

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,440	-0.83%	-0.74%
恒生科技指数	4,776	-0.99%	-13.41%
国企指数	8,446	-0.96%	-5.24%
沪深300	4,690	+0.58%	+1.32%
上证综合指数	3,946	+0.32%	-0.56%
深证成份指数	14,414	+1.09%	+6.58%
中小板指	8,878	+0.93%	+7.43%
科创50指数	1,736	+1.61%	+29.22%
科创综指	2,019	+1.51%	+23.41%
道琼斯指数	53,770	-0.04%	+11.87%
标普500指数	7,748	+0.26%	+13.19%
纳斯达克指数	26,588	+0.54%	+14.40%
伦敦富时指数	10,833	-0.10%	+9.08%
CAC40指数	8,660	-0.62%	+6.27%
DAX指数	26,331	-0.23%	+7.52%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.030	-0.60%	+3.75%
美汇指数	99.859	-1.08%	+3.03%
港币/人民币	0.860	+0.63%	+2.73%
人民币/美元	0.148	-0.52%	-2.27%
欧元/美元	1.154	+1.39%	-2.80%
美元/日元	159.240	+1.98%	-4.11%
英镑/美元	1.352	+1.25%	-0.79%
美元/瑞士法郎	0.812	+0.26%	-5.33%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	89.220	+17.41%	+36.98%
天然气(1mmBtu)	2.792	-3.59%	-22.04%
黄金(盎司)	4,415.19	+10.20%	-10.39%
白银(盎司)	66.601	+15.16%	-11.80%
玉米(1蒲式耳)	463.500	+0.60%	+0.60%
大豆(1蒲式耳)	1,173.5	-1.39%	-1.39%

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

- 伊朗消息人士稱美伊未就延長停火談判 美方須先重返協議
- 普京警告若歐洲扣押俄羅斯商船 俄方將採取對等回應
- 美元指數曾升穿100 美國10年期國債中標利率創19年新高
- 美國上月預算赤字急增至4320億美元 創逾5年新高

市場回顧

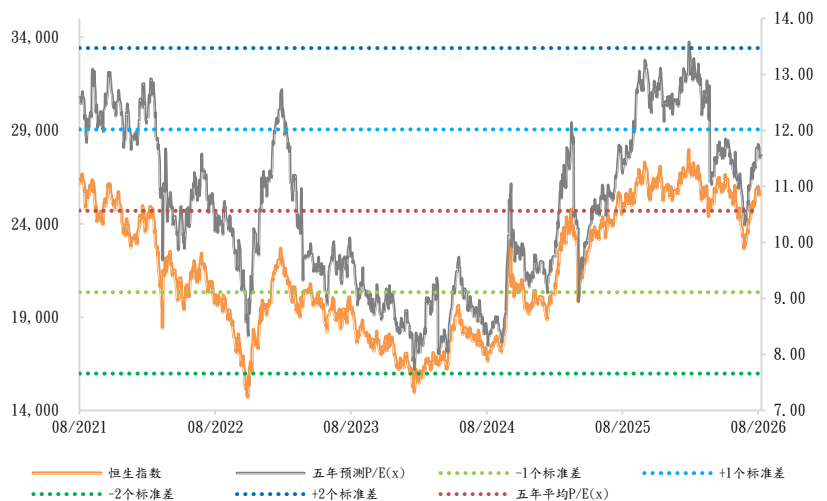
港股: 港股連續兩日下跌, 恒生指數最多曾跌近330點, 收市報25440點, 跌212點, 跌幅約0.8%, 主板成交額近2168億元。科技指數報4776點, 跌幅約1%。ATMXJ跌逾1%至逾3%, 即將公布業績的騰訊跌近2%。網易跌5%, 是表現最差藍籌股。內房、芯片、AI大模型股份造好, 龍湖及華潤置地分別升近9%及近7%。中芯、華虹宏力、MiniMax升逾3%至近9%。銀娛公布業績後升近4%。另外, 醫股及部分消費股沽壓較大。三桶油跌逾1%至逾2%。長和跌近2%, 外電引述監管文件指, 航運企業MSC與貝萊德撤回向歐盟反壟斷機構提出, 收購長和旗下巴塞羅那港口碼頭的申請。

