

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,606	+0.86%	-0.10%
恒生科技指数	4,869	+2.11%	-11.72%
国企指数	8,550	+0.89%	-4.07%
沪深300	4,921	+1.58%	+6.29%
上证综合指数	4,152	+0.96%	+4.61%
深证成份指数	15,856	+1.66%	+17.23%
中小板指	9,732	+1.63%	+17.76%
道琼斯指数	50,579	+0.58%	+5.24%
标普500指数	7,473	+0.37%	+9.17%
纳斯达克指数	26,343	+0.19%	+13.35%
伦敦富时指数	10,466	+0.22%	+5.39%
CAC40指数	8,258	+1.76%	+1.33%
DAX指数	25,389	+2.01%	+3.67%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	100.280	+0.03%	+2.50%
美元指数	99.277	+0.70%	-0.90%
港币/人民币	0.867	+0.51%	+5.25%
人民币/美元	0.147	-0.47%	-4.32%
欧元/美元	1.160	-0.91%	+0.68%
美元/日元	159.110	+0.23%	-1.40%
英镑/美元	1.342	-0.61%	+2.40%
美元/瑞士法郎	0.786	-0.20%	+2.82%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	105.920	+10.11%	+72.53%
天然气(1mmBtu)	3.004	+5.00%	-23.48%
黄金(盎司)	4,518.20	-4.68%	+9.23%
白银(盎司)	75.706	-2.57%	+47.41%
玉米(1蒲式耳)	465.000	+0.49%	+0.49%
大豆(1蒲式耳)	1,199.5	+1.70%	+1.70%

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

- 美国总统特朗普推迟签署有关人工智能的行政命令
- 英国4月政府财政赤字243亿英镑远超预期 创历史同期新高
- 内地八部门印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》 设两年集中整治期
- 中证监立案调查老虎、富途及长桥 拟没收其境内外相关主体全部违法所得
- 恒指季检公布 增加3新蓝筹 科指纳智谱及MINIMAX
- 中远海发:美国司法部的指控事项涉及到公司下属公司上海寰宇
- 中芯国际发A股购买中芯北方集成电路49%股权获中证监批准
- 瑞士仿制药巨擘Sandoz 吁欧盟调查中国涉嫌倾销
- 联想集团全年盈利升38% 收入突破800亿美元创新高

市场回顾

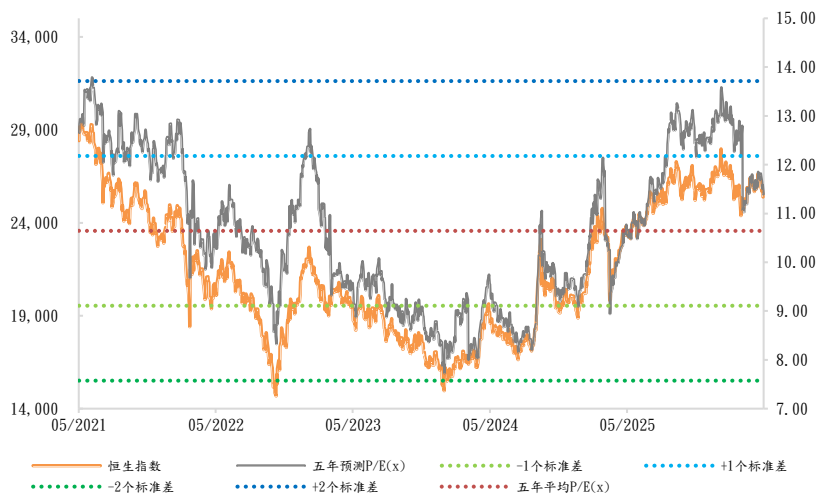
港股: 港股结束两日跌势,恒生指数最多曾升近350点,高见25732点,收市报25606点,升219点,升幅约0.9%,全日主板成交额近2813亿元。科技指数升逾2%,报4869点。ATMXJ个别发展,小米升逾1%,京东集团跌约1%。联想集团公布业绩后,急升近20%收市,是升幅最大恒指及科指成份股。芯片及人工智能概念股造好,中芯国际升近8%,MINIMAX和智谱分别急升近16%及近27%。重磅金融股向上,汇控升近2%,友邦升逾1%,港交所靠稳。内需股下跌,海底捞和蒙牛乳业跌逾4%,是跌幅最大两只蓝筹股。丹诺医药新上市,收报211元,较招股价高约1.8倍。全星期计,恒指累计跌近360点,跌幅约1.4%;科指跌约1.5%,均连跌两星期。

