

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,667	-1.00%	-3.76%
恒生科技指数	4,291	-0.62%	-22.20%
国企指数	8,204	-0.96%	-7.95%
沪深300	4,450	-0.67%	-3.89%
上证综合指数	3,864	-0.54%	-2.63%
深证成份指数	13,287	-0.72%	-1.75%
中小板指	8,221	-0.46%	-0.51%
科创50指数	1,551	+1.55%	+15.46%
科创综指	1,824	+0.73%	+11.48%
道琼斯指数	52,093	-0.63%	+8.38%
标普500指数	7,585	-0.45%	+10.81%
纳斯达克指数	25,981	-0.78%	+11.79%
伦敦富时指数	10,658	-0.37%	+7.32%
CAC40指数	8,090	-0.34%	-0.73%
DAX指数	25,402	-0.15%	+3.72%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	101.490	-0.53%	+1.85%
美汇指数	99.646	-0.02%	-0.72%
港币/人民币	0.856	+0.42%	+2.86%
人民币/美元	0.149	-0.42%	-2.60%
欧元/美元	1.154	-0.36%	+0.29%
美元/日元	154.900	+2.94%	+2.69%
英镑/美元	1.348	-0.47%	+1.21%
美元/瑞士法郎	0.818	-0.86%	-3.68%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	108.060	+24.85%	+29.22%
天然气(1mnBtu)	2.886	+3.55%	-20.68%
黄金(盎司)	4,270.74	-3.29%	-14.70%
白银(盎司)	63.059	-4.15%	-21.94%
玉米(1蒲式耳)	530.500	+9.78%	+9.78%
大豆(1蒲式耳)	1,298.8	+8.91%	+8.91%

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

- 贝森特: 债息上升反映解决财政赤字问题的必要性
- 意大利和西班牙互相延长边境管控 15 天
- 俄罗斯指愿意透过双边或三边形式展开俄乌停火谈判
- 美国 10 年期及 30 年期债息均创逾 19 年新高

市场回顾

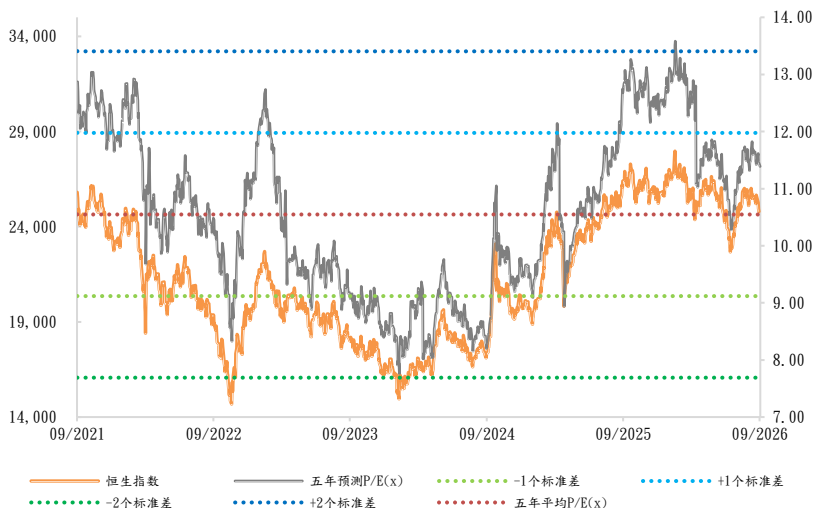
港股: 港股尾段沽压扩大, 恒生指数一度跌 260 点, 收市报 24667 点, 跌 250 点, 跌幅 1%, 主板成交额 1872 亿元。美国当地时间今日起一连两日议息, 港股金融分类指数跌 2%。滙控跌逾 3%, 中银香港跌近 5%; 内银及内险股亦普遍下跌, 工行、中行及建行跌逾 2%。地产股捱沽, 长实及华润置地跌近 3%。内需及黄金相关股份亦受压, 老铺黄金、周大福及紫金矿业跌近 4%。科技指数下午转跌, 收市报 4291 点, 跌幅 0.62%。阿里巴巴及腾讯升幅收窄至逾 1%及近 2%。宁德时代急挫 6%, 是表现最差蓝筹股。AI 大模型沽压显着, 智谱及 MiniMax 跌近 6%或以上。

