

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升跌	YTD升跌
恒生指数	26,705	+0.52%	+4.20%
恒生科技指数	5,367	+0.13%	-2.69%
国企指数	9,070	+0.42%	+1.76%
沪深300	4,660	-1.25%	+0.66%
上证综合指数	4,082	-1.26%	+2.85%
深证成份指数	14,100	-1.28%	+4.25%
中小板指	8,589	-0.85%	+3.94%
道琼斯指数	49,395	-0.54%	+2.77%
标普500指数	6,861	-0.28%	+0.24%
纳斯达克指数	22,682	-0.31%	-2.41%
伦敦富时指数	10,627	-0.55%	+7.00%
CAC40指数	8,398	-0.36%	+3.06%
DAX指数	25,043	-0.93%	+2.26%

主要货币表

	汇率	1M升跌	6M升跌
人民币指数	98.340	+0.36%	+1.44%
美汇指数	96.927	-2.48%	-0.95%
港币/人民币	0.884	+1.15%	+3.98%
人民币/美元	0.145	-1.05%	-3.79%
欧元/美元	1.187	+2.31%	+1.76%
美元/日元	153.060	+3.30%	-3.38%
英镑/美元	1.364	+1.94%	+1.01%
美元/瑞士法郎	0.768	+4.53%	+5.12%

主要商品表

(货币：美元)	最新价	1M升跌	6M升跌
布伦特原油(桶)	67.770	+6.79%	+4.99%
天然气(1mnBtu)	3.018	+11.86%	-16.07%
黄金(盎司)	4,979.31	+8.32%	+49.38%
白银(盎司)	75.264	-16.53%	+97.85%
玉米(1蒲式耳)	442.000	+3.33%	+3.33%
大豆(1蒲式耳)	1,148.5	+9.17%	+9.17%

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

- 白宫否认有意豁免钢铝关税 称特朗普不会在振兴美国制造上妥协
- 北海康成-B(01228)向药明生物(02269)子公司配股 股价升16%
- 中国生物制药(01177.HK)创新药贝莫苏拜单抗新适应症获批
- 高等法院法官令撤消碧桂园(02007.HK)清盘呈请

市场回顾

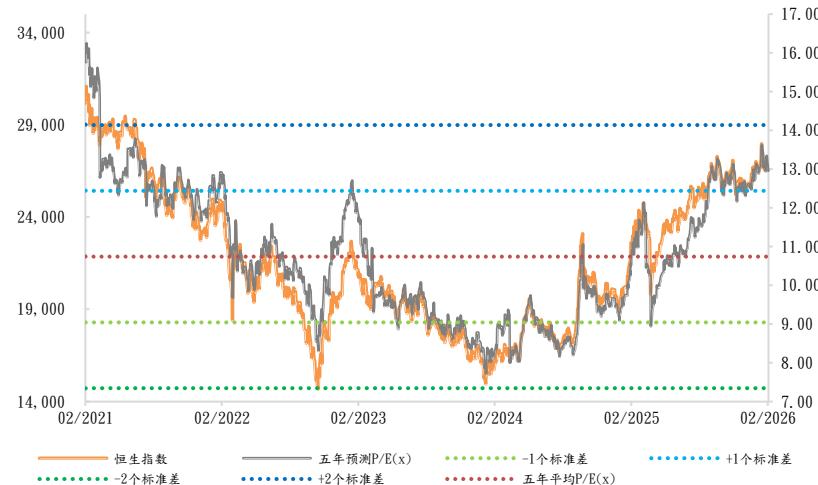
港股：港股在蛇年最后一个交易日半日市，恒生指数初段最多跌逾180点，其后曾倒升近170点，收市报26705点，升138点，升幅0.5%，主板成交额近850亿元。科技指数一度跌2%，最终倒升7点，报5367点。ATMXJ多数下跌，但幅度不大，美团曾跌逾3%创近两年低位，收市跌幅收窄至0.1%。有色金属和油股上升，紫金矿业升近5%，中国宏桥和中海油升近4%。重磅金融股个别发展，中人寿和友邦升近2%或以上，汇控跌逾1%。恒指蛇年累计上升32%，是8个农历年以来最大升幅，连升两年。科指累升近14%。