A股: 内地股市下午升势加快,半导体、煤炭及白酒股造好;油气开采、电池及化工类股份下跌。上证综合指数收市报4152点,升39点,升幅0.96%。深证成份指数报15856点,升259点,升幅1.66%。创业板指数报4021点,升82点,升幅2.1%。

美股: 美股连升3日,道指创即市及收市新高,市场观望美国与伊朗谈判进展。另外,沃什宣誓就任联储局主席,美国总统特朗普表示,沃什将获得现届政府全力支持,并希望他完全独立。道琼斯指数最多升逾540点,高见50830点,收报50579点,升294点,升幅0.58%。标普500指数收报7473点,升27点,升幅0.37%。纳斯达克指数收报26343点,升50点,升幅0.19%,两者都逼近上周四创下的历史高位。受到联想集团业绩强劲带动,美国计算机制造商股价急升,惠普及戴尔分别升逾15%及近17%,是升幅最大两只标普500指数成份股。芯片股个别发展,高通升近12%,AMD升约4%,美光及Nvidia跌1%以上。中国证监会指,老虎、富途、长桥证券境内外相关主体,在境内非法经营证券业务,拟没收全部违法所得,并罚款。富途美股跌逾27%收市,向上融科(即老虎证券)跌逾25%。总结全星期,道指累计升逾2%,纳指升约0.5%,两者都扭转上周跌势;标普500指数升约0.9%,连升8星期。

欧洲: 美国及英国股市假期休市,法国和德国股市高收近2%或以上,因市场对美伊达成协议预期升温,亦受人工智能相关股份升势带动。德国DAX指数高见25438点,升550点,收市报25389点,升500点,升幅2%。法国CAC指数以接近全日高位收市,报8258点,升142点,升幅近1.8%。科技股方面,芯片制造巨企ASML升逾1%,AI设备制造商施耐德电气升逾3%。油价下跌,航空股上升,汉莎航空和法航荷航集团分别升近4%和逾6%。

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

美国总统特朗普推迟签署有关人工智能的行政命令

美国总统 Donald Trump 表示，他因「不喜欢部分内容」及不希望削弱美国在与中国的人工智能竞争中的位置，故推迟签署一项人工智能行政命令。

Trump 指出，他认为该命令「会妨碍」美国的领先地位，称美国正领先中国及其他国家，并不希望采取任何可能影响领先优势的措施。

据报，Tesla(TSLA.US)主管兼 xAI 创办人 Elon Musk、Meta Platforms(META.US) CEO Mark Zuckerberg 及前 Trump 人工智能顾问 David Sacks 被指劝说政府搁置该命令。

Musk 其后于 X 表示，有关其涉事的报道「不实」，又称其并不知悉该行政命令内容，且 Trump 是在决定不签署后才与其交谈。

据 Reuters 引述两名消息人士报道，该行政命令将为人工智能开发商在公开发布先进 AI 模型前与美国政府接触制定一套自愿性框架。

另据 Semafor 指，该命令将为强大的新 AI 模型建立监管，但不会设立正式的发牌制度。

英国4月政府财赤243亿英镑远超预期 创历史同期次高

英国国家统计局最新公布数据显示，英国本财年首月(4月)政府公共财政赤字达243亿英镑，远超预期并创下历史同期次高。预算责任办公室(OBR)早前预测4月财政赤字为209亿英镑。

在经济下行风险积聚与执政工党民调低迷的背景下，首相施纪贤面临的政治与经济双重压力正持续加剧。

数据显示，4月政府财政收入按年增2.9%，但公共开支增幅达6.5%。截至3月止上财年，英国公共财赤总额1290亿英镑，占国内生产总值(GDP)的4.2%，低于之前一年的5.2%，但财政状况依然严峻。OBR之前预测，本财年赤字占GDP比重有望回落至3.6%，以期达到新冠疫情以来的最低赤字水平。

内地八部门印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》 设置两年集中整治期

中证监、工信部、人行及市监总局等八部门联合印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》，总体要求是经过两年集中整治，全面取缔境外证券期货基金经营机构非法跨境经营活动，实现「坚决取缔非法、稳妥清理存量」的整治目标。

整治对象包括非法跨境经营证券期货基金业务的境外机构、协助境外机构非法跨境经营的境内关联或合作主体、招揽境内投资者的非法中介、违法违规发布信息的互联网平台及网络自媒体等。

对境外机构非法跨境经营活动依法予以取缔，对相关主体违反外汇管理、反洗钱、网络安全和信息管理、个人信息保护等法律法规规定的行为，一并纳入整治范围。

取缔非法跨境经营活动相关工作要求方面，禁止境外机构在境内非法开展证券期货基金业务相关营销招揽活动，包括在境内营运网站及交易软件、发布营销信息、推送投资信息、开展返利营销活动、宣传推介和诱导认购境外股票等。禁止互联网平台在境内为境外机构非法跨境经营提供营销宣传、证券期货开户通道等便利。禁止网络自媒体账号在境内发布相关推介引流信息等。

