

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,858	+0.20%	+0.89%
恒生科技指数	4,803	-1.25%	-12.91%
国企指数	8,644	+0.25%	-3.02%
沪深 300	4,549	-1.10%	-1.73%
上证综合指数	3,804	-0.62%	-4.14%
深证成份指数	13,285	-2.73%	-1.77%
中小板指	8,243	-3.01%	-0.24%
道琼斯指数	52,208	+1.19%	+8.62%
标普 500 指数	7,437	+1.66%	+8.65%
纳斯达克指数	25,122	+2.78%	+8.09%
伦敦富时指数	10,897	-0.10%	+9.73%
CAC40 指数	8,485	+0.92%	+4.12%
DAX 指数	25,612	+0.60%	+4.58%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.750	+0.96%	+4.59%
美汇指数	100.910	-0.28%	+4.04%
港币/人民币	0.861	+0.45%	+3.38%
人民币/美元	0.148	-0.43%	-2.87%
欧元/美元	1.146	+0.32%	-3.31%
美元/日元	163.510	-0.58%	-5.33%
英镑/美元	1.337	+0.84%	-2.28%
美元/瑞士法郎	0.815	-0.83%	-5.18%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	91.240	+25.07%	+36.55%
天然气(1mmBtu)	2.735	-14.37%	-36.85%
黄金(盎司)	4,066.21	+1.45%	-16.92%
白银(盎司)	57.781	-1.42%	-32.20%
玉米(1蒲式耳)	473.250	+8.54%	+8.54%
大豆(1蒲式耳)	1,193.3	+4.31%	+4.31%

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

- 联储局以 9 比 3 票维持利率不变 政策声明大致维持不变
- 联储局意见分歧下维持利率不变 美国国债遭抛售持续
- 美国上季经济增速放缓至 1.5% 逊预期
- 美国上星期新申领失业救济人数 19.7 万人 少过预期
- 香港金管局：维持基准利率于 4% 不变

市场回顾

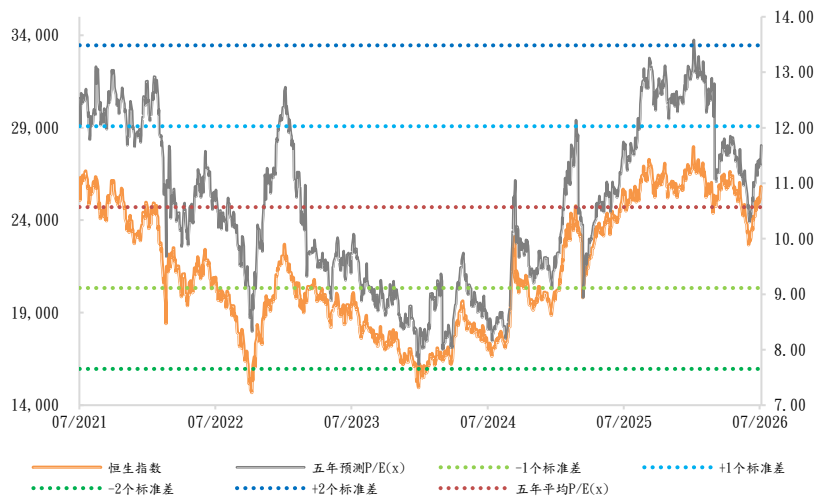
港股：港股在期指结算日走势反复，恒指初段曾挑战 26000 点大关，触及 25971 点，最多升近 165 点，下午曾倒跌 150 点，收报 25858 点，升 50 点，升幅 0.2%，主板成交近 3049 亿元。科技指数 4800 点关口失而复得，收报 4803 点，低收逾 1%。中资金融股、内需股、3 桶油支持大市，其中建行、中人寿及工行升近 2% 或以上。新东方公布业绩后急升近 19%，是表现最好恒指成份股。ATMXJ 走势不一，阿里巴巴及小米跌近 2% 至近 3%，其余升近 0.4% 至 2%。芯片股、AI 大模型股份都受压，中芯跌近 8%，是表现最差蓝筹股。智谱急跌近 17%。首日上市的中际旭创一度较招股价低逾 10%，收市跌约 2%。

