

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,613.27	+0.37%	-3.97%
恒生科技指数	4,253.89	+0.10%	-22.88%
国企指数	8,220.08	+0.50%	-7.78%
沪深300	4,357.62	+0.29%	-5.88%
上证综合指数	3,842.19	+0.31%	-3.19%
深证成份指数	12,887.62	-0.11%	-4.71%
中小板指	7,948.79	-0.23%	-3.81%
科创50指数	1,530.01	-2.51%	+13.82%
科创综指	1,815.22	-1.81%	+10.91%
道琼斯指数	50,926.56	+0.04%	+5.96%
标普500指数	7,666.45	+0.19%	+11.99%
纳斯达克指数	26,871.60	+0.04%	+15.62%
伦敦富时指数	10,428.27	-1.68%	+5.00%
CAC40指数	7,835.31	-1.62%	-3.86%
DAX指数	24,939.35	-1.03%	+1.83%

主要货币表

	汇率	上个交易日升	YTD 升跌
美元指数	102.016	-0.08%	+3.80%
港币/人民币	0.855	+0.01%	-4.89%
人民币/美元	0.149	0.00%	+3.74%
欧元/美元	1.125	+0.03%	-4.24%
美元/日元	157.863	-0.12%	+0.93%
英镑/美元	1.320	+0.03%	-2.00%
美元/瑞士法郎	0.831	+0.06%	+4.93%

主要商品期货价格表

能源	最新价	上个交易日升	YTD %
布伦特原油(桶)	102.450	+0.14%	+68.36%
天然气(1mmBtu)	2.947	-0.67%	-20.05%
贵金属	最新价	上个交易日升	YTD %
黄金(盎司)	4,212.20	+0.24%	-2.62%
白银(盎司)	61.470	+0.48%	-12.35%
AI/工业金属	最新价	上个交易日升	YTD %
铜(吨)	6.582	+0.67%	+16.90%
铝(吨)	3,224.00	+0.08%	+10.93%
锡(吨)	54,272.5	-0.11%	+33.82%
核能	最新价	上个交易日升	YTD %
铀(磅)	89.700	+0.11%	+9.86%
钢铁	最新价	上个交易日升	YTD %
铁矿石(吨)	92.20	-0.35%	-9.23%
农产品	最新价	上个交易日升	YTD %
玉米(蒲式耳)	502.00	-0.05%	+14.03%
大豆(蒲式耳)	1,283.25	-0.06%	+24.53%
小麦(蒲式耳)	681.75	-0.15%	+34.47%

备注：以上数据均截止上个交易日

今日要闻

- 美国太空探索技术公司「龙」飞船运送新一批太空人往国际太空站
- 默茨：德国正为俄发动更多混合攻击做准备 承诺继续支持乌克兰
- 普京警告西方勿威胁加里宁格勒 否则动用核武维护领土安全
- 克宫：正筹备普京与习近平下月亚太经合组织峰会期间双边会面
- 美国10年及30年期债息曾创逾24年新高 其后回落
- 数据显示美国裁员人数减少 但制造业价格压力持续

市场回顾

港股：港股9月最后一个交易日先跌后升，恒生指数早段曾经跌约190点，其后逐步回升，收市报24613点，升89点，升幅0.37%。主板成交约1872亿元。科技指数收报4253点，升4点。美国升近2%，京东集团升逾1%。AI股上升，智谱和MINIMAX升约4%。表现最好的5隻蓝筹都是医药股，百济神州、药明康德、药明生物、翰森制药同石药，股价分别升逾3%至逾6%。内地10月起实施个人房贷贴息政策，个别内房股回吐，龙湖集团跌逾1%，绿城中国跌约3%。新股欢创科技收市较招股价高近2.7倍。恒指第3季累计升1732点，升幅7.6%，结束连续3个季度跌势；单计9月，累跌953点，跌幅3.7%。科指第3季累计跌218点，跌幅4.9%；9月累跌365点，跌幅7.9%。第3季升幅最大的三隻蓝筹包括石药、联想及药明生物；跌幅最大包括华虹半导体、宁德时代及中芯国际。