A股：内地股市春节长假期直至2月23日止。内地股市在蛇年最后一个交易日下跌，但3大指数蛇年累计急升。沪指在蛇年累计升约25.6%，深证成指累计升38.8%，创业板指升58.7%。

美股：美股3大指数收市下跌，金融股和私募股权公司股价向下，市场亦关注美伊紧张局势。另外，美国上星期首次申领失业救济人数减少2.3万人，跌至20.6万人，低于预期的22.5万人。道琼斯指数最多跌逾460点，收市报49395点，跌267点，跌幅0.5%。纳斯达克指报22682点，跌70点，跌幅0.3%。标准普尔500指报6861点，跌19点，跌幅近0.3%。宣伟公司和波音跌逾2%，是跌幅最大的两只道指成份股。高盛、美国运通和苹果跌逾1%。Verizon和卡特彼勒升逾1%，是表现最好的两只道指成份股。沃尔玛公布业绩后跌逾1%，公司上季每股经调整盈利0.74美元，收入升近6%至1907亿美元，两者都略高过市场预期。不过，公司预计本财年经调整每股盈利和合并净销售额增长率都低过预期。

欧洲：欧洲主要股市收市下跌，英法股市自上日纪录高位回落。英国富时100指报10627点，跌59点，跌幅近0.6%。法国CAC指报8398点，跌30点，跌幅近0.4%。德国DAX指报25043点，跌234点，跌幅0.9%。

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

白宫否认有意豁免钢铝关税 称特朗普不会在振兴美国制造上妥协

美国白宫官员表示，除非美国总统特朗普亲自宣布，否则对钢铁铝材及数千种金属制品实施的全面关税政策不会改变。就英国《金融时报》早前报道美国计划缩减部分钢铝产品关税并可能给予豁免，白宫官员响应称，特朗普绝不会在振兴国内制造业上妥协，这对美国国家安全和经济安全至关重要，尤其是钢铁和铝生产。

美国财长贝森特此前接受《CNBC》访问时表示，若有任何调整，仅会是针对某些附带项目的澄清，但最终决定权仍在特朗普手中。此外，美国白宫贸易与制造业顾问纳瓦罗表示，《金融时报》关于政府计划降低钢铝关税的报道毫无事实依据。

北海康成(01228.HK)折让14.7%配股予药明生物(02269.HK)子公司

北海康成-B(01228)宣布，配售 8403.36 万股股份予药明生物(02269)子企 WuXi Biologics HealthCare Venture(认购人)，相当于扩大后股本 14.12%，每股配售价 2.38 元，较股份于 2 月 13 日收市价 2.79 元折让 14.7%，集资 2 亿元，紧随交割后，认购人于公司持股由 2.51%增至 16.27%。

净额 1.99 亿元，12%用于商业化产品的营运资金及注册维护；28%用于现有产品线的研发开支；及 60%用于结算集团的贸易应付款项。

中国生物制药(01177.HK)创新药贝莫苏拜单抗新适应症获批

中国生物制药(01177.HK)宣布，集团自主研发的国家 1 类创新药贝莫苏拜单抗(商品名：安得卫)新适应症，已获中国国家药品监督管理局批准上市，用于不可切除 III 期非小细胞肺癌患者的治疗。

是次获批适用于在接受铂类药物为基础的同步或序贯放化疗后、未出现疾病进展，且未携带已知 EGFR 敏感突变或 ALK 重排的不可切除 III 期 NSCLC 患者。获批是基于 R-ALPS 研究的阳性结果，该结果已于 2025 年美国临床肿瘤学会年会公布。研究纳入同步或序贯放化疗后未进展的局部晚期或不可切除 III 期 NSCLC 患者，主要终点为盲态独立中心审查评估的无进展生存期。

高等法院官颁令撤消碧桂园(02007.HK)清盘呈请

碧桂园(02007.HK)于 2024 年遭建滔集团(00148.HK)子公司申请清盘，案件今日(16 日)早上在高等法院再讯，法官陈静芬颁令撤消该清盘呈请；碧桂园未有派律师到场。