A股: 內地股市造好, 房地產、白酒、影視、創新藥、通信設備等股份造好; 油氣、煤炭開采等股份下跌。上證指數收報3946點, 升12點, 升幅0.32%。深證成份指數報14414點, 升154點, 升幅1.09%。創業板指數報3602點, 升52點, 升幅1.49%。科创50指數收報1,736點, 較上個交易日上漲1.61%。科创綜指收報2,019點, 較上個交易日上漲1.51%。

美股: 美股3大指數個別發展, 美國通脹數據溫和, 降低市場對聯儲局下月加息的預期, 俗稱恐慌指數的VIX波動指數跌至1月以來最低。道瓊斯指數窄幅上落, 全日高低點數波幅不足240點, 收報53770點, 跌21點, 跌幅0.04%, 連跌3日。CoreWeave及其他AI基礎設施公司季度業績強勁, 帶動科技相關指數造好。標普500指數收報7748點, 升20點, 升幅約0.3%。納斯達克指數收報26588點, 升143點, 升幅逾0.5%, 兩者都扭轉上日跌勢。超微電腦及CoreWeave續後急升19%或以上, SpaceX反彈近10%。晶片及記憶體晶片股造好, Nvidia、英特爾升3%或以上, SanDisk、希捷科技、SK海力士升近6%至9%。亞馬遜、微軟、Meta跌近2%至逾3%。

歐洲: 歐洲主要股市向下, 德法股市跌幅較大。德國DAX指數曾升約0.7%, 觸及26573點, 創即日紀錄新高, 但尾市倒跌, 收報26331點, 跌60點, 跌幅逾0.2%, 結束4日升勢。法國CAC指數收報8674點, 跌40點, 跌幅約0.5%, 連跌兩日。英國富時100指數反復向下, 收報10833點, 跌11點, 跌幅0.1%, 連續3日低收, 創逾半月新低。

過去五年恒生指數及預測市盈率走勢



來源: 彭博、越秀證券研究部

伊朗消息人士稱美伊未就延長停火談判 美方須先重返協議

土耳其有通讯社引述巴基斯坦政府消息人士报道，德黑兰和华盛顿已经同意根据双方签署的谅解备忘录，延长 60 天停火期限。不过，路透社引述伊朗消息人士表示，伊朗同美国并未就延长停火展开谈判，目前透过调解方讨论的问题之一，是美国重返临时协议，并确定履行承诺的时间表，但这个问题毫无进展。美国总统特朗普当地星期三在社交媒体发文，表示美国完全控制霍尔木兹海峡，认为美国将继续控制这个海峡，伊朗对此束手无策。不过，伊朗波斯湾海峡管理局同日就强调，霍尔木兹海峡仍然关闭，除非美国接受伊朗提出的条件，否则海峡不会重新开放。

普京警告若欧洲扣押俄罗斯商船 俄方将采取对等回应

俄罗斯总统普京表示，如果欧洲国家开始扣押俄罗斯商船，俄方将采取对等回应措施。俄罗斯太平洋舰队司令就表示，部队已准备好检查和扣押外国船隻。普京在俄罗斯远东地区检阅海军演习时表示，看到某些国家当局违反国际海事法，试图限制俄罗斯经济运营主体所属船隻的航行，最近甚至考虑扣押俄方船隻，并出售从俄方掠夺的财产。普京形容这个情况无异于海盗行为和抢劫，如果这种做法开始付诸实施，俄方将被迫采取对等回应，并以俄方认为必要和合适的方式行动。欧盟最近通过新一轮对俄罗斯制裁，允许成员国售卖他们扣留的所谓俄罗斯「影子舰队」船隻所运石油和其他货物。

