

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,761	-0.29%	-3.39%
恒生科技指数	4,361	-0.41%	-20.94%
国企指数	8,266	-0.09%	-7.27%
沪深300	4,439	-1.73%	-4.12%
上证综合指数	3,888	-1.22%	-2.03%
深证成份指数	13,316	-2.34%	-1.54%
中小板指	8,180	-2.39%	-1.01%
科创50指数	1,621	-2.35%	+20.66%
科创综指	1,918	-2.52%	+17.24%
道琼斯指数	51,349	-0.31%	+6.84%
标普500指数	7,704	-0.02%	+12.54%
纳斯达克指数	26,939	+0.01%	+15.91%
伦敦富时指数	10,679	-0.24%	+7.54%
CAC40指数	8,081	-0.52%	-0.84%
DAX指数	25,266	-0.57%	+3.17%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.540	+0.41%	+2.39%
美汇指数	101.185	+2.20%	+1.76%
港币/人民币	0.856	+0.23%	+2.89%
人民币/美元	0.149	-0.16%	-2.62%
欧元/美元	1.137	-2.49%	-2.02%
美元/日元	158.680	+0.29%	+0.03%
英镑/美元	1.323	-2.95%	-1.35%
美元/瑞士法郎	0.828	-3.08%	-4.78%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	105.560	+16.58%	+24.44%
天然气(1mnBtu)	3.043	+7.34%	-11.64%
黄金(盎司)	4,262.85	-8.39%	-4.78%
白银(盎司)	63.702	-7.62%	-10.57%
玉米(1蒲式耳)	530.250	+2.86%	+2.86%
大豆(1蒲式耳)	1,324.8	+8.21%	+8.21%

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

- 联储局官员: 美国年底前再加息1次合理 关注通胀持续升温风险
- 美国上星期新申领失业援助人数意外降至19.7万人
- 习近平指中美应于良性竞争中彼此成就 特朗普称应就AI保持对话

市场回顾

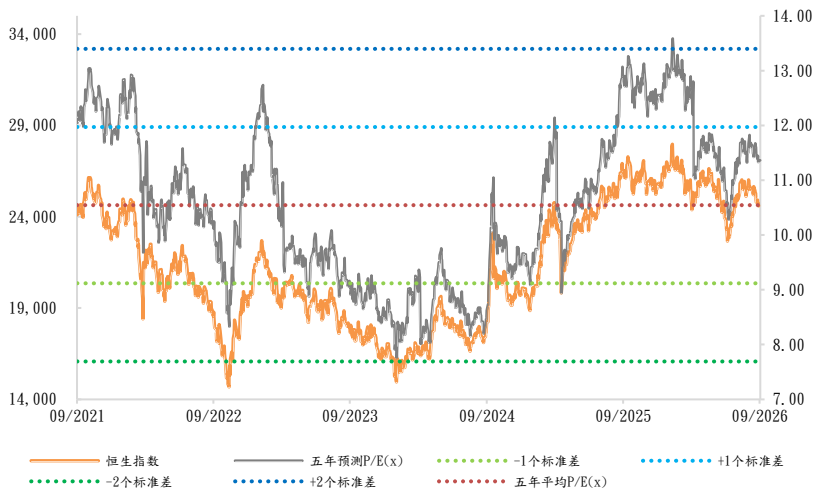
港股: 港股连跌第二日, 但全日跌幅有限。恒生指数初段曾跌近190点, 尾段跌幅收窄, 收市报24761点, 跌72点, 跌幅0.29%, 主板成交额约1596亿元, 创5月初以来最少成交。科技指数报4361点, 跌17点, 跌幅0.41%。ATMXJ个别发展, 小米升近2%, 腾讯及美团跌近1%。资源股向下, 洛阳钼业跌近4%, 是表现最差的蓝筹。紫金矿业跌近3%。国际油价回升, 3桶油升近1%至近3%。医药、内房股受压, 龙湖及信达生物跌逾3%。

A股: 沪深股市尾段跌幅扩大, 三大指数以全日最低位收市。贵金属、元件等股份向下, 风电设备、纺织制造等股份逆市上升。上证指数在3900点关口得而复失, 收报3888点, 跌48点, 跌幅1.22%。本周累计跌0.6%。深证成份指数报13316点, 跌319点, 跌幅2.34%。本周累计跌近2.4%。创业板指数报3288点, 跌90点, 跌幅2.68%。本周累计跌近2.5%。内地股市明日因为中秋节假期休市。