A 股: 内地股市尾段跌幅扩大。风电设备、半导体、电子化学品等股份逆市造好; 旅游及酒店、粮食等股份受压。上证指数收报 3864 点, 跌 21 点, 跌幅 0.54%。深证成份指数收报 13287 点, 跌 96 点, 跌幅 0.72%。创业板指数收报 3247 点, 跌 37 点, 跌幅 1.15%。科创 50 指数收报 1,551.00 点, 较上个交易日上涨 1.55%。科创综指收报 1,824.00 点, 较上个交易日上涨 0.73%。

美股: 美股连跌两日, 美债息率飙升, 10 年期及 30 年期债息都创逾 19 年新高, 加剧债务担忧, 油价向上亦加大通胀忧虑, 市场预料联储局本周会议加息机率逾 9 成。道琼斯指数一度失守 52000 点关口, 最多跌 545 点, 低见 51875 点, 收报 52093 点, 跌 328 点, 跌幅 0.63%。标普 500 指数收报 7585 点, 跌 34 点, 跌幅 0.45%, 创逾 6 星期收市新低。纳斯达克指数跌穿 26000 点水平, 收报 25981 点, 跌 204 点, 跌幅 0.78%, 创逾 3 星期收市低位。晶片股个别发展, 西部数据及希捷科技再跌近 4%或以上, AMD 及高通分别反弹逾 2%及逾 4%。大型科技股普遍向下, 微软、亚马逊跌近 2%或以上, SpaceX 跌逾 3%。美国参议院否决一项数字资产市场相关法案, 加密货币概念股急挫, Coinbase 跌 10%, Strategy 跌逾 5%。

欧洲: 欧洲股市偏软。英国富时 100 指数收报 10658 点, 跌 39 点, 跌幅 0.37%, 结束两连升。德法股市连跌两日, 德国 DAX 指数收报 25402 点, 跌 38 点, 跌幅 0.15%。法国 CAC 指数收报 8090 点, 跌 27 点, 跌幅 0.34%, 创约 4 个月新低。

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

贝森特：债息上升反映解决财政赤字问题的必要性

美国财长贝森特表示，债息上升是由全球性问题造成，他在众议院金融服务委员会听证会上承认，10年期债息向上，一定程度反映解决财政赤字问题的必要性。贝森特又说，回购美债行动取得成功，他之前曾指出，回购美债旨在向市场注入流动性，抑制债息上升，或至少减缓升势。另外他提到，美日联合干预日圆汇率的成本适度，有利于美国出口商及利率，日圆走强意味着日本政府无需抛售美国资产来支撑日圆。他说，美国只需动用适度规模的资源，就能发出支持日本政策的信号，包括支持日方希望日圆走强的政策立场。

意大利和西班牙互相延长边境管控 15 天

意大利和西班牙对对方的边境管控措施，当地星期二届满，两国先后宣布延长措施多 15 天。意大利政府表示，由于国内仍有安全风险及潜在的恐怖主义渗透威胁，因此将针对从西班牙入境人员的边境检查措施，延长多 15 天。西班牙外交大臣阿尔瓦雷斯批评意大利的决定荒谬，影响欧洲国家之间的关系。西班牙内政部其后宣布，延长对意大利的边境管控措施至 10 月 8 日，将会视乎情况再作调整，已向欧盟通报有关决定。两国的边境争议，源于 7 月大批偷渡者从摩洛哥进入西班牙飞地休达，引发危机，意大利 8 月 1 日开始，对从西班牙入境人员，实施边境检查措施，西班牙随后宣布措施回应。