禁止境外机构在境内提供非法证券期货基金业务相关开户、处理交易指令、资金划转等交易服务，包括通过网站、交易软件及配套服务器等跨境接收和传输开户申请及交易指令等。禁止任何单位和个人指导或协助境内投资者违规开户。

禁止境内相关主体协助境外机构违法开展营销活动、非法提供交易服务，以及为境外机构非法跨境经营提供网站、交易软件开发营运、客户服务等支持服务。

此外，设置两年集中整治期清理非法存量业务。集中整治期内，禁止境外机构为存量投资者在境内非法提供买入交易、转入资金等服务，只允许单向卖出交易并转出资金。集中整治期满后，境外机构要全面关停境内网站、交易软件及配套服务器，禁止为存量投资者在境内非法提供交易等服务。投资者的财产安全不受整治影响。境外机构要做好与在境内受整治措施影响的投资者的沟通联系及其账户处置安排，保障客户财产安全。

中证监立案调查老虎、富途及长桥 拟没收其境内外相关主体全部违法所得 依法严厉处罚

中证监公布，近日依法对Tiger Brokers (NZ)Limited(以下简称老虎)、富途证券国际(香港)、长桥证券(香港)境内外相关主体在境内非法经营证券业务等行为立案调查并作出行政处罚事先告知。

老虎、富途、长桥境内外相关主体未经中证监核准，未取得经营证券经纪业务许可、经营证券融资融券业务许可，在境内开展证券交易营销推广、处理交易指令等相关证券业务服务并获取相关收益，违反《证券法》第一百二十条的规定，构成非法经营证券业务。此外，三家机构境内外相关主体还违反《证券投资基金法》第九十七条、《期货和衍生品法》第六十三条的规定，构成非法从事公募基金销售业务、非法从事期货经纪业务。

上述非法跨境展业行为，违反中国证券基金期货法律法规，破坏市场秩序，必须坚决予以打击。依据《证券法》第二百零二条、《证券投资基金法》第一百三十六条、《期货和衍生品法》第一百三十二条的规定，中证监拟决定没收老虎、富途、长桥境内外相关主体全部违法所得，并依法严厉处罚。拟对当事人实施的行政处罚，当事人享有陈述、申辩及要求听证的权利，中证监将充分听取当事人意见后，依法作出行政处罚决定。

下一步，中证监将继续坚决落实监管「长牙带刺」、有棱有角要求，严厉打击境外机构在境内非法经营证券业务等违法行为，全力维护资本市场秩序和稳定。

恒指季检公布 增加3新蓝筹 科指纳智谱及MINIMAX

恒生指数公司今天宣布季检结果，其中恒生指数新增3只蓝筹，包括极兔速递(01519)中国铝业(02600)及百济神州(06160)，令恒指成份股数目将由90增加至93只。

恒生科技指数维持30只成份股，加入智谱(02513)及MINIMAX(00100)，同时剔出金蝶国际(00268)及金山软件(03888)。

恒生国企指数成份股数目维持50只，加入翰森制药(03692)及康方生物(09926)，剔出舜宇光学科技(02382)及海尔智家(06690)。

恒生生物科技指数成份股维持30只，纳入英硅智能(03696)，剔除云顶新耀(01952)。

至于恒生综合指数，成份股数目由531只增加至538只。加入7只股份包括MINIMAX、智谱，以及鸣鸣很忙(01768)、精锋医疗(02675)、海致科技(02706)、璧仞科技(06082)及天数智芯(09903)。

所有变动将于2026年6月5日(星期五)收市后实施并于6月8日(星期一)起生效。

中远海发：美国司法部的指控事项涉及到公司下属公司上海寰宇

中远海发公告，公司关注到美国司法部公开宣布指控若干集装箱制造企业及个人谋划限制特定非冷藏运输集装箱的产量并操纵其价格，其中涉及下属公司上海寰宇物流装备有限公司。截至本公告日，上海寰宇尚未收到美国司法部就该案送达的任何法律程序文件或其他法律文书，将高度重视并妥善应对。公司将密切关注事件进展。截至本公告日，本公司的日常业务在所有重大方面均维持正常运营。

中芯国际发A股购买中芯北方集成电路49%股权获中证监批准

中芯国际(00981)宣布，中国证监会已同意公司透过发行共5.47亿股A股股份，向国家集成电路产业投资基金等5家机构，购买中芯北方集成电路制造的49%股权，交易价格约406.01亿元人民币。代价股份占中芯国际扩大后总股本的6.4%。

