

## 主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,961	-1.15%	-2.61%
恒生科技指数	4,888	-1.75%	-11.38%
国企指数	8,436	-0.77%	-5.35%
沪深300	4,816	-1.79%	+4.04%
上证综合指数	4,027	-0.74%	+1.48%
深证成份指数	15,314	-2.21%	+13.23%
中小板指	9,204	-2.35%	+11.39%
道琼斯指数	50,866	-1.35%	+5.83%
标普500指数	7,383	-2.64%	+7.86%
纳斯达克指数	25,709	-4.18%	+10.62%
伦敦富时指数	10,368	+0.07%	+4.40%
CAC40指数	8,218	-0.32%	+0.84%
DAX指数	24,759	-0.75%	+1.10%

## 主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	100.660	+0.58%	+2.80%
美元指数	99.250	+0.82%	+0.26%
港币/人民币	0.864	+0.84%	+5.10%
人民币/美元	0.148	-0.86%	-4.26%
欧元/美元	1.164	-0.45%	-0.02%
美元/日元	159.950	-1.29%	-2.89%
英镑/美元	1.346	-0.59%	+1.00%
美元/瑞士法郎	0.788	-0.62%	+2.14%

## 主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	94.840	-9.54%	+51.13%
天然气(1mmBtu)	3.327	+8.33%	-23.46%
黄金(盎司)	4,459.67	-2.13%	+6.24%
白银(盎司)	72.578	-0.34%	+24.44%
玉米(1蒲式耳)	422.750	-11.93%	-11.93%
大豆(1蒲式耳)	1,129.0	-6.81%	-6.81%

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

- 5月非农就业增幅超出预期 反映招聘动能现迹象
- 中国央行加速增持黄金
- 国家商务部:首四月中国服务进出口总额2.49万亿元人民币 按年增4.9%
- 比亚迪今年首五月在澳洲销量按年增逾一倍
- 小鹏集团再拓摩洛哥、突尼斯市场,北非“战略铁三角”成型

### 市场回顾

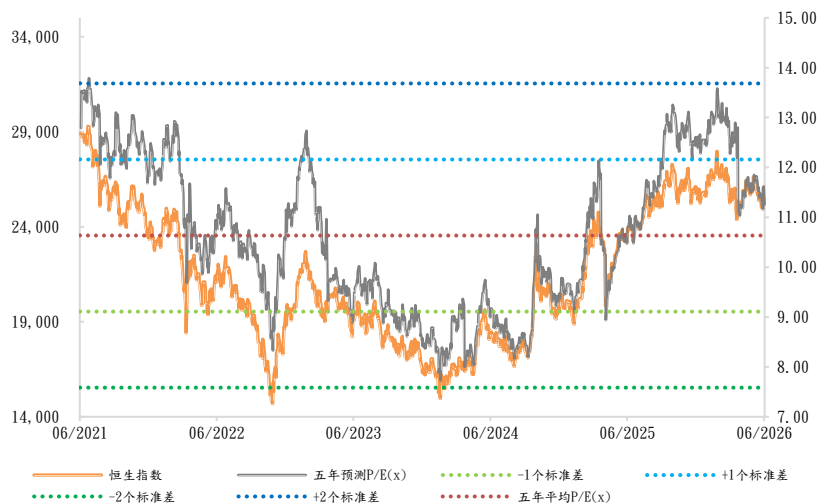
**港股:** 港股连跌3个交易日,恒生指数跌穿25000点大关,一度跌逾320点,收报24961点,跌291点,跌幅1.15%,创逾2个月收市新低。主板成交额升至3428亿元,较上日急升近27%。科技指数接近2%,收报4888点,跌幅1.75%。芯片股急挫,中芯及华虹半导体都跌逾7%,是表现最差两只科技成份股。京东集团及美团分别逆市升近1%及近2%。重磅金融股受压,汇控及友邦跌逾3%。内银股逆市造好。个别内需股沽压较大,康师傅及蒙牛急跌逾6%。本地地产股大多向下。3只新股个别发展。大金重工收市较招股价无起跌,天辰生物升逾37%,龙丰集团跌近46%。总结全星期,恒指累计跌近0.9%,科指微升不足0.1%。