俄罗斯指愿意透过双边或三边形式展开俄乌停火谈判

俄罗斯外长拉夫罗夫表示，俄方希望结束与乌克兰的战事，已经做好谈判准备，强调俄方从来没有试图拖延谈判、或令谈判复杂化。

拉夫罗夫在莫斯科出席外国大使圆桌会议，强调俄罗斯从来没有拒绝就乌克兰问题谈判，对于美国有意推动调解表示欢迎，俄方愿意透过双边或三边形式展开谈判。

拉夫罗夫在会上又批评西方国家在航运方面施加障碍，俄罗斯正调整物流体系，以继续为合作伙伴供应能源和粮食。

美国 10 年期及 30 年期债息均创逾 19 年新高

全球债市孳息率普遍上升，油价升势未止，增强市场对全球主要央行加息预期，美国 10 年期及 30 年期债息都创逾 19 年新高。

10 年期债息突破 5 厘关口后持续向上，高见 5.041 厘，升 8 个基点，尾市仍处于 5 厘以上。30 年期债息高见 5.4011 厘，升逾 7 个基点，尾市贴近 5.37 厘。

两年期债息高见 4.6883 厘，升逾 5 个基点，创逾两年高位。

美元指数连升两日，高见 99.688，升 0.2%。

美元兑日圆触及 155 水平，欧元兑美元徘徊 1.154，英镑兑美元较早时报 1.3475。

另外，据报指，英伦银行本周可能宣布停止出售长期国债，为政府腾出更多财政空间。

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	创科实业	129.60	2.53%	11.91 亿		1	宁德时代	516.00	-6.01%	30.09 亿
	2	腾讯控股	438.80	1.90%	95.78 亿		2	中银香港	51.20	-4.57%	8.54 亿
	3	阿里巴巴-W	107.20	1.23%	50.68 亿		3	紫金矿业	33.30	-3.81%	15.3 亿
	4	友邦保险	76.05	0.80%	20.33 亿		4	周大福	11.10	-3.73%	3.26 亿
	5	新奥能源	49.48	0.69%	2.25 亿		5	恒安国际	20.02	-3.66%	1.38 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

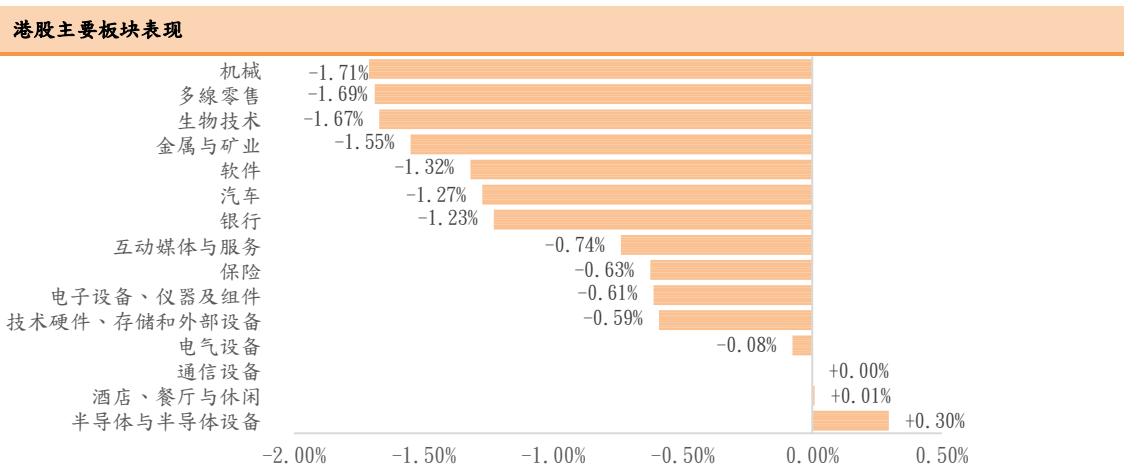
港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	茂盛控股	2.500	36.61%	4.17 百万		1	煜荣集团	0.465	-35.86%	4.72 千万
	2	伟工控股	1.610	31.97%	1.52 千万		2	建成控股	0.243	-17.63%	2.52 百万
	3	真健康医疗-B	340.200	30.34%	3.86 亿		3	国瑞健康	0.083	-16.16%	2.91 万
	4	伟源控股	0.180	28.57%	2.7 百万		4	瀚天天成	81.500	-15.72%	4.51 千万
	5	超智能控股	0.655	28.43%	1.06 千万		5	勋龙	0.300	-15.49%	27.95 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	25.300	-1.02%	98.78 亿		1	银河娱乐	32.480	12.08%	-5.03%
	2	腾讯控股	438.800	1.90%	95.78 亿		2	创科实业	129.600	2.17%	-0.29%
	3	南方恒生科技	4.212	-0.57%	91.3 亿		3	友邦保险	76.050	1.27%	-0.61%
	4	智谱	680.000	-5.69%	58.57 亿		4	网易	187.100	1.27%	-0.19%
	5	阿里巴巴-W	107.200	1.23%	50.68 亿		5	腾讯控股	438.800	1.07%	0.27%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