交易完成后，中芯国际对中芯北方的持股比例将升至100%。

中芯北方是中芯国际重要的12英寸晶圆代工基地，月产能达7.5万片。

瑞士仿制药巨擘 Sandoz 吁欧盟调查中国涉嫌倾销

据英国《金融时报》报道，由诺华分拆、总部位于瑞士的全球最大仿制药企业 Sandoz 呼吁欧盟执委会对中国进口一种常用抗生素的关键成分展开调查，指控其中涉及不公平的国家补贴。

报道引述今年3月提交的申诉文件，Sandoz 表示，中国进口的阿莫西林(amoxicillin trihydrate)反映出「重大的国家干预」与「非市场定价」。这是欧洲最广泛使用抗生素的有效成分。

Sandoz 已要求执委会采取「矫正」措施，以保护欧盟的产业以及「此关键药物成分供应的韧性」。Sandoz 呼吁征收额外关税，以防止受补贴的「超廉价」进口产品充斥市场。

Sandoz 表示，中国进口产品的价格比欧盟价格低约47%，使欧盟境内生产变得困难，并强化了对亚洲在药品成分上的依赖。根据医疗数据供货商 IQVIA 的数据，估计80%的阿莫西林原料药是从亚洲进口。

Sandoz 表示，执委会尚未对其提交的申诉做出回应。该公司承认，全面的反倾销调查可能需要一年时间，但已要求对其申诉给予优先审查。

中国外交部先前曾否认有关中国造成产能过剩的说法，称其「背离客观事实」，并补充「保护主义不能提升竞争力，指责别人不能解决自己的问题」。

联想集团全年盈利升38% 收入突破800亿美元创新高

联想集团截至3月底止全年盈利19.1亿美元，按年升38%，经调整盈利升42%至20.5亿美元，毛利率15.4%，按年跌0.7个百分点。末期息每股33.7港仙，按年升逾10%。全年派息42.2港仙，按年升逾8%。

集团全年收入突破800亿美元创新高，按年升20%至逾830.7亿美元，受惠于人工智能。

单计第4季，联想集团盈利5.2亿美元，按年升4.8倍；经调整盈利升1倍至5.6亿美元。收入升27%至215.9亿美元，创历来第4季业绩新高。

集团指出，首要工作继续聚焦加快提升盈利能力、推动AI引领增长等。高端设备、服务组合及合作伙伴带来变现机会，将进一步支持智能设备业务长期增长及盈利能力。

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)				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额
五大升幅	1 联想集团	15.75	19.77%	83.03 亿	五大跌幅	1 海底捞	12.92	-4.30%	10.24 亿
	2 中芯国际	79.85	7.61%	165.14 亿		2 蒙牛乳业	16.73	-4.13%	4.22 亿
	3 舜宇光学科技	73.25	6.78%	32.11 亿		3 康师傅控股	11.63	-3.73%	2.99 亿
	4 网易-S	181.50	5.71%	28.94 亿		4 中升控股	6.44	-3.30%	4.06 千万
	5 石药集团	7.69	4.77%	7.69 亿		5 百威亚太	7.10	-2.20%	1.37 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)				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额
五大升幅	1 丹诺医药-B	211.000	178.73%	3.7 亿	五大跌幅	1 有利集团	0.600	-20.00%	5.81 万
	2 世纪金花	0.081	88.37%	3.31 百万		2 森美控股	0.790	-18.56%	10.02 万
	3 天利控股集团	3.560	82.56%	2.62 亿		3 马可数字科技	0.117	-18.18%	4.41 百万
	4 中国数智科技	0.570	50.00%	1.45 千万		4 布莱克矿矿业	0.058	-17.14%	84.11 万
	5 长城天下	1.070	40.79%	2.14 百万		5 金辉控股	1.870	-16.89%	4.63 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 盈富基金	25.800	0.70%	220.8 亿		1 联想集团	15.750	18.43%	0.10%
	2 中芯国际	79.850	7.61%	165.14 亿		2 银河娱乐	31.820	10.19%	-5.76%
	3 恒生中国企业	87.680	0.71%	108.71 亿		3 香港中华煤气	7.300	4.40%	-1.91%
	4 腾讯控股	441.400	0.55%	106.1 亿		4 中银香港	48.160	3.13%	0.26%
5 南方恒生科技	4.756	1.89%	100.66 亿	5 网易-S	181.500	1.93%	-0.61%		