根据早前报道，碧桂园的 141 亿美元境外债务的重组计划获得法院的批准。该方案包括计划通过向债权人提供现金支付、可转换债券和期限最长 11.5 年的新票据，以减少最多 116 亿美元的债务。

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 紫金矿业	43.52	4.67%	12.99亿		1 汇丰控股	134.20	-1.11%	11.42亿
	2 中国宏桥	36.60	3.92%	3.46亿		2 海底捞	17.02	-0.76%	6.46千万
	3 中国海洋石油	25.14	3.71%	10.03亿		3 新东方-S	46.34	-0.64%	6.78千万
	4 创科实业	122.80	3.54%	5.16亿		4 中芯国际	69.90	-0.64%	5.15亿
	5 金沙中国有限公司	19.00	2.70%	1.7亿		5 华润啤酒	26.56	-0.60%	1.5亿

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 星太链集团	0.14	77.63%	1.15千万		1 X I 二南C O	20.32	-29.69%	1.73百万
	2 GUANZE MEDICAL	2.99	53.33%	2.38千万		2 中国高速传动	2.04	-18.40%	6.7百万
	3 中国水业集团	0.45	50.00%	1.57百万		3 越秀服务	1.98	-18.18%	3.96千万
	4 新时代集团控股	3.05	30.34%	3.67百万		4 SHANGHAI GROWTH	0.30	-14.29%	1.89万
	5 海致科技集团	120.00	29.59%	6.85亿		5 X I 二南策略	65.72	-14.14%	1.39百万
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 恒生中国企业	93.18	0.74%	50.23亿		1 香港中华煤气	7.750	5.56%	6.41%
	2 盈富基金	26.98	0.75%	49.58亿		2 中电控股	76.500	0.56%	-0.66%
	3 阿里巴巴-W	154.70	-0.45%	44.61亿		3 招商银行	48.900	0.46%	-0.77%
	4 腾讯控股	533.00	0.19%	38.39亿		4 长和	63.600	0.37%	0.23%
	5 南方恒生科技	5.26	0.38%	31.14亿		5 友邦保险	82.350	0.14%	-0.16%

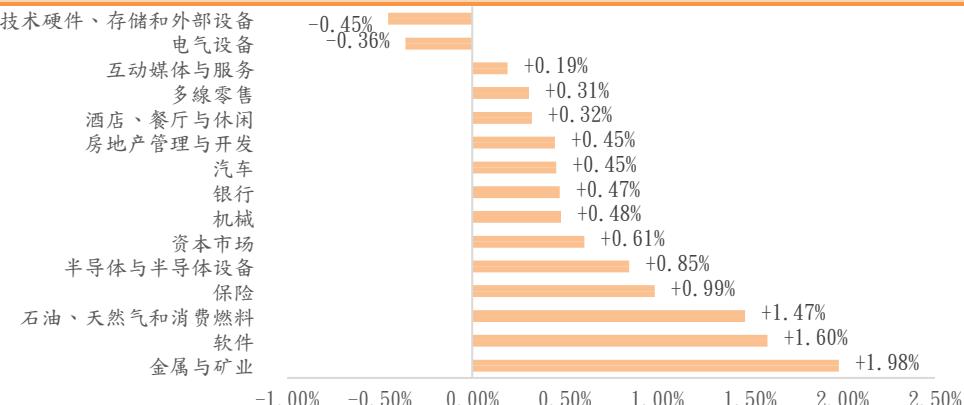
来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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 紫金矿业	37.78	-4.96%	25.26亿		1 腾讯控股	532.00	-0.65%	43.01亿		
	2 贵州茅台	1485.30	-0.09%	21.84亿		2 阿里巴巴-W	155.40	-2.02%	36.80亿		
	3 寒武纪	1120.68	0.74%	18.75亿		3 美团-W	82.15	-3.18%	31.69亿		
	4 兆易创新	308.70	1.80%	14.25亿		4 盈富基金	26.78	-1.69%	26.27亿		
	5 中国平安	65.29	-1.88%	13.57亿		5 中芯国际	70.35	0.79%	18.16亿		
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	365.34	-2.80%	38.95亿		1 腾讯控股	532.00	-0.65%	35.63亿		
	2 天孚通信	311.58	-5.58%	34.96亿		2 阿里巴巴-W	155.40	-2.02%	28.70亿		
	3 中际旭创	531.00	0.67%	27.09亿		3 美团-W	82.15	-3.18%	14.60亿		
	4 北方华创	486.12	2.33%	21.97亿		4 中芯国际	70.35	0.79%	12.09亿		
	5 新易盛	366.11	0.10%	21.08亿		5 盈富基金	26.78	-1.69%	11.82亿		