A股：内地股市收市个别发展。白酒、生物制品、医疗服务等股份上升；半导体及通信服务等股份下跌。上证综合指数收市报3842点，升11点，升幅0.31%。深证成份指数报12887点，跌14点，跌幅0.11%。创业板指数报3135点，跌7点，跌幅0.23%。总结9月上证指数跌3.6%，深证成份指数跌8%，创业板指数跌近9%。第3季上证指数跌约6.2%，深证成份指数跌逾20%，创业板指数跌近28%。首3季上证指数跌3.2%，深证成份指数跌近5%，创业板指数跌逾2%。

美股：美股3大指数反复向上，但升幅有限。美国10年及30年期债息触及逾24年新高后回落，有更多联储局官员认为，要耐心等待一段时间才再次加息。道琼斯指数早段最多跌近360点，低见50546点，收报50926点，升20点，升幅0.04%，结束3日跌势。标普500指数收报7666点，升14点，升幅约0.2%，同样结束三连跌。纳斯达克指数收报26871点，升10点，升幅0.04%。美光业绩后股价反复向上，全日升3%。晶片股造好，Nvidia升逾1%，西部数据、希捷科技、Sandisk、SK海力士升近2%至逾5%。大型科技股普遍向下。光通信股份急升，Lumentum及Coherent升近8%及近11%。

欧洲：欧洲股市跌1%至逾2%，意大利及西班牙股市跌幅较大。英国富时100指数收报10428点，跌177点，跌幅约1.7%，连跌4日，创逾3个月新低。法国CAC指数连续3日捱沽，收报7835点，跌129点，跌幅逾1.6%，是逾半年收市低位。德国DAX指数失守25000点关口，收报24939点，跌259点，跌幅1%，创逾两个月新低。

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



美国太空探索技术公司「龙」飞船运送新一批太空人往国际太空站

美国太空探索技术公司的「龙」飞船运送新一批 4 名太空人前往国际太空站。搭载 4 名太空人的「龙」飞船在美国东部时间星期四上午 11 时许搭乘猎鹰 9 号火箭，从佛罗里达州发射升空。飞船随后与火箭分离，继续飞往国际太空站。按计划，「龙」飞船飞行约 8 小时后，与国际太空站对接。这次任务代号为「载人 13 号」，是载人「龙」飞船第 13 次执行为国际太空站运送轮换太空人的任务。飞船上 4 名太空人，有两人来自美国，另外两人分别来自加拿大及俄罗斯。美国太空总署表示，太空人任务期间将展开多项科学实验，为未来的月球和火星探索任务做准备，例如展开太空环境下的农作物培育研究，以及观察太空人在太空中的血流异常现象。

默茨：德国正为俄发动更多混合攻击做准备 承诺继续支持乌克兰

德国总理默茨警告，德国将面临俄罗斯发动的更多混合攻击，正准备应对，并承诺继续支持乌克兰。德国当局一再警告，俄罗斯正在发动一场结合无人机和网络攻击的混合战，并指责莫斯科是 8 月莱比锡机场无人机袭击未遂事件的幕后黑手。莫斯科否认指控。乌克兰今年可能迎来自 2022 年乌俄战事爆发以来最严酷的冬天，默茨当地星期四在北约颁本年一项和平奖之际发表讲话时表示，德国作为中欧实力最强的国家，负有援乌的特殊责任，德国不是调解人，站在自由一边，因此站在乌克兰一边。不过默茨说，德国希望在适当时机与俄罗斯重建稳定、可预测的关系，但目前没有迹象表明莫斯科准备结束俄乌战事。他说，俄罗斯必须结束战争，并停止对欧洲发动混合攻击。

普京警告西方勿威胁加里宁格勒 否则动用核武维护领土安全

俄罗斯总统普京表示，世界正处于危险时刻，警告西方国家不要威胁俄罗斯位于波兰和立陶宛之间的飞地加里宁格勒，加剧乌克兰局势的僵局，如果加里宁格勒受到威胁，莫斯科别无选择，将动用武器库内所有武器，包括核武，以维护领土安全。普京当地星期四在莫斯科举行的一个论坛上又表示，莫斯科不会袭击为乌克兰生产武器的外国工厂，但俄罗斯情报部门需要密切关注这些工厂的活动。他强调俄罗斯没有攻击任何欧洲国家的计划，希望与欧洲国家和平共处。