A 股：沪深股市下跌。半导体股继续受压，人形机器人相关股份亦向下，但白酒、银行股逆市上升。上证指数收报 3804 点，跌 23 点，跌幅 0.62%。深证成份指数收报 13285 点，跌 372 点，跌幅 2.73%。创业板指数收报 3244 点，跌 134 点，跌幅近 4%。

美股：美股 3 大指数收市升逾 1% 至近 3%，晶片股和微软股价造好。道琼斯指数收市报 52208 点，升 613 点，升幅约 1.2%。纳斯达克指数报 25122 点，升 679 点，升幅近 2.8%。标准普尔 500 指数报 7437 点，升 121 点，升幅近 1.7%。微软高收 15.5%，创 18 年来最大单日升幅，市值增加 4500 亿美元，创美股单日市值增幅最高纪录。Meta 跌近 8%，公司上季自由现金流大幅缩减 91%，反映人工智能建设支出为公司带来巨大财务压力。费城半导体指数升逾 8%，美光科技急升逾 18%，超微半导体升 13%，英特尔升逾 11%，Nvidia 升近 3%，但高通跌近 3%。苹果在收市后公布，上季每股盈利 2.02 美元，包括 11 美仙来自美国政府关税退款，撇除相关影响，每股盈利仍高过市场预期的 1.89 美元。期内收入升 16% 至 1094 亿美元，好过预期，当中 iPhone 和 Mac 销售额都升逾两成，都高过预期。股价在收市后延长交易时段跌逾 8%。亚马逊上季云业务 AWS 收入增速大幅高过市场预期，按年升 37% 至 422 亿美元，创 2021 年以来最高单季增长水平。盘后股价升逾 9%。

欧洲：欧洲主要股市收市个别发展。德国 DAX 指数报 25612 点，升 151 点，升幅 0.6%。法国 CAC 指数报 8485 点，升 77 点，升幅 0.9%。英国富时 100 指数报 10897 点，跌 11 点，跌幅 0.1%。

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

联储局以 9 比 3 票维持利率不变 政策声明大致维持不变

联邦公开市场委员会(FOMC)周三下午以 9 比 3 票维持联邦基金利率目标区间于 3.50% 至 3.75%，政策声明较上次会议仅作少量改动。

克里夫兰联储银行总裁 Beth Hammack、明尼阿波利斯联储银行总裁 Neel Kashkari 及达拉斯联储银行总裁 Lorie Logan 均投反对票，倾向将目标区间上调 25 个基点。声明唯一改动为指出，FOMC「正继续维持银行体系充裕储备的政策」，此前会议则表示「重申」该政策。

声明重申，「委员会将实现价格稳定」，并再次提及经济稳健扩张、不确定性仍高，以及通胀仍高于 2% 目标。

今次会议未有更新经济预测摘要(Summary of Economic Projections)。

联储局意见分歧下维持利率不变 美国国债遭抛售持续

美国国债孳息率周四(30 日)持续上升，投资者评估联储局维持利率不变的决定，并寻找未来货币政策走向的线索。

截至美东时间凌晨 3 时 20 分，30 年期美国国债孳息率升逾 9 个基点至 5.236%，此前于周三触及 2007 年 7 月以来最高水平。基准 10 年期国债孳息率急升逾 8 个基点至 4.7%，2 年期国债孳息率升 5 个基点至 4.289%。