美股: 美股3大指数个别发展, 中东局势不确定性推高油价, 加上美国国债收益率升至多年高位, 影响市场气氛。据报美国和伊朗谈判代表正在探讨分阶段结束战争的途径, 消息公布后, 带动大市由低位回稳。道琼斯指数收报51349点, 跌161点, 跌幅0.31%。标准普尔500指数收报7704点, 跌1点。纳斯达克指数收报26939点, 升3点。科技股走势不一, Meta上升4.5%。公司推出掌上装置, 可搭配其人工智能助手使用。甲骨文下跌近4%, 据报就其新墨西哥州在建的数据中心发出不可抗力条款, 以此规避项目延期带来的风险。

欧洲: 欧洲3大指数低收。英国富时100指数收报10679点, 跌25点, 跌幅0.24%。法国CAC指数收报8081点, 跌41点, 跌幅0.52%。德国DAX指数收市报25266点, 跌144点, 跌幅0.57%。

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

联储局官员：美国年底前再加息 1 次合理 关注通胀持续升温风险

纽约联储银行总裁威廉姆斯表示，联储局年底前可能需要再加息 1 次的看法合理，认为当前美国经济展现韧性，就业市场下行风险明显减弱，为联储局对抗通胀提供空间，但亦要关注人工智能对传统需求的冲击，强调推动通胀回落至 2% 的目标至关重要。

克利夫兰联储银行总裁哈玛克表示，当前美国经济产出稳步增长，劳动力市场近乎全民就业，但通胀持续升温，并面临上行风险。

她强调，供应冲击对联储局的政策构成显著挑战，关注通胀长时间高企，推动通胀回落至目标水平的成本将会越大。

美国上星期新申领失业援助人数意外降至 19.7 万人

美国上星期新申领失业援助人数意外降至 19.7 万人，按星期减少 1 千人，市场原先预期会增至 20.1 万人。4 星期平均值约 20.2 万人，减少 1750 人。

截至 9 月 12 日，持续申领失业援助人数 171.9 万人，少过预期的 174.5 万人，按星期增加 2000 人。

习近平指中美应于良性竞争中彼此成就 特朗普称应就 AI 保持对话

国事访问美国的国家主席习近平与美国总统特朗普，当地星期四上午在白宫举行会谈。

习近平指出，中美两国元首在不到半年时间内实现互访，在中美关系史上是前所未有的，他与特朗普一直透过各种方式保持沟通，共同为中美关系这艘大船领航掌舵。他指中美两国应当、亦完全可以在务实合作中互利共赢，在良性竞争中彼此成就，在求同存异中妥处分歧，在累积互信中构筑和平，让中美建设性战略稳定关系更好惠及两国人民和世界各国人民。习近平强调，双方经贸团队举行新一轮磋商，达成了一份新的联合安排，对两国产业界、老百姓乃至全球经济都是好消息。

特朗普表示习近平此行是一次伟大的访问，两人是好朋友，在他们领导下中美关系一定能搞好。两国经贸团队举行新一轮磋商取得新的成果，双方要继续对话，达成更好的协议。他又说人工智能关乎人类未来，美中应就此保持对话，加强合作。

两国元首亦就中东局势、乌克兰危机、朝鲜半岛等重大国际和地区问题交换意见。

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 中国石油股份	9.62	2.83%	6.82 亿		1 洛阳钼业	15.08	-3.70%	5.64 亿
	2 新东方-S	44.48	2.63%	2.09 亿		2 宁德时代	492.80	-3.66%	21.93 亿
	3 中国海洋石油	23.84	2.14%	10.55 亿		3 龙湖集团	5.46	-3.62%	1.27 亿
	4 万洲国际	6.55	1.63%	2.88 亿		4 信达生物	99.80	-3.48%	9.11 亿
	5 工商银行	7.66	1.59%	12.15 亿		5 华虹宏力	110.40	-3.33%	19.63 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