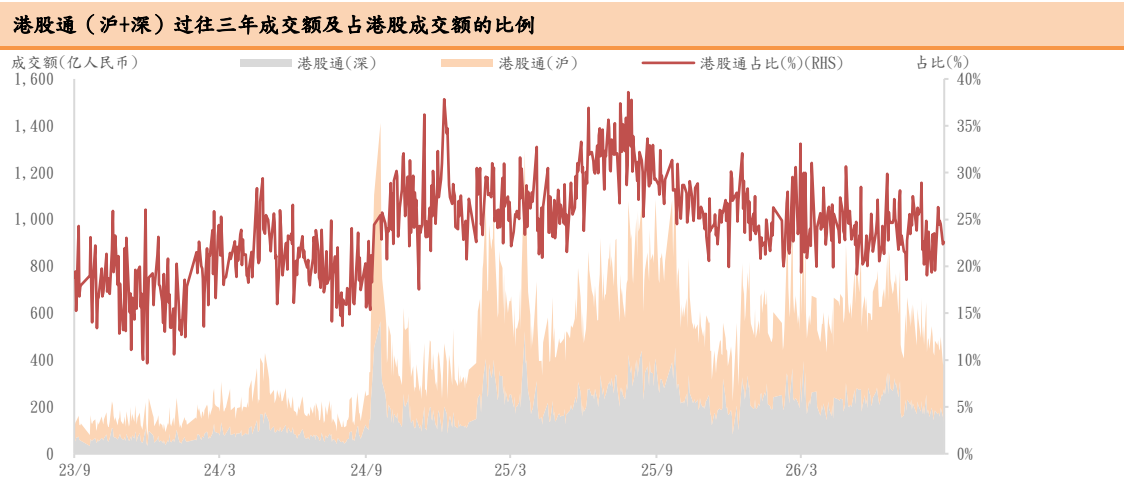
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)		(成交额单位：港元)				
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)		名称	股价	升幅	成交额
	1	中国巨石	47.09	3.97%	31.78 亿		1	智谱	680.00	-5.69%	28.49 亿
	2	寒武纪	1075.79	3.44%	18.45 亿		2	腾讯控股	438.80	1.90%	24.77 亿
	3	生益科技	150.25	2.91%	18.25 亿		3	长飞光纤光缆	173.20	-0.90%	20.32 亿
	4	兆易创新	363.11	1.75%	17.37 亿		4	建滔积层板	47.60	3.12%	16.63 亿
	5	宏和科技	138.23	5.79%	10.61 亿		5	MINIMAX-W	234.60	-7.05%	15.20 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
	1	宁德时代	316.36	-6.16%	44.74 亿		1	腾讯控股	438.80	1.90%	12.60 亿
	2	中际旭创	864.01	-1.03%	26.49 亿		2	智谱	680.00	-5.69%	11.85 亿
	3	新易盛	397.01	-1.22%	18.36 亿		3	长飞光纤光缆	173.20	-0.90%	7.81 亿
	4	汇川技术	51.55	-3.93%	12.84 亿		4	阿里巴巴-W	107.20	1.23%	7.62 亿
	5	风华高科	57.51	-2.36%	11.62 亿		5	中芯国际	60.75	-0.90%	6.93 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