1 个基点等于 0.01%，而孳息率与价格走势相反。

联储局周三以 9 票对 3 票决定维持关键利率区间于 3.5%至 3.75%不变，为主席沃什上任后第二次联邦公开市场委员会(FOMC)会议。

FOMC 于议息后声明表示：「尽管部分与中东冲突相关的不确定性仍然高企，经济活动仍以稳健步伐扩张。」

声明又指：「职位增长与劳动力规模保持同步，失业率变化不大。」

德意志银行分析员指出，美国国债隔夜持续遭抛售，其经济师仍预期联储局今年将加息 50 个基点，即 9 月及 12 月各加息 25 个基点。

分析员表示：「但他们认为，FOMC 不太可能对昨日市场反应感到安心，因长端利率上升，加上远期实质孳息率下跌，反映市场质疑物价稳定能否迅速回复。」

分析员补充，整体美国信贷环境仍具支持，但更陡峭的孳息率曲线可能令疲弱的楼市承受更大压力。

投资者亦关注周四公布的每周首次申领失业救济人数，以及 6 月个人消费开支(PCE)物价指数。

道琼斯预测，整体通胀按年升 3.7%，扣除食品及能源价格的核心通胀则升 3.3%。

香港金管局：维持基准利率于 4%不变

智通财经 APP 获悉，美国联邦储备委员会北京时间 7 月 30 日凌晨宣布，将联邦基金利率目标区间维持在 3.5%至 3.75%之间的水平不变。这是美联储今年连续第五次选择“按兵不动”，符合市场预期。由于港元联系汇率制度，香港官方利率与美联储利率存在关联，香港金管局维持基准利率于 4%不变。

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 新东方-S	47.44	18.84%	7.08 亿		1 中芯国际	62.00	-7.74%	97.78 亿
	2 京东物流	15.16	3.62%	3.07 亿		2 舜宇光学科技	57.20	-6.54%	10.96 亿
	3 中国海洋石油	24.18	2.89%	22.33 亿		3 联想集团	21.74	-5.40%	23.97 亿
	4 老铺黄金	295.00	2.57%	8.24 亿		4 药明生物	37.80	-4.01%	14.46 亿
	5 中国石油股份	10.15	2.22%	9 亿		5 翰森制药	32.34	-3.52%	4.47 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

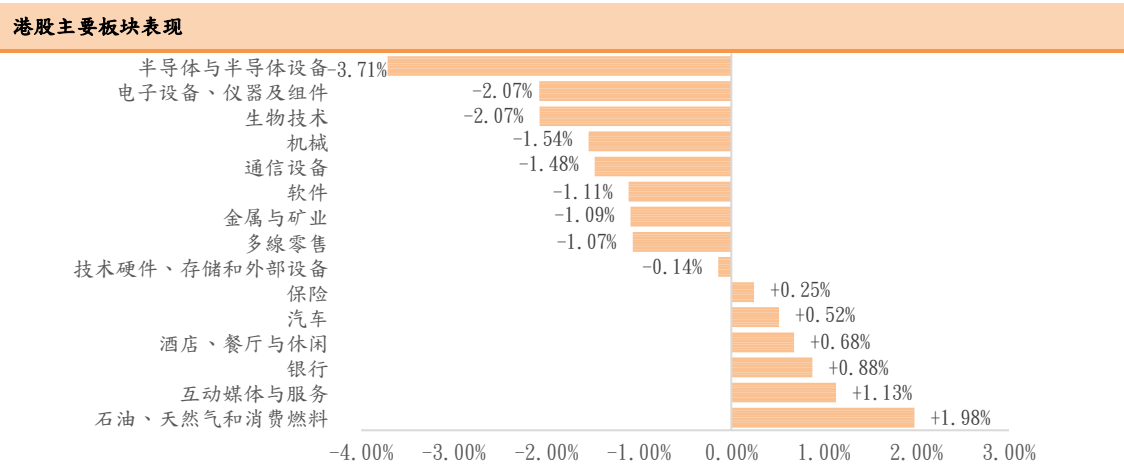
港股主板表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 谊和股份	1.890	92.86%	1.84 千万		1 伟禄科技股份	4.480	-53.19%	8 亿
	2 现恒建筑	0.400	65.29%	1.53 千万		2 明略科技-W	66.550	-27.66%	1.07 亿
	3 方圆生活服务	1.360	49.45%	1.48 千万		3 维港育马	0.108	-22.86%	10.33 万
	4 中聚投资	3.800	43.94%	9.87 百万		4 台州水务	0.680	-22.73%	1.63 百万
	5 大同集团	0.980	30.67%	39.63 万		5 X L二南方海力士	25.360	-22.45%	153.48 亿
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 南方恒生科技	4.718	-1.05%	196.3 亿		1 银河娱乐	34.380	8.18%	362.23%
	2 盈富基金	26.360	0.30%	195.98 亿		2 汇丰控股	164.500	4.38%	-2.07%
	3 X L二南方海力士	25.360	-22.45%	153.48 亿		3 长江基建集团	62.550	3.94%	-5.52%
	4 腾讯控股	471.800	1.16%	149.48 亿		4 友邦保险	79.650	3.59%	-1.47%
	5 中际旭创	960.000	-2.04%	114.87 亿		5 香港中华煤气	7.170	3.18%	10.68%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