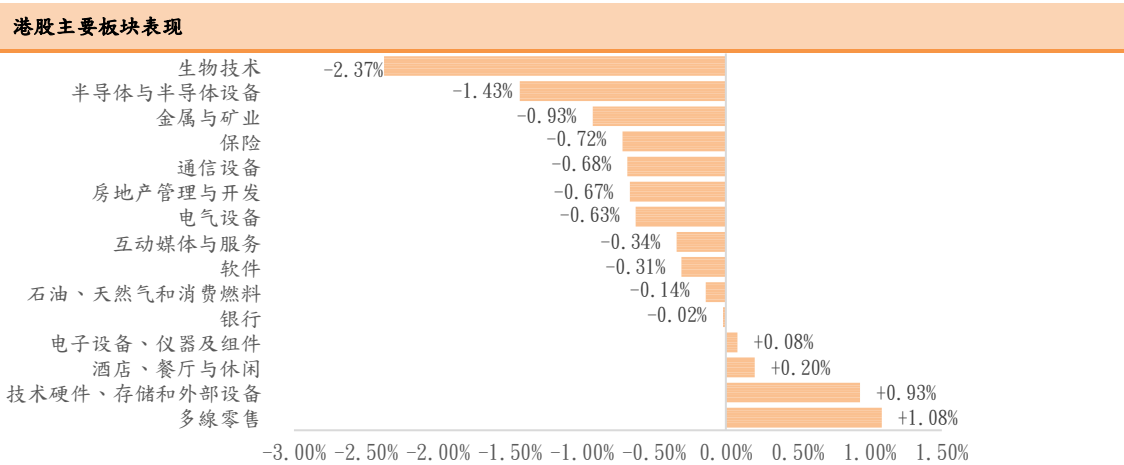
港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	中国数智科技	0.405	52.83%	3.75 百万		1	陆控	6.450	-40.83%	7.52 百万
	2	维港环保科技	0.300	40.85%	18.02 万		2	正味集团股权	0.010	-23.08%	41.75 万
	3	富临集团控股	0.088	37.50%	1.81 百万		3	新焦点	0.035	-22.22%	26.32 万
	4	GC CONSTRUCTION	3.900	30.87%	2.15 千万		4	中亚烯谷集团	0.034	-17.07%	3.12 万
	5	恒月控股	0.730	29.20%	4.26 百万		5	华章科技	0.250	-16.67%	3.57 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	25.380	-0.24%	123.65 亿		1	中国海外发展	12.580	6.18%	-4.76%
	2	南方恒生科技	4.272	-0.19%	67.71 亿		2	银河娱乐	32.020	4.88%	-3.61%
	3	腾讯控股	438.400	-0.59%	62.38 亿		3	工商银行	7.660	1.78%	0.42%
	4	智谱	638.500	-1.77%	41.47 亿		4	友邦保险	75.800	1.23%	0.07%
	5	阿里巴巴-W	110.000	0.18%	40.99 亿		5	小米集团-W	26.580	1.08%	0.32%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

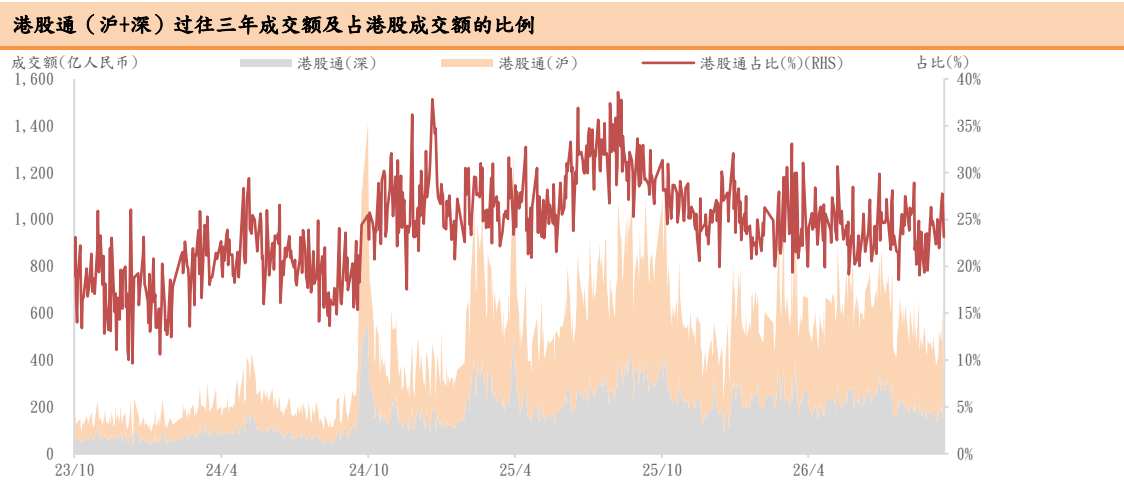
沪深港通热门股票一览					(成交额单位：人民币)		(成交额单位：港元)		
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额
	1 紫金矿业	30.01	-4.46%	12.98 亿		1 智谱	638.50	-1.77%	21.25 亿
	2 先导基电	51.56	7.87%	12.20 亿		2 建滔积层板	52.15	1.16%	19.69 亿
	3 兆易创新	383.77	-3.75%	11.70 亿		3 腾讯控股	438.40	-0.59%	18.08 亿
	4 中国巨石	43.06	-5.61%	11.51 亿		4 长飞光纤光缆	187.20	-4.34%	15.36 亿
	5 药明康德	162.40	-3.30%	11.48 亿		5 MINIMAX-W	279.00	1.45%	12.23 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	895.86	-2.89%	36.64 亿		1 腾讯控股	438.40	-0.59%	11.90 亿
	2 宁德时代	293.50	-2.49%	27.03 亿		2 智谱	638.50	-1.77%	9.12 亿
	3 新易盛	435.00	-3.59%	19.36 亿		3 建滔积层板	52.15	1.16%	7.87 亿
	4 国瓷材料	70.00	1.45%	12.62 亿		4 长飞光纤光缆	187.20	-4.34%	7.35 亿
	5 麦格米特	122.61	-0.20%	10.58 亿		5 南方恒生科技	4.27	-0.19%	6.21 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