加里宁格勒是俄罗斯高度军事化的领土。北约日前表示已收到俄罗斯的外交照会，指北约如果试图切断俄罗斯在波罗的海的飞地，俄方准备诉诸核武。

克宫：正筹备普京与习近平下月亚太经合组织峰会期间双边会面

俄罗斯克里姆林宫发言人佩斯科夫表示，俄方正筹备总统普京与中国国家主席习近平在下月亚太经合组织峰会期间的双边会面。

普京当地星期四在莫斯科举行的一个论坛上表示，俄中友好关系是世界政治稳定的重要因素。中国在国际事务中的角色和意义不断加强，一贯寻求以和平方式解决问题。在中国的哲学和政治思维中，从来没有出现过以施压或以军事方式解决问题。普京又说，他亦准备与习近平和美国总统特朗普举行三方会晤，但首先需要拟定议程。

美国 10 年及 30 年期债息曾创逾 24 年新高 其后回落

美国长债孳息率先升后回，10 年期债息一度突破 5.34 厘，高见约 5.345 厘，升逾 5 个基点，创逾 24 年新高。其后有买盘趁低吸纳，带动债价反弹，债息回落，尾市徘徊 5.24 厘附近。

分析认为，过去 6 星期债息大幅上升，已显著改善美债风险回报状况，加上联储局

官员近期发表鸽派言论，亦令债息回落。

30 年期债息早段亦升至逾 24 年高位，高见约 5.694 厘，升约 5.5 个基点，尾市倒跌至 5.61 厘水平。

两年期债息反复向下，低见约 4.746 厘，跌逾 14 个基点，创逾 1 星期低位。

数据显示美国裁员人数减少 但制造业价格压力持续

数据显示，美国上星期新申领失业救济人数减少 1000 人，减至 19.7 万人，创近 57 年新低，低于市场预期，并连续 3 星期低于 20 万人。市场关注，如果裁员人数持续处于历史低位，会否引发就业市场过热问题。

美国企业 9 月计划裁员人数跌至约 4.33 万人，按年及按月跌 20% 及 18%。上月企业计划招聘人数增至约 9.1 万人，远高于 8 月的 1.2 万人，但按年跌 23%。分析认为，企业仍处于观望阶段，不急于增聘人手。

另外，美国供应管理协会（ISM）数据显示，9 月制造业采购经理指数按月微跌 0.1 至 54.5，但投入价格急升，反映价格压力持续，加剧通胀担忧。受访者大多看法负面，关注价格波动、进口关税、中东冲突、交货期延长等问题。

受到写字楼及发电厂等非住宅建筑投资带动，8 月建筑开支出乎意料按月升 0.9%，市场原先预料持平。

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	石药集团	10.07	+6.28%	15.83 亿		1	美的集团	91.80	-3.22%	14.79 亿
	2	翰森制药	35.30	+5.31%	4.57 亿		2	吉利汽车	14.55	-2.87%	12.22 亿
	3	药明生物	56.05	+4.77%	24.29 亿		3	联想集团	34.54	-2.65%	21.38 亿
	4	药明康德	215.20	+3.56%	12.81 亿		4	中国人寿	28.12	-2.36%	14.86 亿
	5	百济神州	225.40	+3.49%	8.55 亿		5	比亚迪电子	22.98	-1.63%	2.24 亿