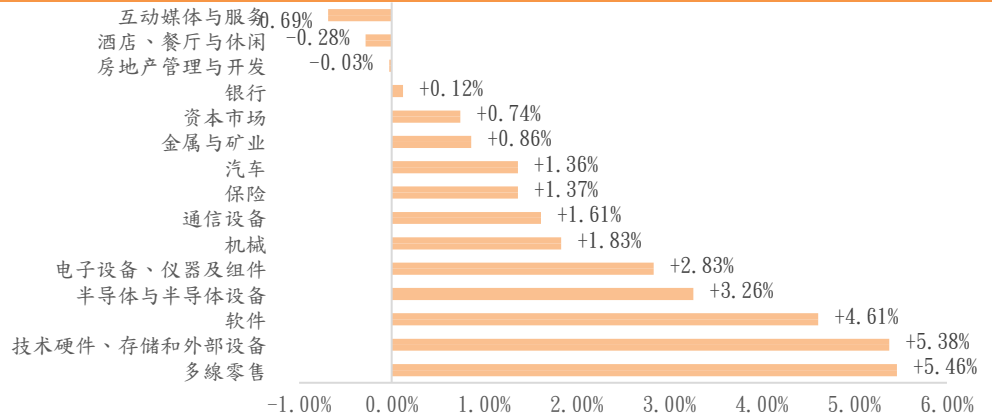
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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)				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
沪股通	1 澜起科技	271.83	3.68%	34.43 亿	港股通(沪)	1 中芯国际	79.85	7.61%	78.39 亿					
	2 兆易创新	468.74	8.53%	26.93 亿		2 华虹半导体	130.10	1.64%	37.49 亿					
	3 长电科技	72.88	9.04%	25.92 亿		3 腾讯控股	441.40	0.55%	28.01 亿					
	4 寒武纪	1286.00	-0.38%	22.81 亿		4 阿里巴巴-W	127.00	0.79%	27.92 亿					
	5 中微公司	469.60	-1.30%	21.02 亿		5 五一视界	98.55	28.57%	18.56 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	411.16	-0.11%	44.49 亿		1 中芯国际	79.85	7.61%	48.08 亿					
	2 新易盛	606.77	7.20%	43.22 亿		2 腾讯控股	441.40	0.55%	25.75 亿					
	3 中际旭创	1037.98	4.49%	39.82 亿		3 阿里巴巴-W	127.00	0.79%	18.95 亿					
	4 三环集团	115.00	16.79%	33.45 亿		4 华虹半导体	130.10	1.64%	15.07 亿					
5 北方华创	669.00	0.91%	27.98 亿	5 长飞光纤光缆	227.60	5.76%	13.67 亿							

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

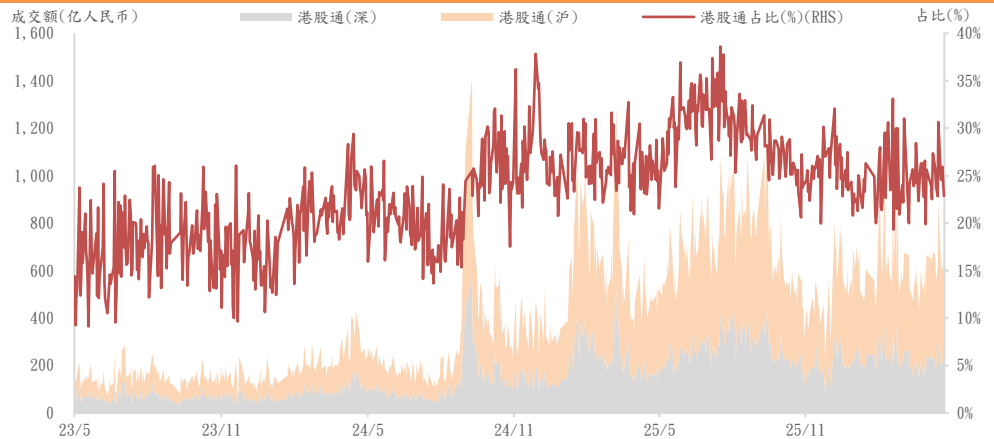
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