来源：东方财富网、越秀证券研究部

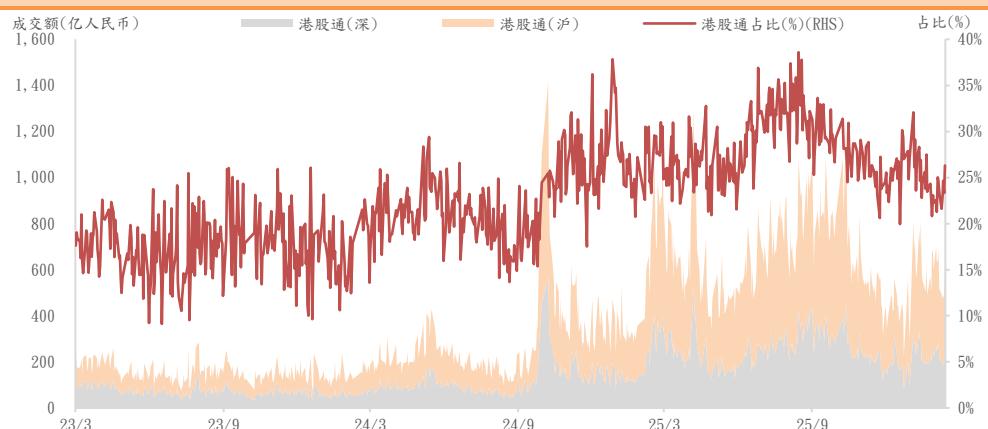
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

港股主要板块表现



来源：彭博、越秀证券研究部

港股通（沪+深）过去三年成交额及占港股成交额的比例



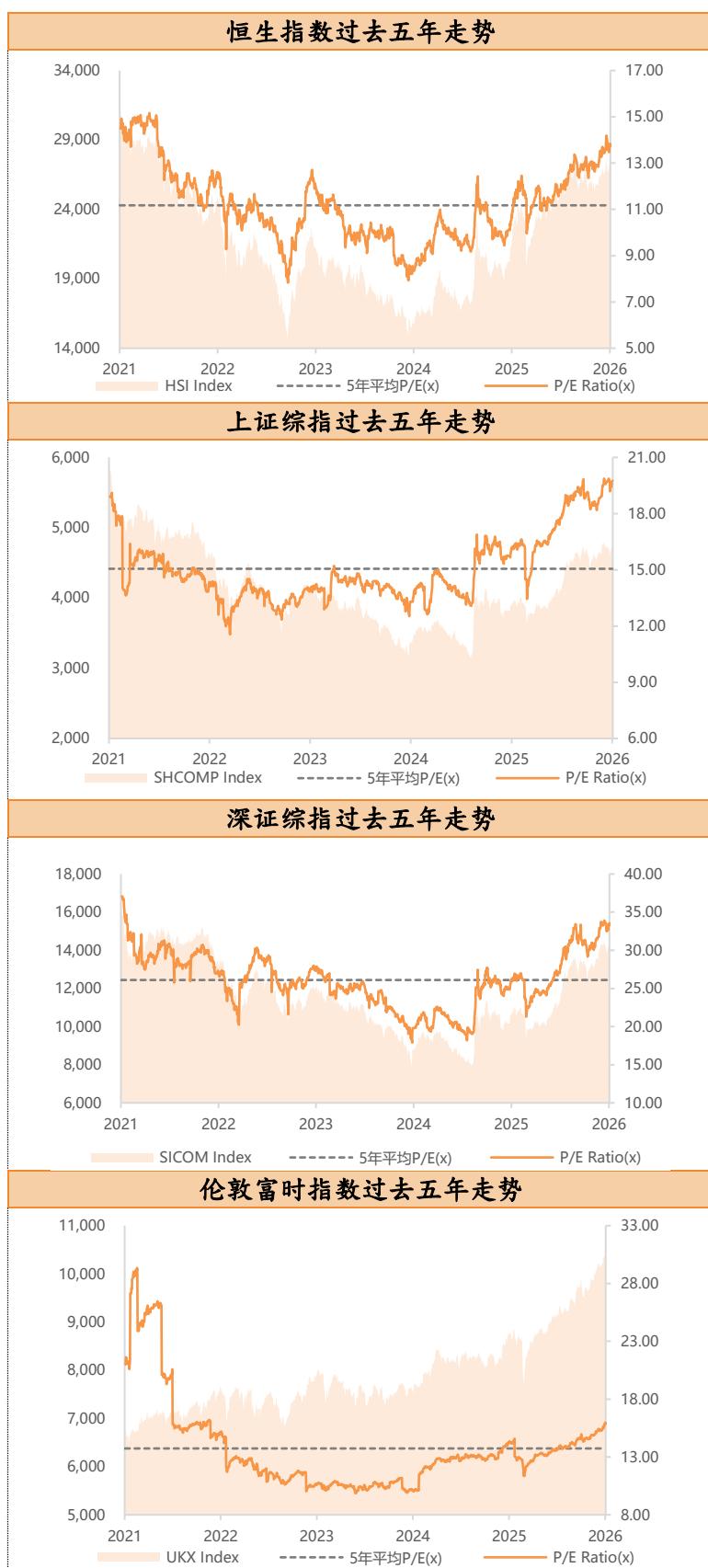
来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