美元指数曾升穿 100 美国 10 年期国债中标利率创 19 年新高

美国上月通胀数据温和，食品价格微升，汽油价格连跌两个月，市场对联储局下月加息预期降至 40%。美元指数曾升至 100.02，升 0.2%，较早时徘徊 99.9 以上。美国 10 年期债息一度跌至 4.6456 厘，跌约 4 个基点，尾市徘徊 4.688 厘。另外，美国政府发行的 10 年期国债中标利率达 4.683 厘，创 19 年新高。其他货币表现，美元兑日圆较早时企稳 159.4 以上，英镑兑美元报 1.349，欧元兑美元报 1.152，澳元兑美元徘徊 0.706 水平。

美国上月预算赤字急增至 4320 亿美元 创逾 5 年新高

美国财政部公布，7 月联邦预算赤字急增至 4320 亿美元，创逾 5 年新高，按年增加 1410 亿美元，增幅达 48%。今个财政年度首 10 个月累计赤字达 1.799 万亿美元，已超过上个财政年度全年赤字，按年增加 10%。

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 龙湖集团	6.94	8.78%	1.38 亿		1 翰森制药	33.50	-3.79%	4.19 亿
	2 康师傅控股	12.29	7.43%	4.89 亿		2 申洲国际	42.10	-2.95%	2.96 亿
	3 华润置地	35.00	6.97%	8.19 亿		3 万洲国际	7.93	-2.88%	7.05 亿
	4 中国海外发展	13.76	4.48%	5.17 亿		4 快手-W	41.54	-2.58%	19.63 亿
	5 银河娱乐	34.20	3.70%	4.99 亿		5 中国石油股份	9.51	-2.31%	7.63 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

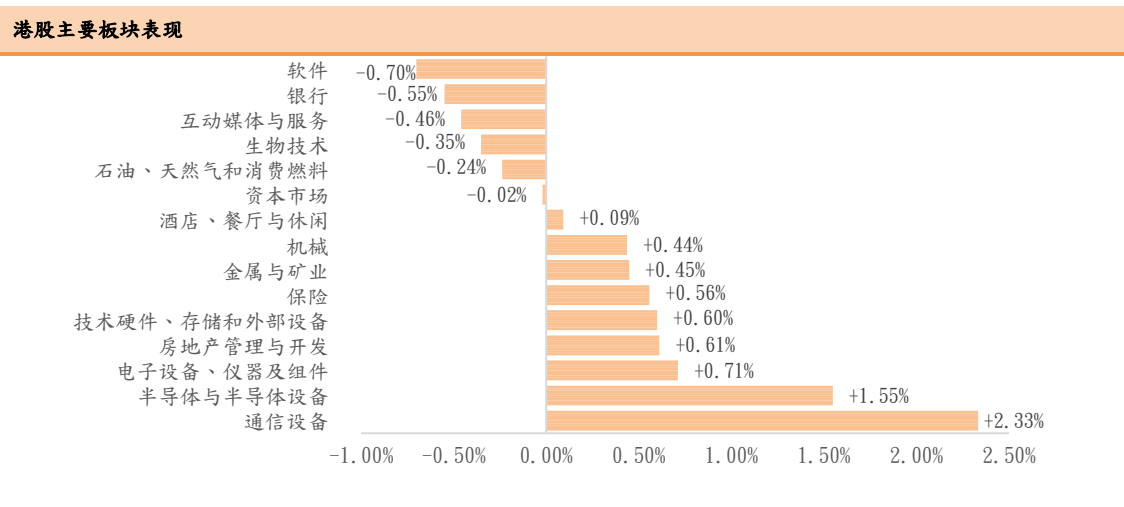
港股主板表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 世纪集团国际	0.165	28.91%	1.13 百万		1 迪信通	0.420	-28.81%	2.7 万
	2 鸿伟亚洲	0.134	25.23%	6.15 百万		2 乙德投资控股	0.470	-25.40%	9.23 百万
	3 星星集团	0.151	22.76%	4.16 万		3 龙翼航空科技	2.090	-23.72%	2.64 千万
	4 超智能控股	0.405	20.90%	2.48 百万		4 佰达国际控股	0.600	-22.08%	9.16 万
	5 江西生物	13.830	20.26%	1.93 千万		5 中深建业	0.265	-19.70%	2.58 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 腾讯控股	461.600	-1.95%	126.8 亿		1 银河娱乐	34.200	4.00%	-5.87%
	2 盈富基金	25.880	-0.99%	110.6 亿		2 中国海外发展	13.760	3.77%	1.19%
	3 南方恒生科技	4.682	-1.14%	109.35 亿		3 联想集团	29.040	1.80%	0.34%
	4 X L二南方海力士	31.520	12.17%	78.6 亿		4 金沙中国有限公司	14.570	1.43%	0.64%
	5 王氏国际	357.400	8.96%	67.75 亿		5 新鸿基地产	117.600	1.01%	-0.35%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