港股主要板块表现



来源：彭博、越秀证券研究部

港股通（沪+深）过往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

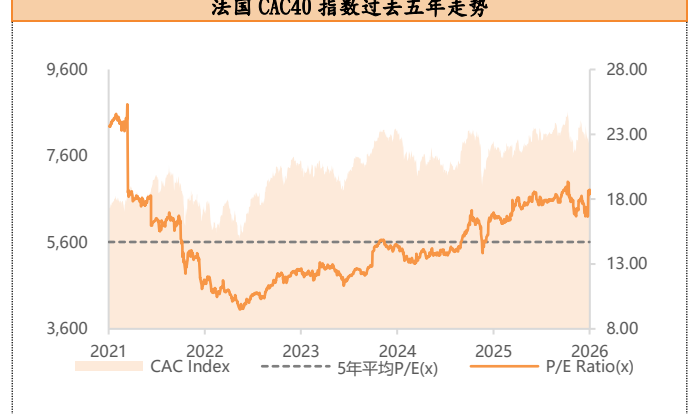
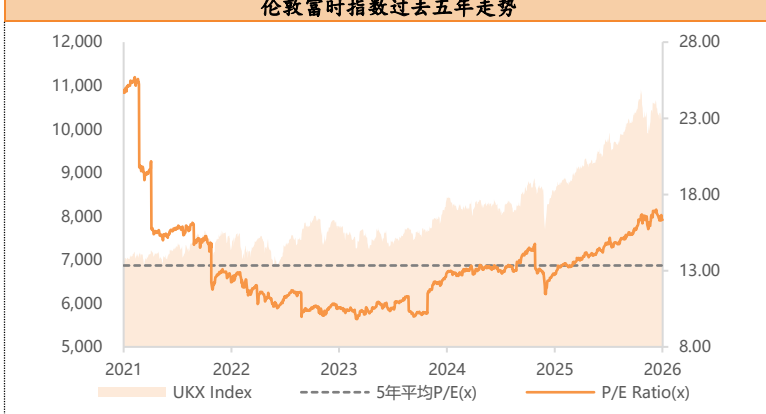
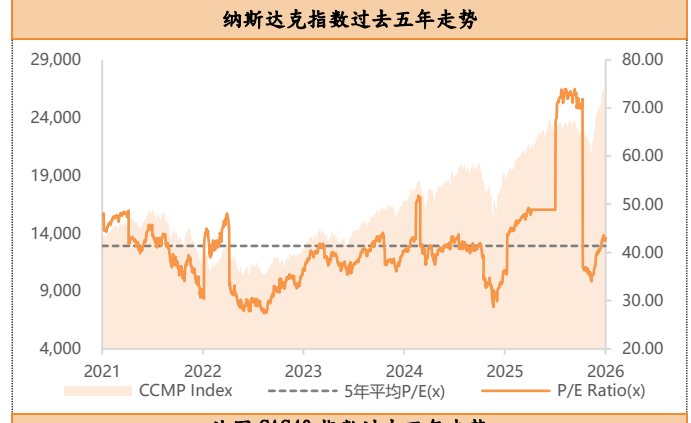
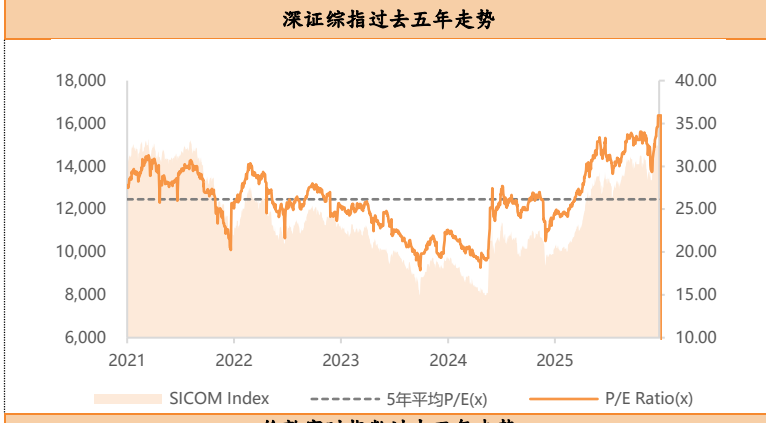
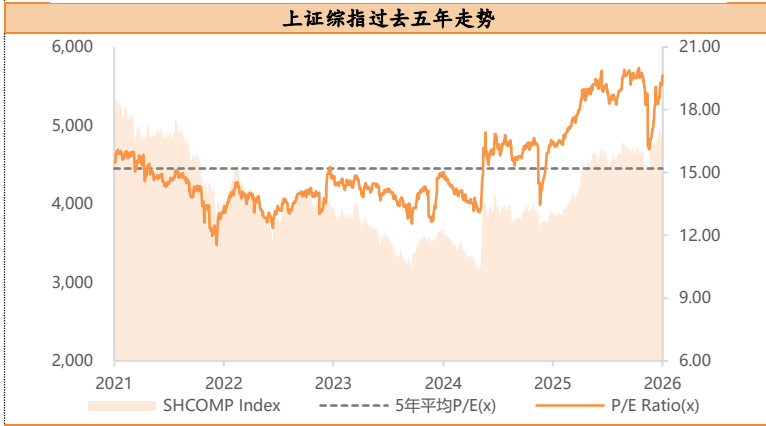
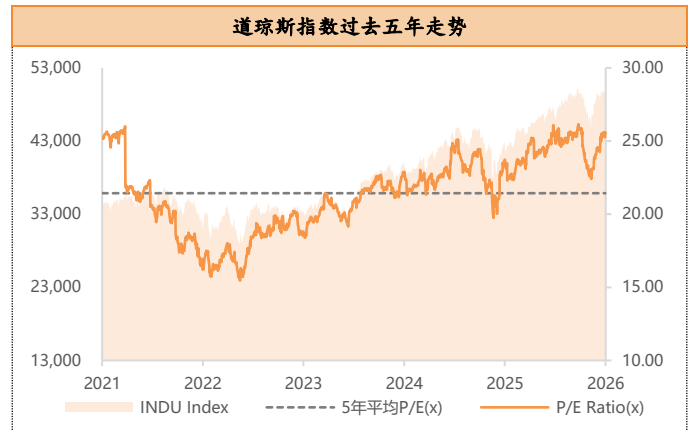
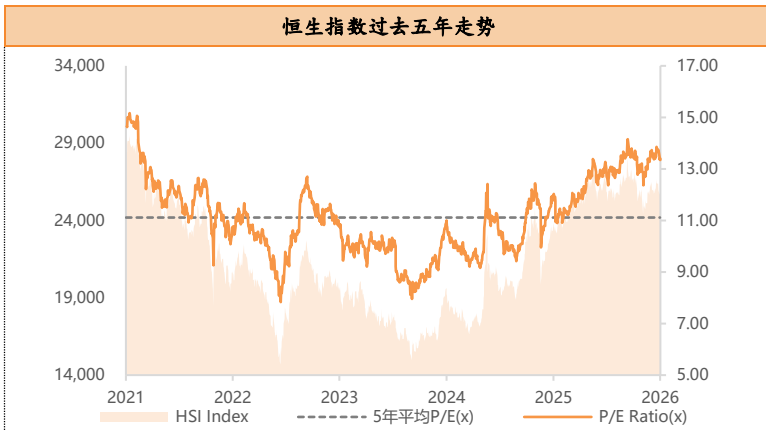
港股沽空数据