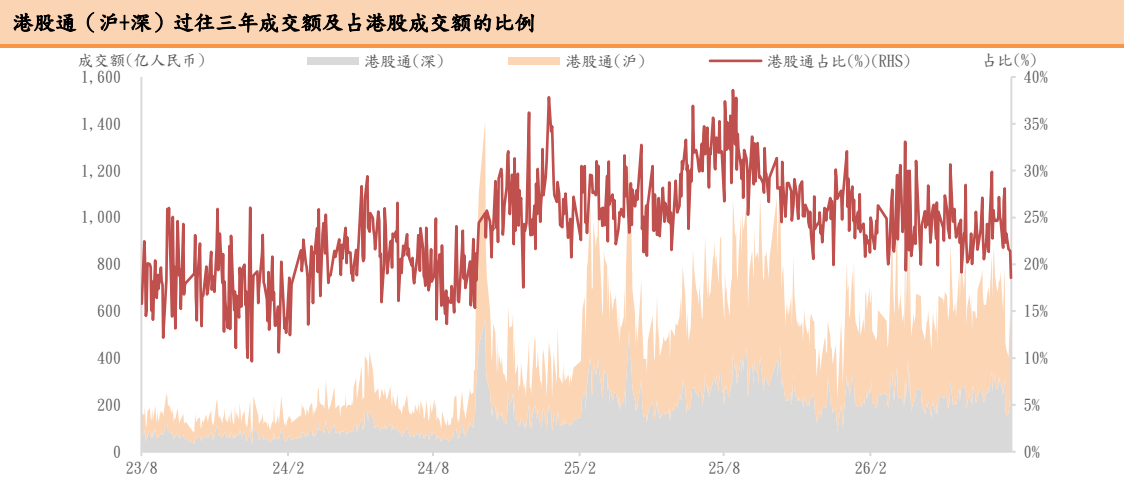
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额	深股通	名称	股价	升幅	成交额
	1 寒武纪	1042.43	-9.11%	46.86 亿		1 智谱	862.00	-16.55%	55.21 亿		1 中芯国际	62.00	-7.74%	37.83 亿
	2 兆易创新	371.10	1.94%	39.89 亿		2 腾讯控股	471.80	1.16%	45.06 亿		2 腾讯控股	471.80	1.16%	31.93 亿
	3 中微公司	346.50	-3.75%	29.82 亿		3 兆易创新	428.20	-1.92%	40.34 亿		3 阿里巴巴-W	111.80	-1.58%	20.25 亿
	4 贵州茅台	1361.76	3.09%	27.68 亿		4 中芯国际	62.00	-7.74%	36.62 亿		4 智谱	862.00	-16.55%	17.86 亿
	5 生益科技	100.08	-7.49%	20.90 亿		5 小米集团-W	31.04	-2.63%	25.26 亿		5 小米集团-W	31.04	-2.63%	15.83 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		名称	股价	升幅	成交额
	1 中际旭创	864.00	-9.15%	119.48 亿		1 中芯国际	62.00	-7.74%	37.83 亿		1 中芯国际	62.00	-7.74%	37.83 亿
	2 宁德时代	401.88	1.27%	53.34 亿		2 腾讯控股	471.80	1.16%	45.06 亿		2 腾讯控股	471.80	1.16%	31.93 亿
	3 新易盛	371.10	-11.89%	52.94 亿		3 阿里巴巴-W	111.80	-1.58%	20.25 亿		3 阿里巴巴-W	111.80	-1.58%	20.25 亿
	4 北方华创	668.07	-5.42%	35.76 亿		4 智谱	862.00	-16.55%	17.86 亿		4 智谱	862.00	-16.55%	17.86 亿
	5 东山精密	161.80	-10.00%	21.05 亿		5 小米集团-W	31.04	-2.63%	25.26 亿		5 小米集团-W	31.04	-2.63%	15.83 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