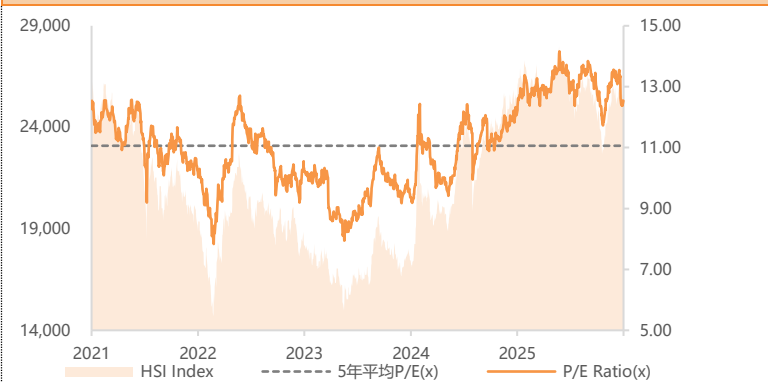
来源：彭博、越秀证券研究部

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 龙湖集团	5.25	-2.33%	7.3 千万	58.87%	
	2 恒安国际	20.02	-3.66%	7.76 千万	56.28%	
	3 信义玻璃	8.52	-0.58%	3.81 千万	53.91%	
	4 招商银行	51.20	-2.94%	3.28 亿	53.32%	
	5 中亚烯谷集团	32.52	-0.61%	6.82 千万	51.44%	
国指成份股的沽空	恒生指数	24,667	-1.00%	173.96 亿	24.77%	
	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 招商银行	51.20	-2.94%	3.28 亿	53.32%	
	2 农业银行	6.31	-1.64%	2.51 亿	47.20%	
	3 小鹏集团－W	40.38	-3.90%	1.76 亿	46.19%	
	4 地平线机器人－W	4.11	-1.79%	1.58 亿	44.32%	
	5 携程集团－S	311.20	0.19%	5.13 亿	43.29%	
	国企指数	8,204	-0.96%	117.96 亿	23.92%	

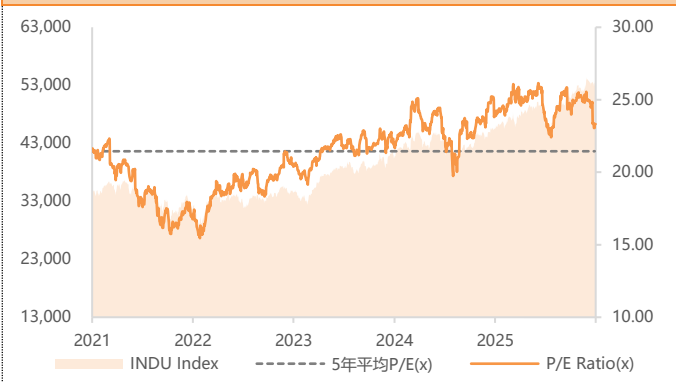
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

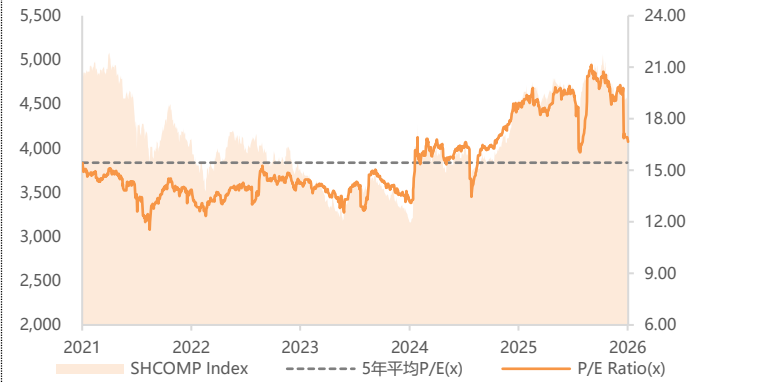
恒生指数过去五年走势



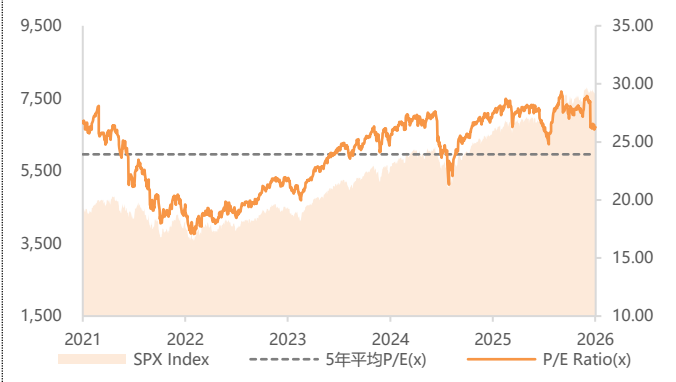
道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