货币：港元

	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 农夫山泉	42.60	0.61%	1.76 亿	54.14%
	2 比亚迪电子	26.30	0.77%	1.37 亿	53.43%
	3 美的集团	89.05	-0.95%	2.06 亿	50.16%
	4 中国石油股份	10.83	-1.01%	4.39 亿	45.26%
	5 周大福	11.32	2.63%	1.12 亿	42.75%
	恒生指数	25,606	0.86%	219.03 亿	20.86%
国指成份股的沽空	1 农夫山泉	42.60	0.61%	1.76 亿	54.14%
	2 交通银行	7.17	-0.14%	6.17 千万	53.19%
	3 农业银行	5.92	0.68%	1.99 亿	46.93%
	4 中国石油股份	10.83	-1.01%	4.39 亿	45.26%
	5 邮储银行	5.04	0.20%	5.45 千万	43.23%
	国企指数	8,550	0.89%	186.89 亿	20.59%

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	
丹诺医药-B	22/5/2026	211.00	178.73%	178.73%	9014.1	0.80%	
驭势科技	20/5/2026	59.00	-4.64%	-2.16%	6776.3	5.00%	
拓璞数控	20/5/2026	38.98	79.99%	47.71%	3763.6	8.00%	
翼菲科技	18/5/2026	32.20	76.23%	5.57%	14854.4	3.00%	
英派药业-B	13/5/2026	37.70	108.26%	87.56%	2281.4	1.50%	
剂泰科技-P	13/5/2026	16.88	126.67%	60.76%	6910	0.10%	
乐动机器人	11/5/2026	41.90	127.62%	58.95%	6706.7	0.80%	
可孚医疗	6/5/2026	31.72	-1.09%	-19.35%	398.1	5.00%	
天星医疗	5/5/2026	203.00	118.27%	106.09%	7822.1	1.50%	
商米科技-W	29/4/2026	72.00	241.11%	189.62%	2002.2	5.00%	
曦智科技-P	28/4/2026	575.00	383.62%	213.86%	5783.7	6.00%	

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	
27/5/2026	华曦达	先进硬件及软件	32.8	100	3,313	21/5/2026	
27/5/2026	深演智能	先进硬件及软件	43.5-55.5	100	5,606	21/5/2026	
27/5/2026	云英谷科技	智能手机	20.81	200	4,204	21/5/2026	
29/5/2026	创想三维	计算机存储与接口设备	18.8	150	2,848	26/5/2026	