**A股:** 沪深股市午后沽压加大。机器人、金属新材料等股份上升;电力、光通信、半导体、算力硬件相关股份下跌。上证综合指数曾跌1%,收市报4027点,跌30点,跌幅0.74%。上周累计跌约1%。深证成份指数收报15314点,跌346点,跌幅2.21%。上周累计跌约1.7%。创业板指数跌穿4000点,收报3957点,跌130点,跌幅3.2%。本周累计跌约2%。

**美股:** 美股3大指数收市下跌,道琼斯指数跌近700点,纳斯达克指数急跌逾4%,芯片股被抛售。美国5月非农业新增职位17.2万个,远超过市场预期,市场对联储局加息预期升温,但同时忧虑加息或拖累经济增长。道指一度跌780点,收市报50866点,跌695点,跌幅1.35%。纳指报25709点,跌1121点,跌幅4.18%,创逾1年最大跌幅。标准普尔500指数报7383点,跌200点,跌幅2.64%。费城半导体指数急跌逾10%,创2020年3月以来最大单日跌幅。芯片股下挫,Nvidia跌逾6%,市值蒸发逾3000亿美元。博通跌近8%,英特尔和美光科技跌逾11%至逾13%。迈威尔科技跌近17%。思科急跌逾6%,是跌幅最大的道指成份股,国际商业机器(IBM)亦跌近6%。宝洁逆市上升逾4%,是升幅最大的道指成份股。其余大型科技股方面,Tesla跌近7%,Meta跌近6%,微软和亚马逊跌近3%或以上,Alphabet和苹果跌近1%或以上。反映中概股表现的纳斯达克中国金龙指数跌近4%。全星期计,道指跌0.3%,纳指跌近4.7%,均结束连续两周升势。标普500指数跌约2.6%,结束连续9个星期的升势。

**欧洲:** 欧洲主要股市收市个别发展。德国DAX指数报24759点,跌185点,跌幅0.75%。法国CAC指数报8218点,跌26点,跌幅0.3%。英国富时100指数报10368点,升7点,升幅近0.1%。全星期计,德股跌约1.4%,英股跌0.4%,法股升0.4%。

### 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

### 5月非农就业增幅超出预期 反映招聘动能现迹象

美国5月新增职位多于预期，经济学家指出，过去两个月就业增长的上调修订反映招聘活动具动能。美国劳工统计局公布，5月非农就业职位增加172,000个，接近彭博调查预期增幅88,000个的两倍。4月增幅由初值115,000个上调至179,000个，3月数字亦上调至214,000个。

TD Economics高级经济师Thomas Feltmate表示，整体就业报告理想，主因非农新增职位强于预期，且前几个月的修订显著向上，高于6个月及12个月平均水平，显示招聘活动有加快迹象。私人企业职位增加120,000个，高于市场预期的89,000个，但较上月的177,000个放缓。失业率维持4.3%，与市场预期一致。数据显示，制造业、建筑业、医疗保健及酒店业录得职位增长。Feltmate指出，就业增长不再仅由医疗保健及社会援助等非周期性行业带动，制造业、建筑业及休闲与酒店业等更具周期性的行业亦有贡献。

### 中国央行加速增持黄金

中国5月末黄金储备报7496万盎司(约2331.52吨)，环比增加32万盎司(约9.95吨)，为连续第19个月增持黄金。数据显示，今年1月末，我国黄金储备为7419万盎司。在随后的四个月中，单月增持规模持续扩大：2月末，黄金储备报7422万盎司，环比增加3万盎司；3月末，黄金储备报7438万盎司，环比增加16万盎司；4月末，黄金储备报7464万盎司，环比增加26万盎司；5月末，黄金储备报7496万盎司，环比增量进一步扩大至32万盎司。今年2月以来，央行黄金储备的单月增持量从3万盎司逐步攀升至32万盎司，增持幅度持续加大。