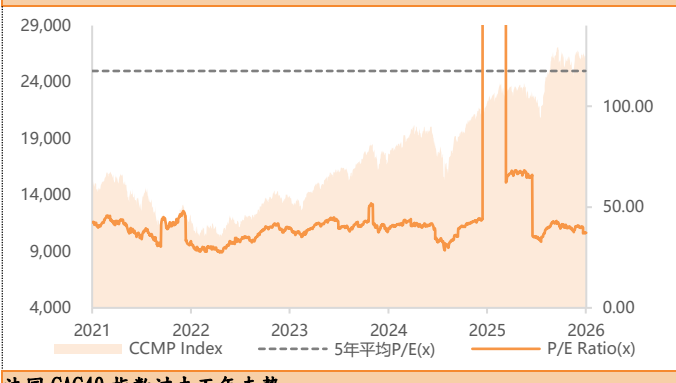
标普 500 指数过去五年走势



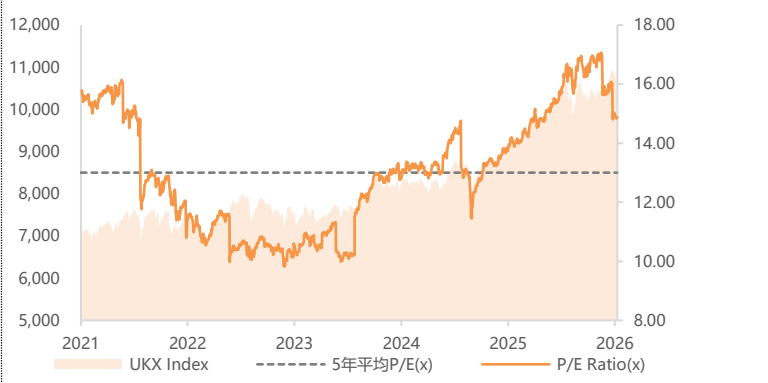
深证综指过去五年走势



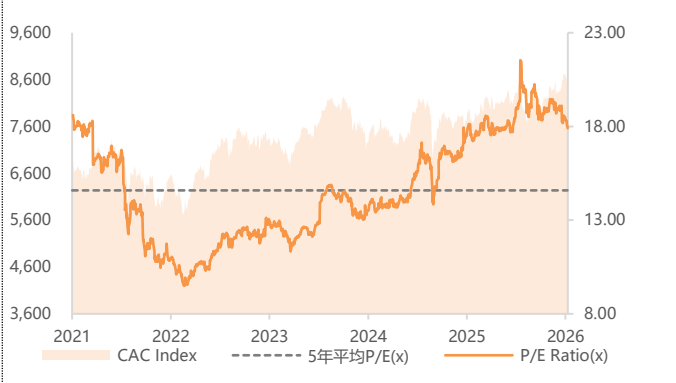
纳斯达克指数过去五年走势



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
優地機器人	9/9/2026	38.40	153.84%	165.74%	139	24.50%
江波龍	8/9/2026	179.50	-1.02%	-23.94%	39.3	2.90%
麥科田	7/9/2026	8.44	-42.93%	-45.27%	435.4	5.00%
希音—W	1/9/2026	37.72	-0.12%	-22.32%	4.6	18.40%
梅卡曼德機器人	1/9/2026	81.00	-1.87%	-20.35%	3834.4	3.00%
君正股份	25/8/2026	93.80	0.00%	-6.20%	926.4	0.30%
拿森科技	7/8/2026	16.48	64.11%	58.16%	2512.5	8.00%
中際旭創	30/7/2026	1085.00	-2.04%	10.71%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	26.66	0.00%	-17.46%	343.3	8.00%
濱化股份	10/7/2026	3.02	-18.68%	-13.22%	226.6	5.00%
普源精電	9/7/2026	20.44	-37.36%	-55.55%	355.9	8.00%