来源：阿思达克财经网、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	茂业国际	0.165	+66.67%	1.10 千万		1	煌荣集团股权	0.057	-56.49%	8.87 百万
	2	利特米	2.580	+32.31%	1.05 千万		2	HKE HOLD	0.450	-38.78%	1.44 百万
	3	来凯医药—B	8.265	+28.94%	5.82 千万		3	花样年控股	0.031	-36.74%	1.76 百万
	4	时代中国控股	0.069	+27.78%	3.50 百万		4	龙翼航空科技	0.955	-32.27%	6.37 百万
	5	金石资本集团	0.400	+26.98%	4.00 万		5	伟俊集团控股	0.415	-26.55%	6.12 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	25.260	+0.48%	151.76 亿		1	恒隆地产	6.670	+1.93%	+0.71%
	2	腾讯控股	431.000	-0.23%	97.05 亿		2	比亚迪股份	75.600	+0.83%	-0.47%
	3	阿里巴巴—W	106.600	+0.38%	50.32 亿		3	工商银行	7.710	+0.66%	-0.25%
	4	恒生中国企业	84.220	+0.60%	43.34 亿		4	联想集团	34.540	+0.66%	-0.04%
	5	南方恒生科技	4.168	+0.39%	34.07 亿		5	中电控股	76.700	+0.61%	-0.56%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

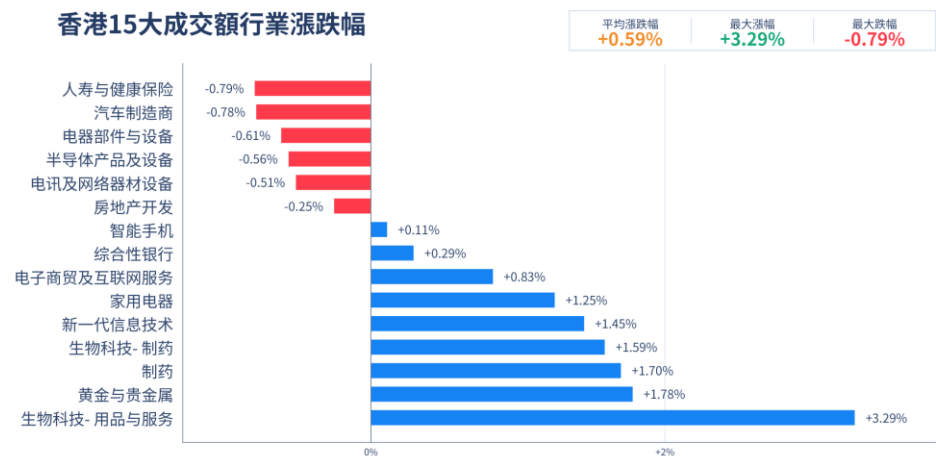
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)							
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额	港股通(深)	名称	股价	升幅	成交额			
	1	药明康德	167.340	+4.16%		23.72 亿	1	腾讯控股	431		-0.23%	20.77 亿	1	中芯国际	60.65	-0.66%	13.97 亿
	2	兆易创新	353.900	-3.72%		15.58 亿	2	智谱	641		4.31%	16.67 亿	2	腾讯控股	431	-0.23%	13.41 亿
	3	寒武纪	1009.010	-3.54%		15.45 亿	3	中芯国际	60.65		-0.66%	14.56 亿	3	智谱	641	4.31%	6.37 亿
	4	贵州茅台	1258.620	+1.86%		15.45 亿	4	长飞光纤光缆	168.1		0.66%	14.01 亿	4	阿里巴巴-W	106.6	0.38%	6.33 亿
	5	澜起科技	202.310	-4.84%		10.84 亿	5	建滔积层板	48.54		-0.29%	12.98 亿	5	小米集团-W	4.27	-0.19%	5.9 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	港股通(深)	名称	股价	升幅	成交额			
	1	宁德时代	291.110	1.50%		34.89 亿	1	中芯国际	60.65		-0.66%	13.97 亿	1	中芯国际	60.65	-0.66%	13.97 亿
	2	中际旭创	808.440	-0.56%		30.38 亿	2	腾讯控股	431		-0.23%	13.41 亿	2	腾讯控股	431	-0.23%	13.41 亿
	3	新易盛	389.000	-1.00%		18.25 亿	3	智谱	641		4.31%	6.37 亿	3	智谱	641	4.31%	6.37 亿
	4	美的集团	80.100	-1.91%		13.88 亿	4	阿里巴巴-W	106.6		0.38%	6.33 亿	4	阿里巴巴-W	106.6	0.38%	6.33 亿
	5	天孚通信	260.770	1.87%		11.64 亿	5	小米集团-W	4.27		-0.19%	5.9 亿	5	小米集团-W	4.27	-0.19%	5.9 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