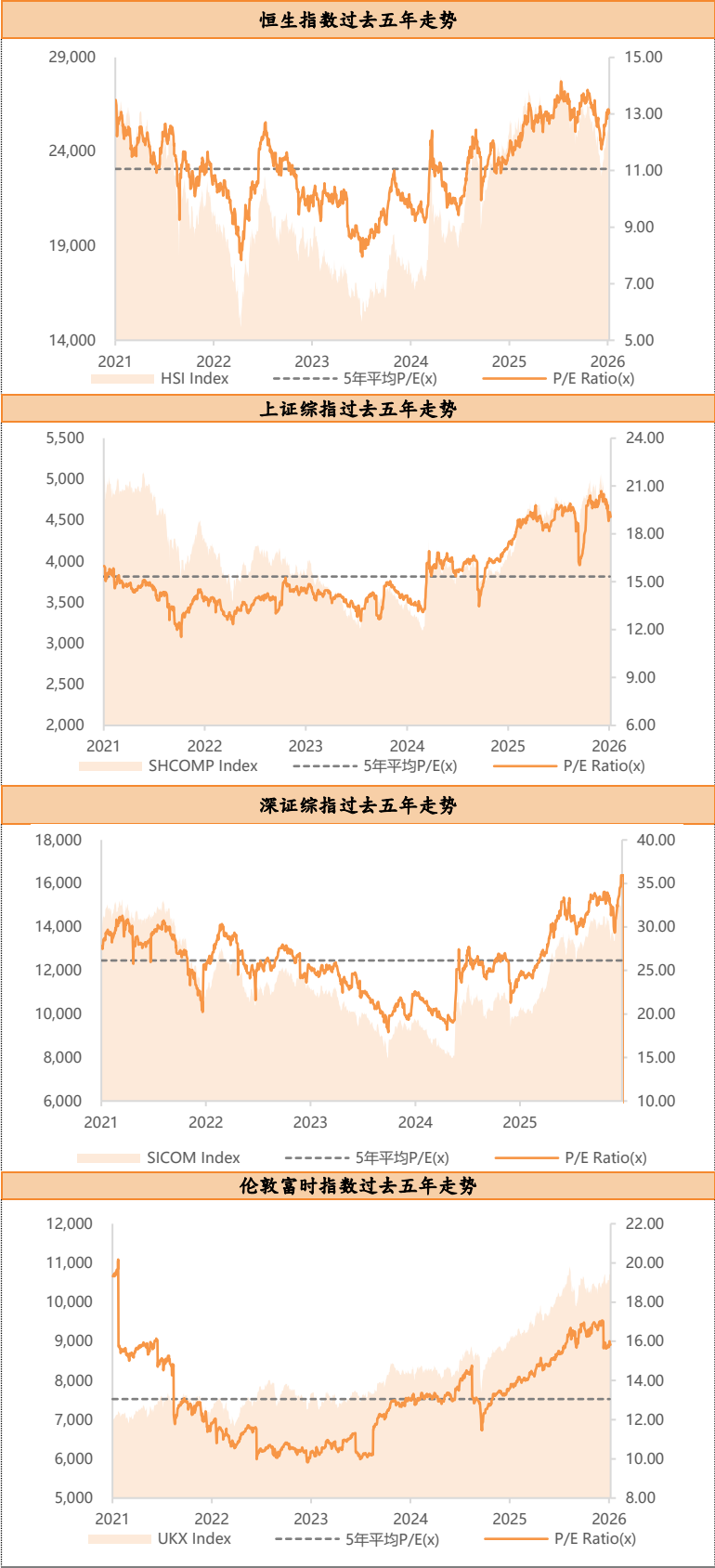


来源：彭博、越秀证券研究部

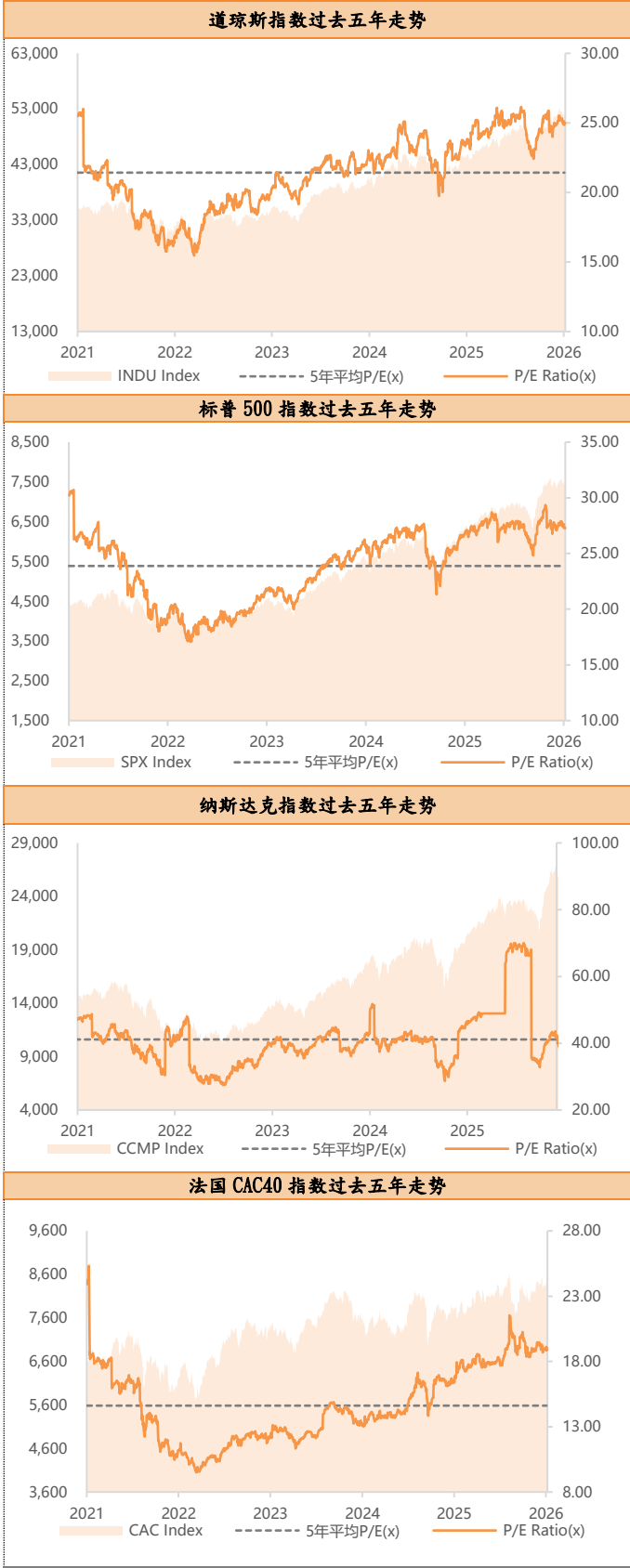
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 舜宇光学科技	57.20	-6.54%	6.13 亿	55.91%	
	2 美的集团	98.90	0.51%	3.62 亿	47.88%	
	3 百威亚太	7.05	1.73%	3.61 亿	46.09%	
	4 信义光能	2.20	-0.90%	6.47 千万	42.78%	
	5 恒基地产	28.78	0.56%	9.69 千万	41.27%	
恒生指数		25,858	0.20%	230.14 亿	19.73%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 网易	206.60	1.67%	6.51 亿	33.06%	
	2 招商银行	51.20	1.59%	2.58 亿	32.48%	
	3 中国平安	58.70	1.29%	6.31 亿	31.86%	
	4 比亚迪股份	94.80	1.28%	7.56 亿	30.07%	
	5 康方生物	93.20	-2.56%	2.06 亿	29.51%	
国企指数		8,644	0.25%	177.3 亿	18.51%	

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
中际旭创	30/7/2026	960.00	-2.04%	-2.04%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	27.96	0.00%	-13.44%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.18	-18.68%	-8.62%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	22.68	-37.36%	-50.67%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	269.40	-1.79%	-29.11%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	93.15	1.73%	18.45%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	58.00	-1.55%	-8.34%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	67.50	162.50%	743.75%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	54.05	15.21%	42.24%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	92.45	4.69%	-7.83%	326.5	0.70%
MOMENTA-W	8/7/2026	290.00	0.00%	-1.89%	412.6	5.00%