	货币：港元				
	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 海底捞	17.02	-0.76%	3.42 千万	52.94%
	2 中通快递-W	193.40	0.78%	2.43 千万	52.36%
	3 京东集团-SW	105.90	-0.47%	5 亿	52.35%
	4 新鸿基地产	134.70	0.75%	1.4 亿	51.20%
	5 中国石油化工股份	5.44	1.30%	7.44 千万	50.86%
恒生指数		26,705	0.52%	85.79 亿	24.84%
国指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 中通快递-W	193.40	0.78%	2.43 千万	52.36%
	2 京东集团-SW	105.90	-0.47%	5 亿	52.35%
	3 中国石油化工股份	5.44	1.30%	7.44 千万	50.86%
	4 中国海外发展	14.29	-0.14%	2.08 千万	45.39%
国企指数		9,070	0.42%	66.55 亿	24.24%

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
海致科技集团	13/2/2026	120.00	242.20%	343.46%	5064.1	0.10%
沃尔核材	13/2/2026	20.80	2.94%	3.53%	568.6	0.30%
先导智能	11/2/2026	46.00	0.00%	0.44%	78.5	18.00%
爱芯元智	10/2/2026	28.26	0.00%	0.21%	103.8	18.00%
乐欣户外	10/2/2026	30.04	102.29%	145.22%	3653.2	1.00%
澜起科技	9/2/2026	211.00	63.72%	97.40%	706.3	5.00%
卓正医疗	6/2/2026	58.00	13.36%	-3.17%	2729.7	1.00%
牧原股份	6/2/2026	39.34	3.90%	0.87%	4.9	100.00%
大族数控	6/2/2026	117.20	14.82%	22.34%	445.4	10.00%
国恩科技	4/2/2026	51.80	11.56%	43.89%	2250.9	2.00%

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
2026/3/19	岚图汽车	汽车制造商	N/A	1000	N/A	N/A