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
21/9/2026	星环科技	新一代信息技术	49-61	100	6,162	16/9/2026
22/9/2026	四方精创	应用软件	最高 16	100	1,616	17/9/2026
22/9/2026	纳真科技	电器部件与设备	32.96	100	3,329	17/9/2026

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
13/9/2026	深圳市海柔创新智能科技集团股份有限公司 - W	箱式仓储机器人	30/8/2026	杭州邦顺制药股份有限公司 - B	生物科技
11/9/2026	翱捷科技股份有限公司	芯片的	30/8/2026	浙江海亮股份有限公司	材料
10/9/2026	广东微电新能源股份有限公司	新能源	28/8/2026	Exegenesis Bio Inc. - B	生物科技
3/9/2026	深圳信立泰药业股份有限公司	制药	28/8/2026	Frontera Therapeutics - B	生物科技
3/9/2026	深圳欧税通控股股份有限公司	跨境电商	28/8/2026	地中海度假集团	度假村
31/8/2026	御康诺国际健康有限公司	医疗保健	28/8/2026	贝达药业股份有限公司	生物科技
31/8/2026	普莱医药（江苏）股份有限公司	多肽药物	28/8/2026	杭州糖吉医疗科技股份有限公司 - B	生物科技
31/8/2026	江西铜博科技股份有限公司	制造业	28/8/2026	南京诺令生物科技股份有限公司 - B	生物科技
31/8/2026	广西玉柴船电力股份有限公司	能源	28/8/2026	浙江正泰电器股份有限公司	低压电器
31/8/2026	宁波舜宇智行科技股份有限公司	TMT	28/8/2026	深圳新宙邦科技股份有限公司	锂电池
31/8/2026	浙江迦智科技股份有限公司	TMT	28/8/2026	维眸生物科技（浙江）股份有限公司 - B	生物科技
30/8/2026	北京星辰天合科技股份有限公司	AI 平台	27/8/2026	上海剧星传媒股份有限公司	传媒

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
09 月 16 日	17:00	欧元区 07 月工业产值经季调(环比)	0.00%
	20:30	美国 08 月零售销售(环比)	-0.60%
	22:00	美国 07 月营运库存	0.00%
09 月 17 日	02:00	美国 09 月 FOMC 利率决策	3.75%
	02:00	美国 09 月 FOMC 利率决策(下限)	3.50
	04:00	美国 07 月长期资本净流入	1,727 亿美元
	17:00	欧元区 08 月 CPI(同比)终值	3.30%
	19:00	英国 09 月英国央行官方银行利率	3.75%
	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	177.40 万
	20:30	美国 08 月新宅开工指数	123.90 万
	20:30	美国 08 月新宅开工月(环比)	-12.40%
	20:30	美国 08 月建筑许可初值	143.30 万
	20:30	美国 08 月建设许可月(环比)初值	4.30%
	22:00	美国 08 月待建住宅销售量(环比)	-2.30%
	22:00	美国 08 月待建住宅销售未经季调(同比)	-2.50%
	09 月 18 日	美国 08 月设备使用率	76.30%
		美国 08 月制造业(SIC)产值	0.20%美元
09 月 22 日	22:00	美国 09 月里士满联储制造业指数	4.00%
	22:00	欧元区 09 月消费者信心指数初值	-15.50%
09 月 23 日	16:00	欧元区 09 月 Markit 欧元区综合采购经理指数初值	52.00
	21:45	美国 09 月 Markit 美国综合采购经理指数初值	56.00
	21:45	美国 09 月 Markit 美国制造业采购经理指数初值	53.90
09 月 24 日	22:00	美国 08 月新建住宅销售	60.70 万
	22:00	美国 08 月新建住宅销售(环比)	-10.50%
09 月 25 日	16:00	欧元区 08 月 M3 货币供应(同比)	3.40%
	20:30	美国 08 月耐用品订单初值	1.10%
	20:30	美国 08 月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	0.00%
	20:30	美国 08 月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	1.20%
	22:00	美国 09 月美国密歇根大学消费者信心指数终值	47.80
09 月 28 日	09:30	中国 08 月规模以上工业企业利润(同比)	11.20%
	22:30	美国 09 月达拉斯联储银行制造业活动指数	11.60%

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。