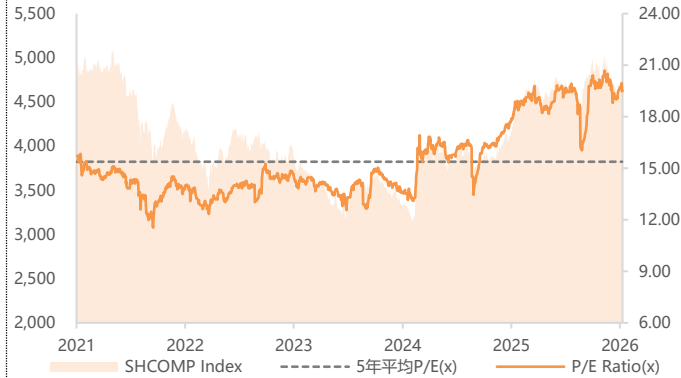
恒生指数过去五年走势



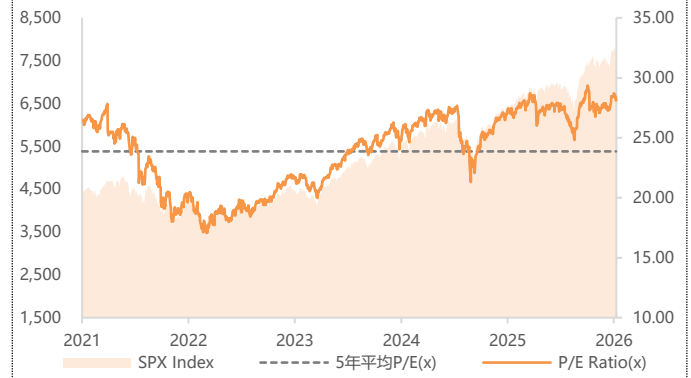
道琼斯指数过去五年走势



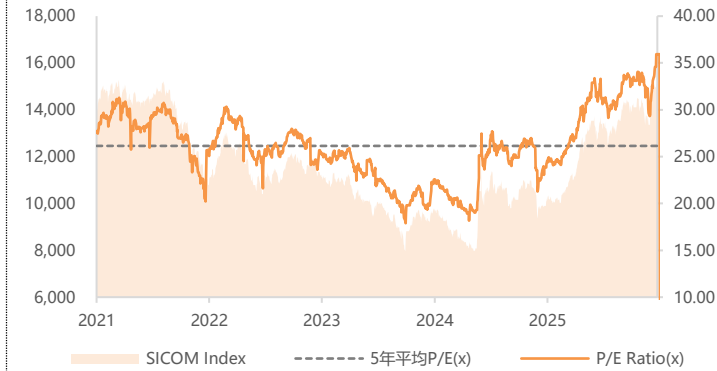
上证综指过去五年走势



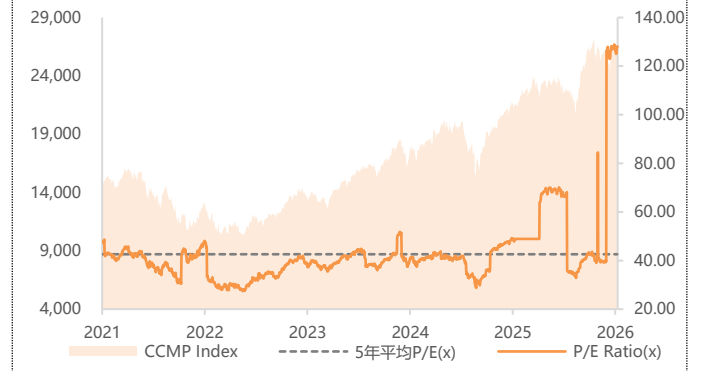
标普 500 指数过去五年走势



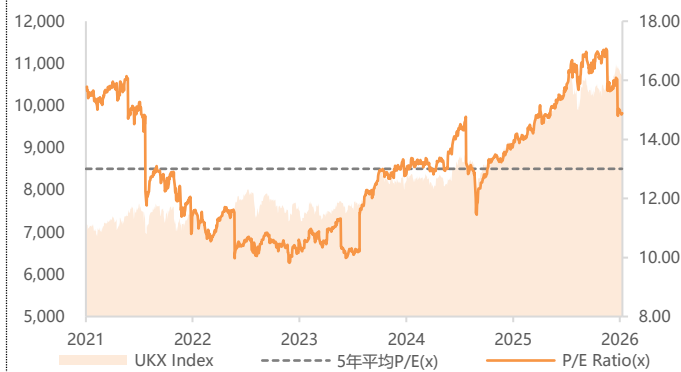
深证综指过去五年走势



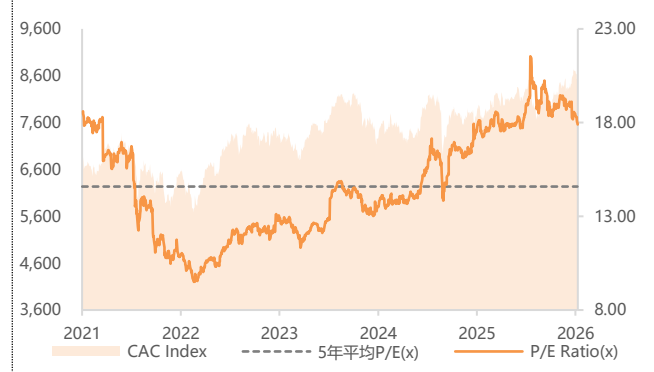
纳斯达克指数过去五年走势



伦敦富时指数过去五年走势



法国 CAC40 指数过去五年走势



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	98.90	0.00%	-1.10%	926.4	0.30%
拿森科技	7/8/2026	14.82	64.11%	42.23%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1040.00	-2.04%	6.12%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	29.88	0.00%	-7.49%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.30	-18.68%	-5.32%	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	342.40	-1.79%	-9.89%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	64.55	1.73%	-17.92%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	63.55	-1.55%	0.43%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	88.50	162.50%	1006.25%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	65.45	15.21%	72.24%	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
7/9/2026	麦科田	医疗保健设备	15	9/4/1900	5/4/1904	2/9/2026

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
27/8/2026	星环信息科技（上海）股份有限公司	AI 软件	21/8/2026	益方生物科技（上海）股份有限公司 - B	生物科技
27/8/2026	迪哲（江苏）医药股份有限公司	医疗保健	21/8/2026	钱大妈国际控股有限公司	食品
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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%
	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	美国上周初领失业金人数	20.30 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	177.80 万
	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		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%
	09:30	中国 08 月货币供应 M2 (同比)	7.70%
09 月 10 日	20:15	欧元区 09 月欧洲央行主要再融资利率	2.40%
	20:15	欧元区 09 月欧洲央行存款机制利率	2.25
	20:15	欧元区 09 月欧洲央行边际贷款利率	2.65
	22:00	美国 08 月现房销售	4.06 百万
	22:00	美国 08 月旧宅销售 (环比)	-1.70%
	22:00	美国 07 月批发库存 (环比) 终值	1.30%

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繫者（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。