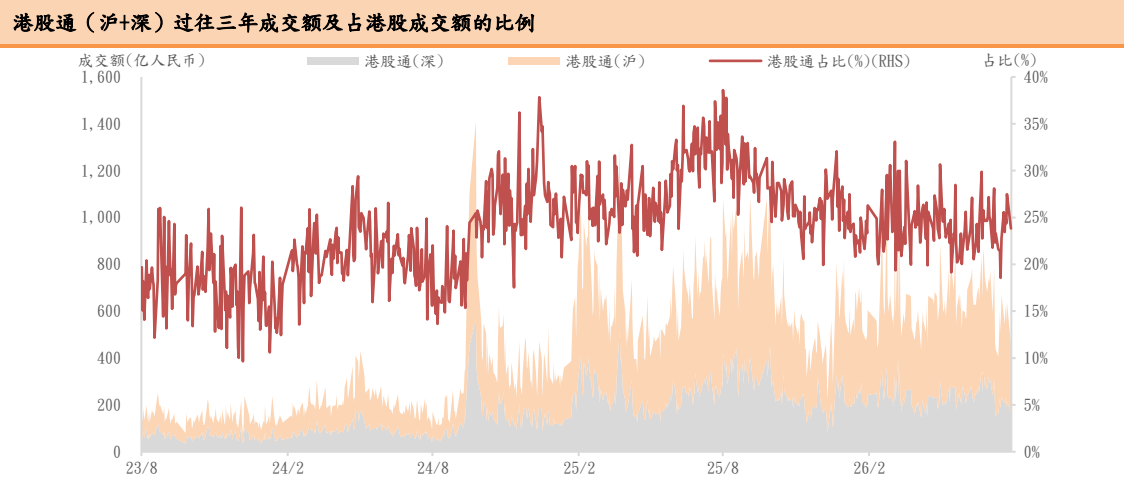
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)				
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额
	1 药明康德	159.04	-0.73%	30.04 亿		1 智谱	1208.00	1.34%	42.35 亿
	2 生益科技	143.23	5.86%	20.31 亿		2 腾讯控股	461.60	-1.95%	36.79 亿
	3 寒武纪	1105.38	1.35%	19.75 亿		3 MINIMAX-W	357.40	8.96%	34.91 亿
	4 中微公司	380.95	4.92%	16.29 亿		4 建滔积层板	38.70	10.70%	29.02 亿
	5 澜起科技	215.43	4.22%	15.27 亿		5 阿里巴巴-W	122.60	-3.01%	26.49 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	921.00	3.84%	48.22 亿		1 腾讯控股	461.60	-1.95%	27.57 亿
	2 新易盛	428.20	3.11%	35.28 亿		2 阿里巴巴-W	122.60	-3.01%	19.92 亿
	3 东山精密	200.19	3.26%	23.67 亿		3 中芯国际	67.40	3.22%	16.50 亿
	4 云南锗业	105.98	5.68%	17.24 亿		4 智谱	1208.00	1.34%	15.18 亿
	5 宁德时代	393.93	0.90%	16.43 亿		5 MINIMAX-W	357.40	8.96%	14.46 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