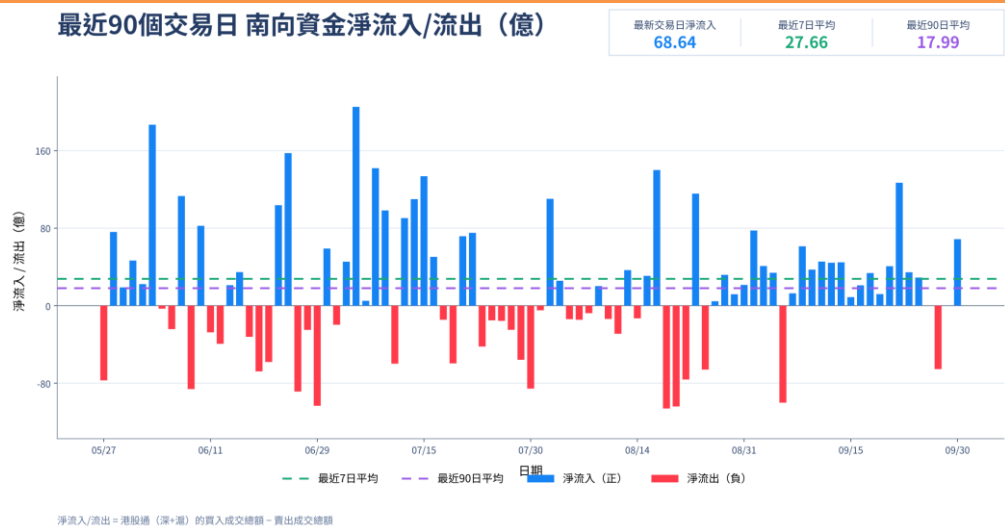
香港15大成交额行业涨跌幅



来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

南向资金净流入

最近90个交易日 南向资金净流入/流出（亿）

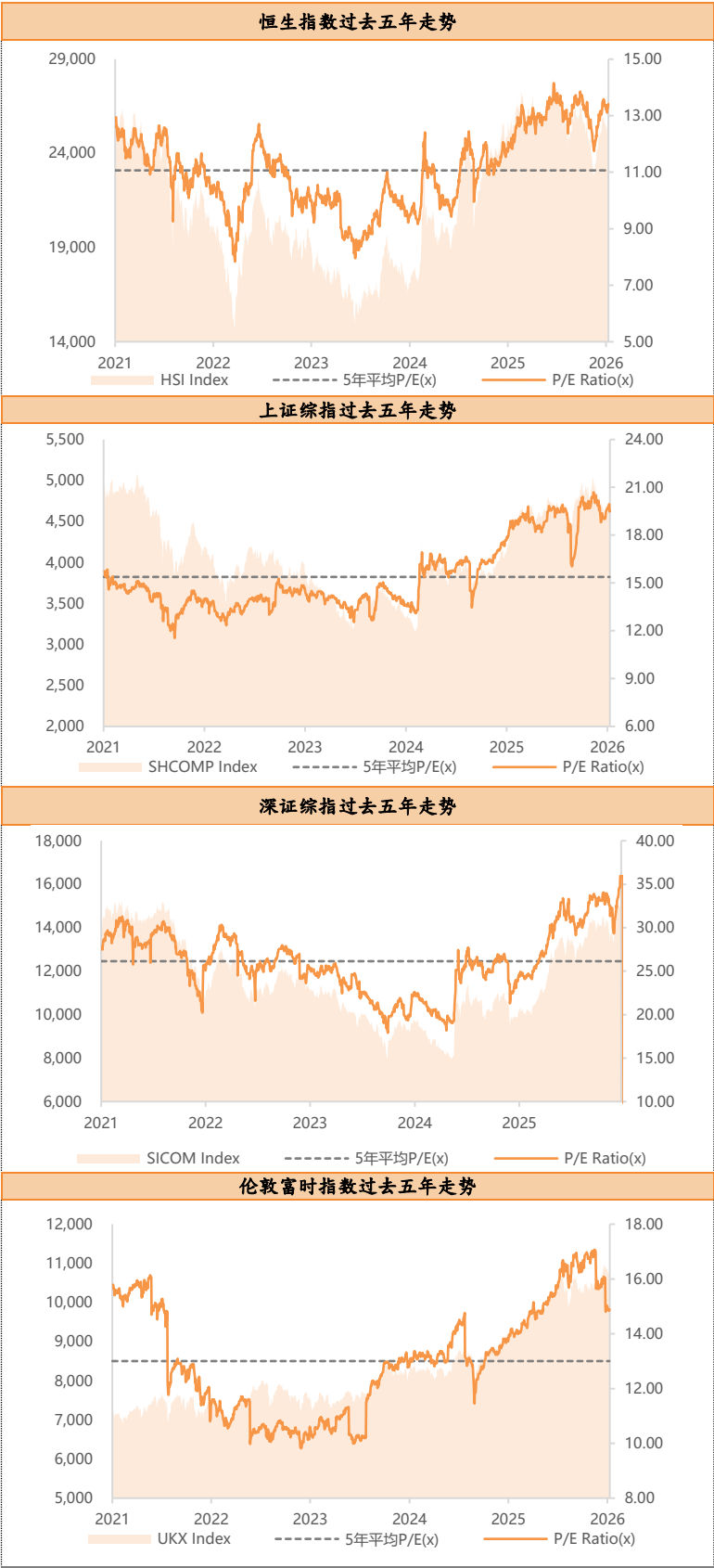


来源：香港交易所、越秀证券研究部

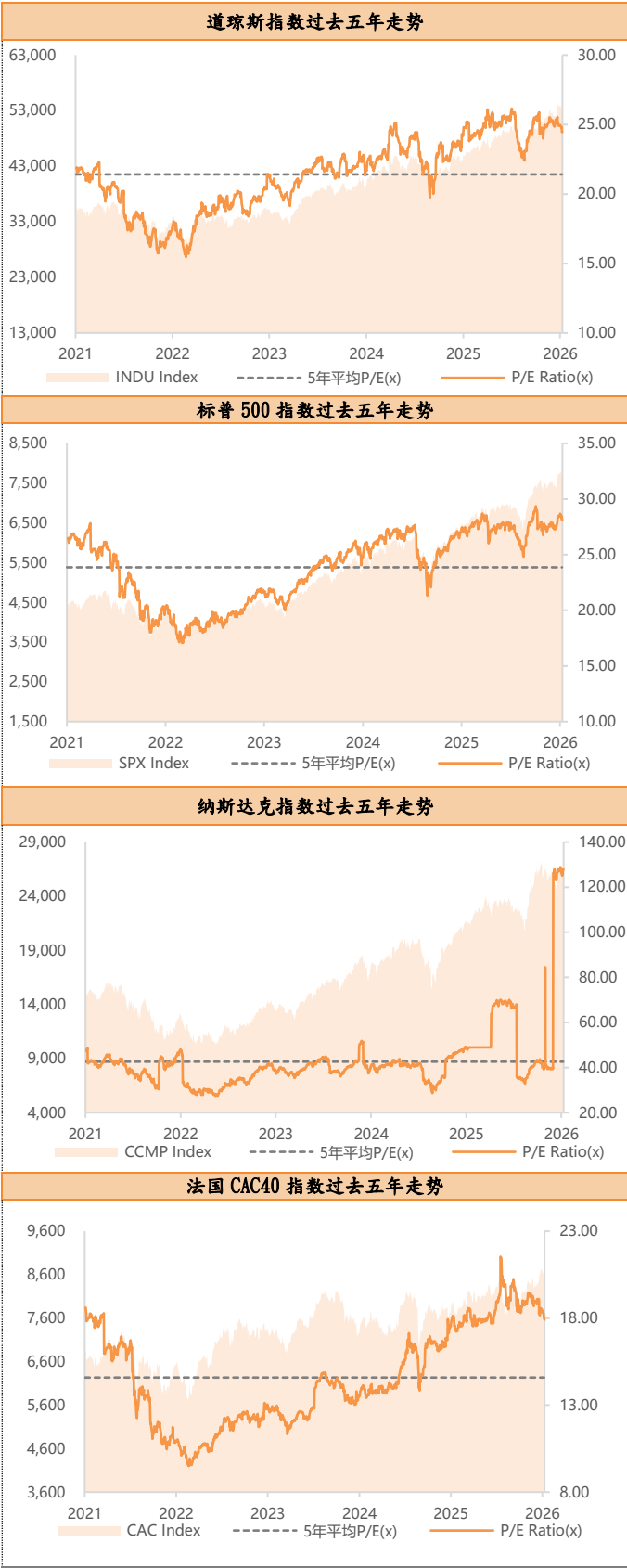
港股沽空数据					货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
	1 百威亚太	5.92	+1.90%	4.60 千万	67.31%
	2 周大福	10.96	+1.76%	7.19 千万	58.73%
	3 申洲国际	34.84	+0.75%	9.42 千万	53.52%
	4 金沙中国有限公司	11.85	+0.51%	1.14 亿	50.64%
	5 阿里健康	2.87	+1.42%	4.91 千万	44.44%
恒生指数		24613.27	+0.37%	201.85 亿	24.84%
国指成份股的沽空	名称	股价	升跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）
	1 申洲国际	34.84	+0.75%	9.42 千万	53.52%
	2 理想汽车-W	45.04	+1.12%	1.38 亿	44.21%
	3 农夫山泉	39.84	+0.81%	1.04 亿	40.55%
	4 泡泡玛特	152.60	-1.29%	2.44 亿	39.38%
	5 贝壳-W	44.60	+0.41%	4.82 亿	39.35%
国企指数		8220.08	+0.50%	155.32 亿	25.11%