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
11/2/2026	思源电气股份有限公司	全球电力设备制造商	2/2/2026	深圳市绿联科技股份有限公司	科技消费电子
11/2/2026	浙江京新药业股份有限公司	创新型制药企业	30/1/2026	YESMRO Holdings Limited	数字化FA零部件提供商
11/2/2026	博纳西亚（杭州）医药科技股份有限公司	临床研究服务提供商	30/1/2026	上海鑫谊麟禾科技股份有限公司	MRO 产品制造
10/2/2026	ICS Corporate Services Group Inc.	出海专业服务提供商	30/1/2026	北京天地和兴科技股份有限公司	工业网络安全
10/2/2026	深圳第零智能科技股份有限公司	AI 智能体解决方案提供商	30/1/2026	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	芯片提供商
9/2/2026	杭州热联集团股份有限公司	商品贸易及供应链服务	30/1/2026	卡奥斯物联网科技股份有限公司	工业互联网平台
9/2/2026	杭州糖吉医疗科技股份有限公司 - B	医疗器械	30/1/2026	台铃科技股份有限公司	电动两轮车制造
9/2/2026	为恒智能科技股份有限公司	数智化工商储能	30/1/2026	伊戈尔电气股份有限公司	电力设备制造
9/2/2026	维达力科技股份有限公司	界面增强技术及材料工程	30/1/2026	安徽海马云科技股份有限公司	云渲染服务
8/2/2026	彤程新材料集团股份有限公司	新材料综合服务商	30/1/2026	江苏中鑫家居新材料股份有限公司	PVC 地板制造
6/2/2026	鹿客科技（北京）股份有限公司	AI 家庭安全管家	30/1/2026	征祥医药（南京）集团股份有限公司 - B	生物制药
3/2/2026	丹诺医药（苏州）股份有限公司 - B	生物科技	30/1/2026	明智科技股份有限公司	医疗器械

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
02月20日	17:00	欧元区02月Markit欧元区综合采购经理指数初值	51.30
	21:30	美国第4季GDP(年化环比)	4.40%
	21:30	美国第4季个人消费(年化环比)	3.50%
	21:30	美国第4季GDP平减指数(同比)	3.80%
	21:30	美国12月个人收入(环比)	0.30%
	21:30	美国12月个人开支(环比)	0.50%
	21:30	美国12月实际个人消费支出(环比)	0.30%
	21:30	美国第4季核心个人消费支出(环比)	2.90%
	21:30	美国12月PCE平减指数(同比)	2.80%
	21:30	美国12月核心个人消费支出物价指数(同比)	2.79
	22:45	美国02月Markit美国综合采购经理指数初值	53.00
	22:45	美国02月Markit美国制造业采购经理指数初值	52.40
	23:00	美国02月美国密歇根大学消费者信心指数终值	57.30
02月23日	23:00	美国12月新建住宅销售	73.70万
	23:00	美国12月新建住宅销售(环比)	-0.10%
	23:00	美国12月工厂订单(同比)	2.70%
02月24日	23:30	美国02月达拉斯联邦储备银行制造业活动指数	-1.20%
	22:00	美国12月FHFA房价指数月(环比)	0.60%
	22:00	美国12月标普CoreLogic CS美国房价指数未经季调(同比)	1.36%
02月25日	23:00	美国02月经济咨商局消费者信心	84.50
	23:00	美国02月里士满联储制造业指数	-6.00%
02月26日	18:00	欧元区01月CPI(同比)终值	1.90%
02月27日	17:00	欧元区01月M3货币供应(同比)	2.80%
02月27日	22:45	美国02月芝加哥采购经理指数	54.00美元
	23:00	美国12月建筑开支(同比)	0.50%

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数据之用，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资料，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建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。

利益披露事项

分析员声明

就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：

- (1) 发表于本报告之观点准确地反映有关于分析员个人对所提及的证券及其发行人之观点；
- (2) 分析员的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

分析员本人及其有联系者（按照香港证监会《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》的相关定义）确认以下声明：

- (1) 没有在发表本研究报告前30日内交易或买卖本报告中提及的任何证券；
- (2) 没有在发表本研究报告后3个营业日内交易或买卖本报告中提及的任何证券；
- (3) 没有在所分析或评论的有关公司内担任高级人员；
- (4) 并没有持有有关证券的任何权益。

一般披露事项

越秀证券及越证控股及/或越证控股的附属公司并非本报告所分析之公司证券之市场庄家；

越秀证券及越证控股及/或越证控股的附属公司与报告中提到公司在最近的12个月内没有任何投资银行业务关系；

越秀证券及其编制该报告之分析师与上述公司没有任何利益关系。