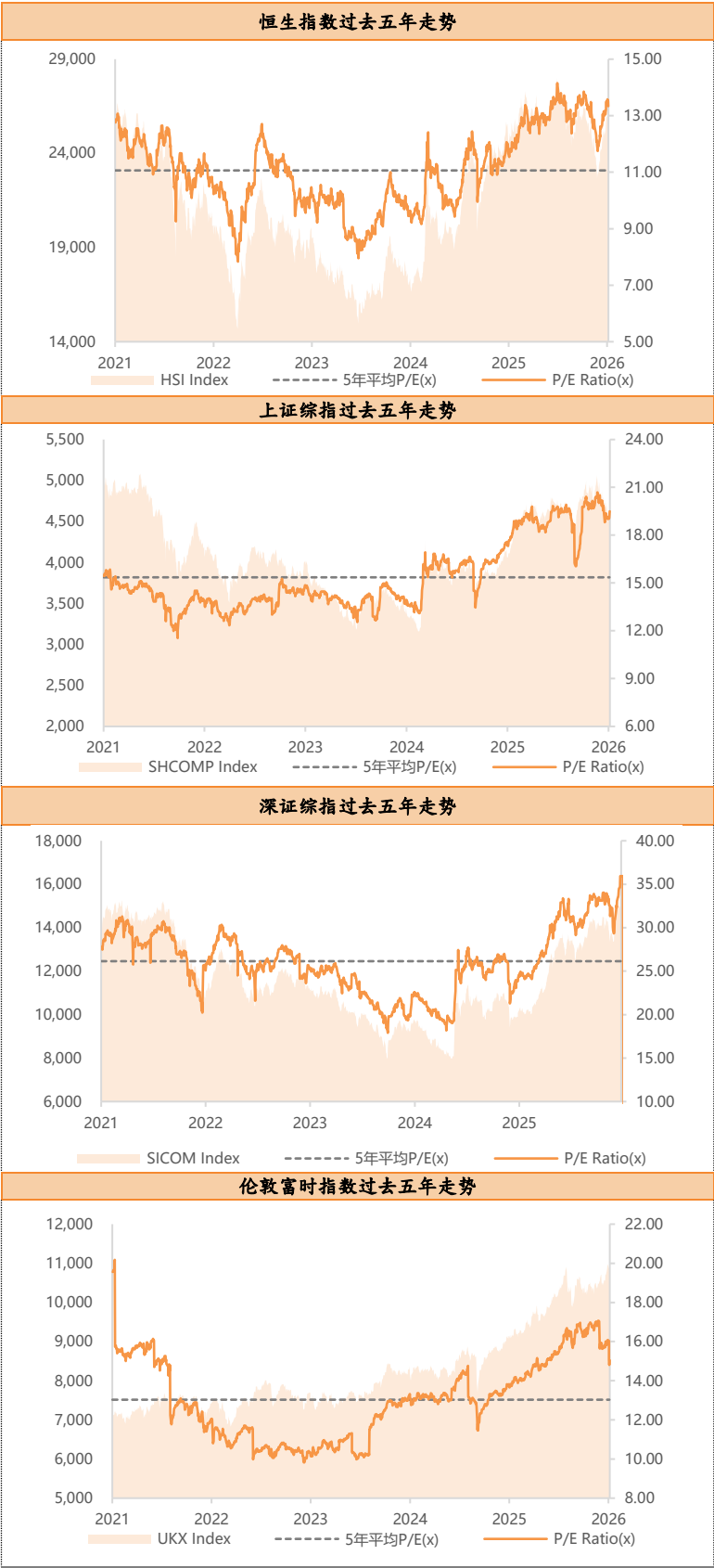


来源：彭博、越秀证券研究部

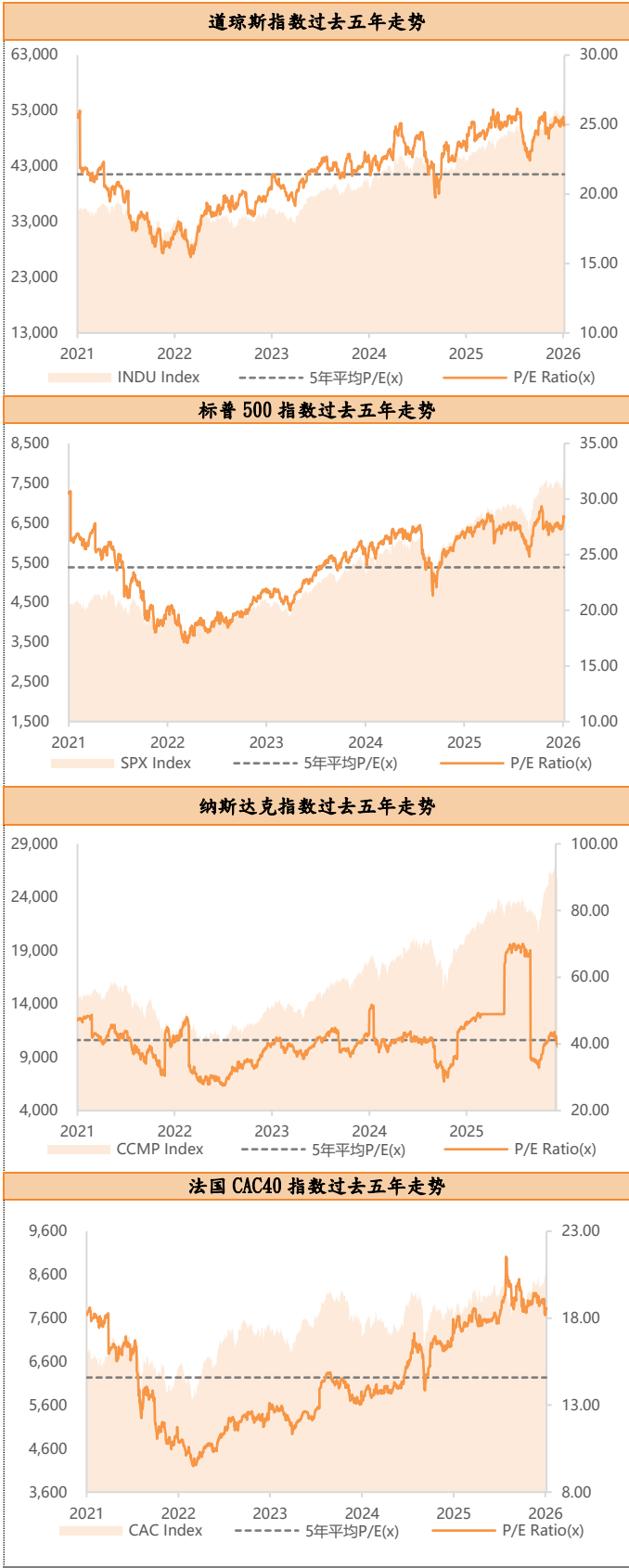
港股沽空数据					货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
	1 阿里健康	3.33	-2.15%	1.7 亿	51.61%
	2 理想汽车—W	49.40	0.69%	1.45 亿	48.69%
	3 结好控股	32.30	-0.80%	9.49 千万	47.53%
	4 金沙中国有限公司	14.57	1.18%	8.12 千万	45.24%
	5 海尔智家	21.08	-2.04%	9.59 千万	43.79%
恒生指数		25,440	-0.83%	115.93 亿	17.26%
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
	1 理想汽车—W	49.40	0.69%	1.45 亿	48.69%
	2 农业银行	5.79	-1.03%	1.25 亿	37.70%
	3 华润置地	35.00	6.97%	2.97 亿	36.26%
	4 小米集团—W	26.36	-1.13%	10.17 亿	36.18%
	5 邮储银行	4.81	-0.72%	5.59 千万	35.34%
国企指数		8,446	-0.96%	80.17 亿	16.73%

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
拿森科技	7/8/2026	16.50	58.35%	58.35%	2512.5	8.00%
中际旭创	30/7/2026	1109.00	-2.04%	13.16%	15.8	70.00%
晶合集成	10/7/2026	33.04	0.00%	2.29%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	3.18	-18.68%	-8.76%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	24.90	-37.36%	-45.85%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	356.00	-1.79%	-6.32%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	106.00	1.73%	34.79%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	63.65	-1.55%	0.58%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	104.00	162.50%	1200.00%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	66.80	15.21%	75.79%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	120.00	4.69%	19.64%	326.5	0.70%