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
欢创科技	2026/09/30	215.20	265.68%	265.68%	3545.9	2.00%
景旺电子	2026/09/29	76.85	10.26%	9.97%	93.3	3.00%
罗博特科	2026/09/29	407.80	-4.95%	-6.47%	7.7	35.00%
本末科技	2026/09/29	22.18	7.41%	2.69%	207.6	60.00%
彤程新材	2026/09/29	40.20	-9.14%	-8.64%	2.4	100.00%
纳真科技	2026/09/22	33.66	4.61%	2.12%	34.2	4.00%
星环科技	2026/09/21	34.48	-9.18%	-29.63%	72.9	10.00%
优地机器人	2026/09/09	36.50	153.84%	152.60%	139.0	24.50%
江波龙	2026/09/08	195.50	-1.02%	-17.16%	39.3	2.90%
麦科田	2026/09/07	7.05	-42.93%	-54.28%	435.4	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
2026/10/09	奕斯伟计算	电子元件	1.48-1.59	2,000	3,212.07	2026/10/06

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%。

即将上市新股 - 暗盘详情						货币：港元
公司名称	行业	上市价	每手股数	入场费	辉立暗盘	富途(香港)暗盘

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

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
30/09/2026	北京百普赛斯生物科技股份有限公司	生命科学	21/09/2026	超颖电子电路股份有限公司	线路板
29/09/2026	北京九章云极科技股份有限公司	智算服务商	18/09/2026	浙江京新药业股份有限公司	生物科技- 制药
29/09/2026	柳道实业控股有限公司	精准控温技术	13/09/2026	深圳市海柔创新智能科技集团股份有限公司 - W	新一代信息技术
28/09/2026	山东力诺医药包装股份有限公司	硼硅特种玻璃	11/09/2026	翱捷科技股份有限公司	半导体产品及设备
27/09/2026	上海寅家电子科技股份有限公司	机动车零配件与设备	10/09/2026	广东微电新能源股份有限公司	电池产品
24/09/2026	奥比中光科技集团股份有限公司 - W	新一代信息技术	03/09/2026	深圳信立泰药业股份有限公司	制药
23/09/2026	广州文石信息科技股份有限公司	电脑硬件	03/09/2026	深圳欧税通控股股份有限公司	电讯服务
22/09/2026	广东省广晟大宝山铜业股份有限公司	多金属矿业	31/08/2026	江西铜博科技股份有限公司	制造业