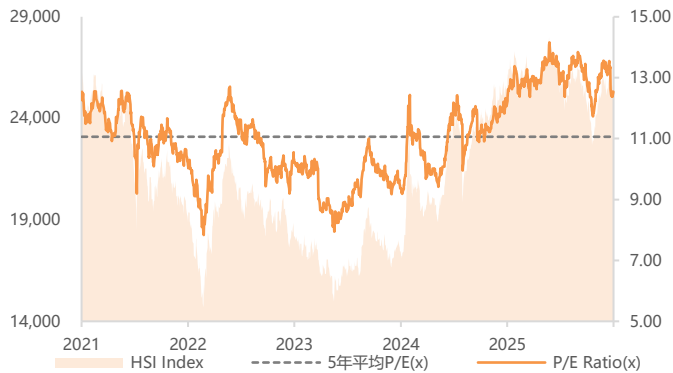
来源：彭博、越秀证券研究部

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 中亚烯谷集团	32.58	-0.18%	7.79 千万	62.52%	
	2 携程集团－S	313.40	-3.09%	7 亿	62.42%	
	3 百威亚太	6.10	0.08%	2.53 千万	57.31%	
	4 农夫山泉	39.12	0.36%	7.58 千万	56.87%	
	5 中电控股	77.40	0.13%	9.82 千万	56.31%	
恒生指数		24,761	-0.29%	149.83 亿	26.53%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)	
	1 携程集团－S	313.40	-3.09%	7 亿	62.42%	
	2 农夫山泉	39.12	0.36%	7.58 千万	56.87%	
	3 中通快递－W	156.20	1.03%	2.29 亿	56.05%	
	4 中国神华	44.66	-0.04%	1.12 亿	46.88%	
	5 小鹏集团－W	40.22	-0.45%	1.02 亿	46.33%	
国企指数		8,266	-0.09%	110.8 亿	26.18%	

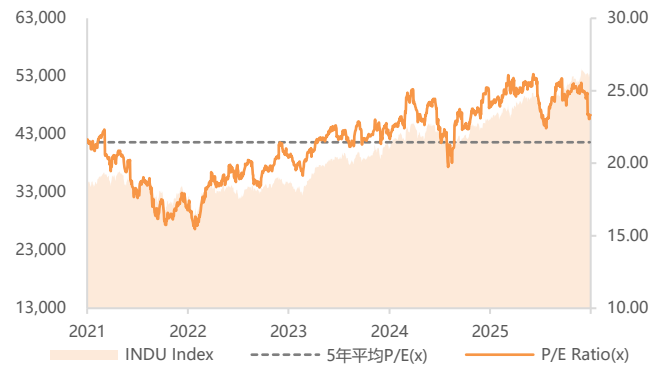
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图 (截至上个交易日)