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

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
11/8/2026	杭州热联集团股份有限公司	贸易	29/7/2026	常州星宇车灯股份有限公司	汽车
10/8/2026	Ever Glory United Holdings Limited	工程	29/7/2026	上海汉得信息技术股份有限公司	TMT
9/8/2026	深圳市远信储能技术股份有限公司	TMT	29/7/2026	深圳粤十控股股份有限公司	农业
7/8/2026	浙江浙能迈领绿航科技股份有限公司	工业	28/7/2026	聚辰半导体股份有限公司	TMT
7/8/2026	勤浩医药（苏州）股份有限公司	医疗保健	28/7/2026	宁波德业科技股份有限公司	环保能源
6/8/2026	四川百利天恒药业股份有限公司	医疗保健	27/7/2026	斯坦德机器人（无锡）股份有限公司	机器人
4/8/2026	杭州云动智能汽车技术股份有限公司	汽车	26/7/2026	希音国际控股有限公司	大消费
31/7/2026	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	TMT	24/7/2026	广州新济医药股份有限公司	医疗保健
31/7/2026	立景创新科技股份有限公司	TMT	24/7/2026	北京普祺医药科技股份有限公司 - B	医疗保健
30/7/2026	卡奥斯物联科技股份有限公司	TMT	24/7/2026	众安信科（深圳）股份有限公司	TMT
30/7/2026	袁记食品集团股份有限公司	餐饮	22/7/2026	广西百菲乳业股份有限公司	食品饮料
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
08 月 13 日	17:00	欧元区 06 月工业产值经季调(环比)	-0.20%
	20:30	美国上周初领失业金人数	19.90 万
	20:30	美国持续领取失业金人数	180.10 万
08 月 14 日	17:00	欧元区第 2 季 GDP 经季调(同比)初值	1.00%
	20:30	美国 07 月零售销售(环比)	0.20%
	22:00	美国 08 月美国密西根大学消费者信心指数初值	55.20
	22:00	美国 06 月营运库存	0.30%
08 月 17 日	10:00	中国 07 月工业生产年迄今(同比)	5.40%
	10:00	中国 07 月零售销售额(同比)	1.00%
	10:00	中国 07 月社会消费品零售(同比)	1.30%
	10:00	中国 07 月固定资产除农村年迄今同比	-5.70%
08 月 18 日	04:00	美国 06 月长期资本净流入	2,327 亿美元
	20:30	美国 07 月新宅开工指数	142.70 万
	20:30	美国 07 月新宅开工月(环比)	19.00%
	20:30	美国 07 月建筑许可初值	137.40 万
	20:30	美国 07 月建设许可月(环比)初值	-2.60%
	21:15	美国 07 月设备使用率	76.10%
	21:15	美国 07 月制造业(SIC)产值	0.00%美元
	22:00	美国 07 月待定住宅销售量(环比)	-5.40%
	22:00	美国 07 月待定住宅销售未经季调(同比)	2.30%
	22:00	欧元区 07 月 CPI(同比)终值	2.90%
08 月 19 日	17:00	欧元区 07 月 CPI(同比)终值	2.90%
08 月 20 日	02:00	美国 07 月联储局议息会议纪要	
08 月 21 日	16:00	欧元区 08 月 Markit 欧元区综合采购经理指数初值	52.00
	21:45	美国 08 月 Markit 美国综合采购经理指数初值	54.50
	21:45	美国 08 月 Markit 美国制造业采购经理指数初值	53.90
	22:00	欧元区 08 月消费者信心指数初值	-15.90%
08 月 25 日	21:00	美国 06 月 FHFA 房价指数月(环比)	0.30%
	21:00	美国 06 月标普 CoreLogic CS 美国房价指数未经季调(同比)	1.11%
	22:00	美国 08 月经济咨商局消费者信心	90.80
	22:00	美国 07 月新建住宅销售	62.80 万
	22:00	美国 07 月新建住宅销售(环比)	1.60%
	22:00	美国 08 月里士满联储制造业指数	5.00%
	22:00		
	22:00		

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。