已发布经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	实际	预测值	前值
2026-10-01	15:15	欧盟区	西班牙制造业 PMI (9 月)	51.0	50.2	49.5
2026-10-01	15:45	欧盟区	意大利制造业 PMI (9 月)	50.4	50.1	49.6
2026-10-01	15:50	欧盟区	法国制造业 PMI (9 月)	50.6	50.3	51.1
2026-10-01	15:55	欧盟区	德国制造业 PMI (9 月)	53.9	53.8	54.3
2026-10-01	16:00	欧盟区	制造业 PMI (9 月)	52.9	52.7	52.7
2026-10-01	16:40	欧盟区	西班牙 10 年期国债拍卖	4.176%		3.960%
2026-10-01	17:00	欧盟区	失业率 (8 月)	6.4%	6.4%	6.4%
2026-10-01	18:35	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言			
2026-10-01	20:30	美国	持续申请失业救济人数	1,701K	1,730K	1,712K
2026-10-01	20:30	美国	初请失业金人数	197K	201K	198K
2026-10-01	21:30	欧盟区	欧洲央行行长拉加德 (Lagarde) 发言			
2026-10-01	21:45	美国	制造业 PMI (9 月)	55.9	57.0	53.9
2026-10-01	22:00	美国	建筑开支 (MoM) (8 月)	0.9%	0.0%	-0.1%
2026-10-01	22:00	美国	联储局沃勒 (Waller) 发言			
2026-10-01	22:00	美国	ISM 制造业就业指数 (9 月)	52.7	52.0	51.2
2026-10-01	22:00	美国	ISM 制造业 PMI (9 月)	54.5	54.8	54.6
2026-10-01	22:00	美国	ISM 制造业物价指数 (9 月)	77.9	72.9	71.1
2026-10-01	23:00	美国	亚特兰大联储 GDPNow (第三季)	3.7%	3.7%	3.7%
2026-10-01	23:30	欧盟区	欧洲央行斯纳贝尔 (Schnabel) 发言			
2026-10-02	03:00	美国	联邦公开市场委员会委员鲍曼 (Bowman) 发言			
2026-10-02	03:30	美国	联邦公开市场委员会成员 Williams 讲话			
2026-10-02	04:30	美国	Fed 资产负债表	6,743B		6,748B

本周经济资料

日期	时间	国家/地区	事件	预测值	前值
2026-10-02	17:00	欧盟区	核心消费价格指数(CPI) (YoY) (9 月)	2.5%	2.4%
2026-10-02	17:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI) (YoY) (9 月)	3.7%	3.2%
2026-10-02	17:00	欧盟区	居民消费价格指数(CPI) (MoM) (9 月)		0.4%
2026-10-02	20:30	美国	平均每小时工资 (MoM) (9 月)	0.3%	0.3%
2026-10-02	20:30	美国	平均时薪 (按年变幅) (YoY) (9 月)		3.1%
2026-10-02	20:30	美国	非农就业人数 (9 月)	89K	162K
2026-10-02	20:30	美国	就业参与率 (9 月)		61.6%
2026-10-02	20:30	美国	私人部门非农就业 (9 月)	82K	127K
2026-10-02	20:30	美国	U6 失业率 (9 月)		7.7%
2026-10-02	20:30	美国	失业率 (9 月)	4.1%	4.1%
2026-10-02	22:00	美国	工厂订单 (MoM) (8 月)	0.1%	0.9%
2026-10-03	01:00	美国	贝克休斯钻井平台数		455
2026-10-03	01:00	美国	美国贝克休斯钻井总数		599
2026-10-03	03:30	美国	商品期货交易委员会原油投机净头寸		141.1K
2026-10-03	03:30	美国	商品期货交易委员会金投机净头寸		225.9K
2026-10-03	03:30	美国	商品期货交易委员会纳斯达克 100 指数投机净持仓量		56.1K
2026-10-03	03:30	美国	商品期货交易委员会标准普尔 500 指数投机净头寸		-133.2K
2026-10-03	03:30	欧盟区	商品期货交易委员会欧元投机净头寸		-52.3K
2026-10-03	03:35	欧盟区	德国央行行长内格尔(Nagel)发言		

来源：investing.com、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。