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
7/8/2026	拿森科技	机动车零配件与设备	10.42-11.18	100	1,129	4/8/2026

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
29/7/2026	哈尔滨誉研堂中医门诊集团股份有限公司	医疗保健	22/7/2026	臻驱科技（上海）股份有限公司	TMT
29/7/2026	常州星宇车灯股份有限公司	汽车	22/7/2026	上海生生医药冷链科技股份有限公司	医疗保健
29/7/2026	上海汉得信息技术股份有限公司	TMT	20/7/2026	广东拓斯达科技股份有限公司	TMT
29/7/2026	深圳粤十控股股份有限公司	农业	20/7/2026	芯驰半导体技术（杭州）股份有限公司	TMT
28/7/2026	聚辰半导体股份有限公司	TMT	19/7/2026	奥动新能源股份有限公司	TMT
28/7/2026	宁波德业科技股份有限公司	环保能源	17/7/2026	保济元和(TCM)有限公司	医药制造
27/7/2026	斯坦德机器人（无锡）股份有限公司	机器人	17/7/2026	中际旭创股份有限公司	TMT
26/7/2026	希音国际控股有限公司	大消费	16/7/2026	亦诺微医药	医疗保健
24/7/2026	广州新济医药股份有限公司	医疗保健	15/7/2026	用友网络科技股份有限公司	TMT
24/7/2026	北京普祺医药科技股份有限公司 - B	医疗保健	14/7/2026	济南建邦金属材料股份有限公司	能源
24/7/2026	众安信科（深圳）股份有限公司	TMT	14/7/2026	深圳市威兆半导体股份有限公司	TMT
22/7/2026	广西百菲乳业股份有限公司	食品饮料	13/7/2026	杭州铂科电子股份有限公司	TMT

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
08 月 03 日	09:45	中国 07 月财新中国制造业采购经理指数	51.70%
	21:45	美国 07 月 Markit 美国制造业采购经理指数终值	53.80
	22:00	美国 06 月建筑开支(同比)	0.10%
	22:00	美国 07 月 ISM 制造业	53.30
08 月 04 日	20:30	美国 06 月贸易帐	-776.00 亿美元
	22:00	美国 06 月耐用品订单终值	0.30%
	22:00	美国 06 月非国防资本货物订单(飞机除外)终值	0.90%
	22:00	美国 06 月非国防资本货物出货(飞机除外)终值	1.90%
	22:00	美国 06 月工厂订单(同比)	-1.30%
08 月 05 日	16:00	欧元区 07 月 Markit 欧元区综合采购经理指数终值	51.90
	20:15	美国 07 月 ADP 就业变动指数	9.80 万
	21:45	美国 07 月 Markit 美国综合采购经理指数终值	53.60
08 月 06 日	17:00	欧元区 06 月零售销售(同比)	1.60%
	22:00	美国 06 月批发库存(环比)终值	0.30%
08 月 07 日	20:30	美国 07 月非农就业人数增减	5.70 万
	20:30	美国 07 月失业率	4.20%
	20:30	美国 07 月平均时薪(同比)	3.50%
	20:30	美国 07 月平均每每周工时	34.30 美元
		中国 07 月外汇储备	34,163 亿美元
		中国 07 月贸易余额	1,256 亿美元
		中国 07 月出口(同比)	27.00%
		中国 07 月进口(同比)	36.00%
08 月 09 日	09:30	中国 07 月消费者物价指数(同比)	1.00%
	09:30	中国 07 月生产者物价指数(同比)	4.10%
		中国 07 月货币供应 M2(同比)	8.00%
08 月 11 日	22:00	美国 07 月现房销售	4.09 百万
	22:00	美国 07 月旧宅销售(环比)	-2.40%
08 月 12 日	20:30	美国 07 月 CPI(同比)	3.50%
	20:30	美国 07 月 CPI (除食品和能源)(同比)	2.60%
	20:30	美国 07 月实际平均每每周同比盈利	0.30

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。