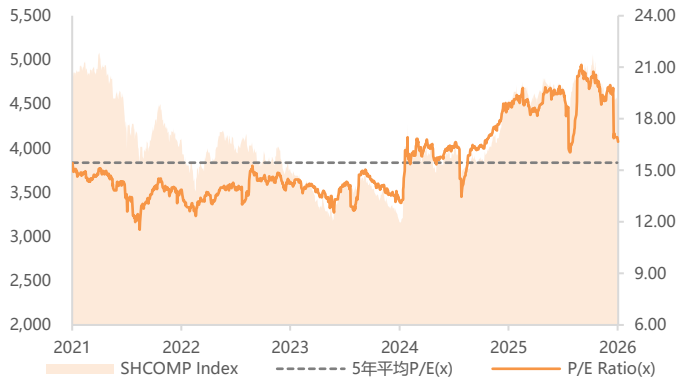
恒生指数过去五年走势



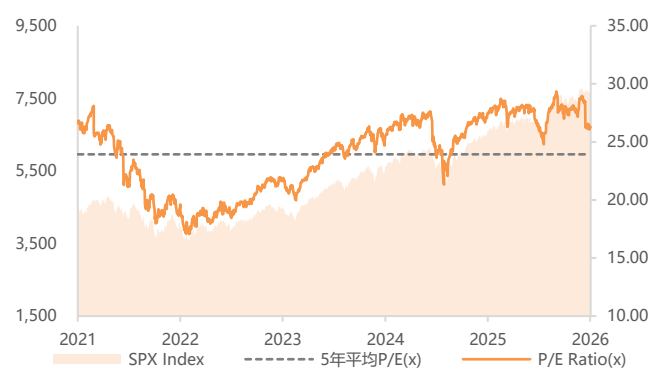
道琼斯指数过去五年走势



上证综指过去五年走势



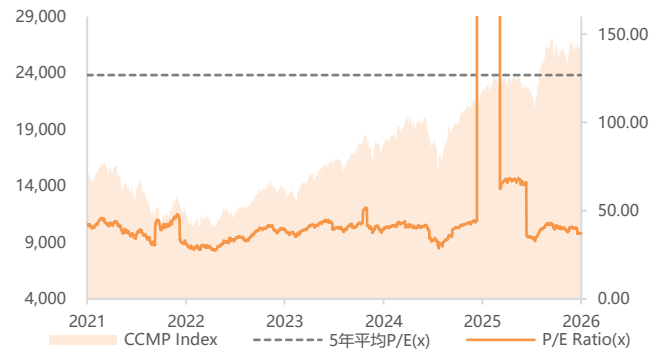
标普 500 指数过去五年走势



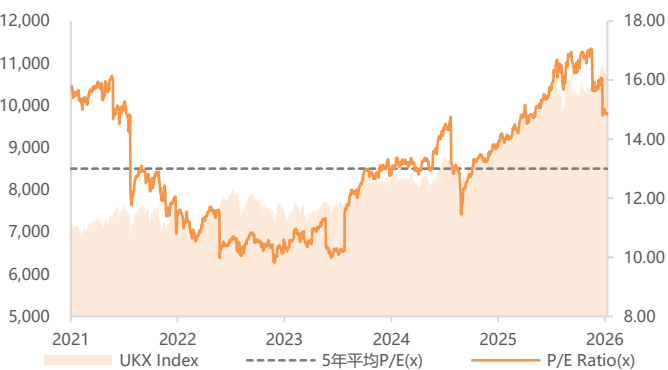
深证综指过去五年走势



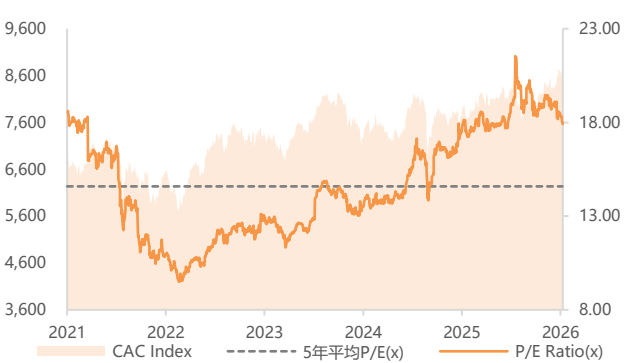
纳斯达克指数过去五年走势



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
納真科技	22/9/2026	37.50	4.61%	13.77%	34.2	4.00%
星環科技	21/9/2026	39.66	-9.18%	-19.06%	72.9	10.00%
優地機器人	9/9/2026	40.40	153.84%	179.58%	139	24.50%
江波龍	8/9/2026	193.50	-1.02%	-18.01%	39.3	2.90%
麥科田	7/9/2026	8.21	-42.93%	-46.79%	435.4	5.00%
希音－W	1/9/2026	37.40	-0.12%	-22.98%	4.6	18.40%
梅卡曼德機器人	1/9/2026	83.15	-1.87%	-18.24%	3834.4	3.00%
君正股份	25/8/2026	99.20	0.00%	-0.80%	926.4	0.30%
拿森科技	7/8/2026	17.15	64.11%	64.59%	2512.5	8.00%
中際旭創	30/7/2026	1174.00	-2.04%	19.80%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	27.40	0.00%	-15.17%	343.3	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
29/9/2026	深圳市景旺电子	线路板	最高 69.88	100	7,058	24/9/2026
29/9/2026	罗博特科智能科技	新能源及节能环保	最高 436	50	22,020	24/9/2026
29/9/2026	本末动力（北京）科技	先进硬件及软件	21.6	100	2,182	24/9/2026
29/9/2026	彤程新材料	综合化工产品	39-44	100	4,444	24/9/2026
30/9/2026	歡創科技	先進硬件及軟件	58.85	100	5,944	25/9/2026

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
24/9/2026	奥比中光科技集团股份有限公司－W	AI 平台	31/8/2026	江西铜博科技股份有限公司	制造业
23/9/2026	广州文石信息科技股份有限公司	智能硬件设备	31/8/2026	广西玉柴船电力股份有限公司	能源
22/9/2026	广东省广晟大宝山铜业股份有限公司	多金属矿业	31/8/2026	宁波舜宇智行科技股份有限公司	TMT