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
21/5/2026	南京硅基智能科技集团股份有限公司	人工智能	18/5/2026	博瑞生物医药(苏州)	生物科技
21/5/2026	溜溜梅股份有限公司	零食	18/5/2026	广东金晟新能源股份有限公司	新能源
21/5/2026	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司	汽车制动系统和智能 驾驶系统	15/5/2026	山东安得医疗用品股份有限公司	医疗用品
20/5/2026	上海科梁信息科技股份有限公司	数字能源科技	15/5/2026	深圳市爱德泰科技股份有限公司	光连接器件、组 件，光纤管理
20/5/2026	上海观安信息技术股份有限公司	信息安全	14/5/2026	Axbio International Limited - B	生物科技
20/5/2026	中旅港澳文旅控股有限公司	综合旅游服务	14/5/2026	成都国星宇航科技股份有限公司	AI 卫星
20/5/2026	广东领益智造股份有限公司	计算器、通信和其他 电子设备制造业	14/5/2026	深圳市汉森软件股份有限公司	TMT
20/5/2026	踏歌智行科技股份有限公司	无人驾驶矿卡服务	14/5/2026	广东合捷电器股份有限公司	厨房电器
20/5/2026	临工重机股份有限公司	矿山设备和高空作业	13/5/2026	宁波菲仕技术股份有限公司	电驱动解决方案
19/5/2026	Xiaoe Inc.	数字化营销	13/5/2026	罗博特科智能科技股份有限公司	高端自动化装备
19/5/2026	苏州东山精密制造股份有限公司	精密制造服务行业	12/5/2026	深圳佰维存储科技股份有限公司	半导体产品
18/5/2026	浙江时迈药业股份有限公司 - B	生物科技	11/5/2026	湖北东圣实业股份有限公司	磷资源

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
05月26日	21:00	美国03月FHFA房价指数月(环比)	0.00%
	21:00	美国03月标普CoreLogic CS美国房价指数未经季调(同比)	0.67%
05月27日	22:00	美国05月经济咨商局消费者信心	92.80
	22:30	美国05月达拉斯联储银行制造业活动指数	-2.30%
05月28日	09:30	中国04月规模以上工业企业利润(同比)	15.80%
	22:00	美国05月里士满联储制造业指数	3.00%
05月29日	17:00	欧元区05月消费者信心指数终值	-19.00%
	20:30	美国上周初领失业金人数	20.90万
	20:30	美国持续领取失业金人数	178.20万
	20:30	美国04月耐用品订单初值	0.80%
	20:30	美国04月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	3.40%
	20:30	美国04月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	1.20%
	20:30	美国第1季GDP(年化环比)初值	2.00%
	20:30	美国第1季个人消费(年化环比)初值	1.60%
	20:30	美国第1季GDP平减指数(同比)初值	3.60%
	20:30	美国04月个人收入(环比)	0.60%
	20:30	美国04月个人开支(环比)	0.90%
	20:30	美国04月实际个人消费支出(环比)	0.20%
	20:30	美国第1季核心个人消费支出(环比)初值	4.30%
	20:30	美国04月PCE平减指数(同比)	3.50%
	20:30	美国04月核心个人消费支出物价指数(同比)	3.20
	22:00	美国04月新建住宅销售	68.20万
	22:00	美国04月新建住宅销售(环比)	8.90%
	22:00	美国04月建筑许可终值	144.20万
	22:00	美国04月建设许可月(环比)终值	5.80%
	05月29日	20:30	美国04月商品贸易帐
20:30		美国04月批发库存(环比)初值	1.30%
05月31日	21:45	美国05月芝加哥采购经理指数	49.20美元
	09:30	中国05月制造业采购经理指数	50.30
06月01日	09:45	中国05月财新中国制造业采购经理指数	52.20%
	16:00	欧元区04月M3货币供应(同比)	3.20%
06月02日	17:00	欧元区04月失业率	6.20%
	21:45	美国05月Markit美国制造业采购经理指数终值	55.30
06月03日	22:00	美国04月建筑开支(同比)	-0.20%
	22:00	美国05月ISM制造业	52.70
06月03日	17:00	欧元区05月CPI(同比)初值	3.00%
	16:00	欧元区05月Markit欧元区综合采购经理指数终值	47.50
06月04日	20:15	美国05月ADP 就业变动指数	10.90万
	21:45	美国05月Markit美国综合采购经理指数终值	51.70
06月04日	22:00	美国04月工厂订单(同比)	1.50%
	17:00	欧元区04月零售销售(同比)	1.20%

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。