21/9/2026	超颖电子电路股份有限公司	电路板制造商	31/8/2026	浙江迦智科技股份有限公司	TMT
18/9/2026	浙江京新药业股份有限公司	制药	30/8/2026	北京星辰天合科技股份有限公司	AI 平台
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
09 月 24 日	20:30	美国上周初领失业金人数	19.60 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	173.00 万
	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%
		美国 08 月建筑许可终值	139.40 万
		美国 08 月建设许可月(环比)终值	-2.70%
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%
09 月 29 日	21:00	美国 07 月 FHFA 房价指数月(环比)	0.00%
	21:00	美国 07 月标普 CoreLogic CS 美国房价指数未经季调(同比)	1.52%
	22:00	美国 09 月经济咨商局消费者信心	89.40
09 月 30 日	09:30	中国 09 月制造业采购经理指数	49.80
	09:45	中国 09 月财新中国制造业采购经理指数	51.50%
	20:15	美国 09 月 ADP 就业变动指数	3.80 万
	20:30	美国 08 月商品贸易帐	-1188.00 亿美元
	20:30	美国 08 月批发库存(环比)初值	1.30%
	20:30	美国第 2 季 GDP(年化环比)终值	1.50%
	20:30	美国第 2 季个人消费(年化环比)终值	3.40%
	20:30	美国第 2 季 GDP 平减指数(同比)终值	6.40%
	20:30	美国 08 月个人收入(环比)	0.40%
	20:30	美国 08 月个人开支(环比)	0.20%
	20:30	美国 08 月实际个人消费支出(环比)	0.00%
	20:30	美国第 2 季核心个人消费支出(环比)终值	3.60%
	20:30	美国 08 月 PCE 平减指数(同比)	3.70%
	20:30	美国 08 月核心个人消费支出物价指数(同比)	3.34
	21:45	美国 09 月芝加哥采购经理指数	47.10 美元
10 月 01 日	17:00	欧元区 08 月失业率	6.40%
	22:00	美国 08 月建筑开支(同比)	-0.50%
	22:00	美国 09 月 ISM 制造业	54.60
10 月 02 日	17:00	欧元区 09 月 CPI(同比)初值	3.20%
	20:30	美国 09 月非农就业人数增减	16.20 万
	20:30	美国 09 月失业率	4.10%
	20:30	美国 09 月平均时薪(同比)	3.10%
	20:30	美国 09 月平均每周工时	34.40 美元
	22:00	美国 08 月工厂订单(同比)	0.90%
10 月 06 日	17:00	欧元区 08 月零售销售(同比)	0.60%
	20:30	美国 08 月贸易帐	-886.00 亿美元
10 月 07 日		中国 09 月外汇储备	34,383 亿美元

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。