### 国家商务部：首四月中国服务进出口总额2.49万亿元 按年增4.9%

国家商务部公布，首四个月中国服务进出口总额2.49万亿元人民币(下同)，按年增长4.9%。其中，出口9,850亿元，增长15%；进口1.5万亿元，下降0.8%。服务贸易逆差5,153.2亿元，比上年同期缩小1,397.4亿元。

知识密集型服务出口保持较快增长。首四个月知识密集型服务进出口1.1万亿元，增长5.1%，占总体服务进出口的比重为44.4%。知识密集型服务出口5,440.9亿元，增长11.7%，其中，个人文化和娱乐服务、知识产权使用费增长最快，增速分别为39.5%和20.8%；知识密集型服务进口5,600.9亿元，下降0.7%。

旅行服务出口和运输服务进口快速增长。首四个月旅行服务出口1,471.5亿元，增长30.4%，在前五大服务出口领域中增速最快；运输服务进口3,164.5亿元，增长24.9%，在前五大服务进口领域中增速最快。

### 比亚迪今年首五月在澳洲销量按年增逾一倍

澳洲汽车媒体CarExpert数据显示，比亚迪今年首五个月在澳洲交付33,454辆汽车，销售量位居第二，紧随丰田同期交付的76,017辆汽车。CarExpert指出，比亚迪销量急增，较去年同期的15,199辆增长逾一倍，而丰田的销量则从100,753辆下降，显示两个品牌之间的差距持续缩小，因澳洲对新型电动车需求不断增长。

### 小鹏集团再拓摩洛哥、突尼斯市场，北非“战略铁三角”成型

继埃及之后，小鹏正式拓展至摩洛哥与突尼斯，形成以埃及、摩洛哥、突尼斯为核心的北非“战略铁三角”。与此同时，小鹏在北非规模最大的销售服务中心——占地2500 m<sup>2</sup>的突尼斯销售服务中心正式投入运营，标志其在北非的本土化服务体系进一步完善。在埃及市场，小鹏G6、G9连续多月领跑当地高端纯电SUV细分市场，“产品+服务+渠道”一体化出海模式得到验证，为摩洛哥、突尼斯的快速布局提供了可参考的运营经验。

## 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	东方海外国际	143.20	6.00%	3 亿	五大跌幅	1	中芯国际	75.65	-7.18%	149.27 亿
	2	华润万象生活	42.32	2.27%	3.46 亿		2	蒙牛乳业	15.89	-6.31%	8.45 亿
	3	海尔智家	20.98	2.24%	10.13 亿		3	康师傅控股	12.16	-6.10%	6.17 亿
	4	建设银行	8.72	1.99%	19.01 亿		4	比亚迪电子	28.58	-3.58%	3.75 亿
	5	美团-W	79.95	1.72%	45.62 亿		5	友邦保险	74.00	-3.52%	108.84 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	桦欣控股	61.600	105.33%	1.87 千万	五大跌幅	1	中深建业股权	0.013	-45.83%	88.33 万
	2	普天通信集团	0.790	69.89%	5.02 千万		2	龙丰集团	2.810	-45.75%	3.46 亿
	3	元力控股	0.355	62.10%	2.86 千万		3	隽泰控股	0.191	-34.14%	7.56 千
	4	励时集团	0.750	50.00%	12.14 万		4	量化派	15.800	-33.16%	11.18 亿
	5	瑞威资管	2.190	47.97%	32.43 万		5	海伟股份	7.620	-29.44%	9.38 百万
五大成交	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价		
	1	盈富基金	25.280	-1.02%	198.9 亿	五大最佳ADR	1	恒隆地产	7.870	2.14%	0.15%
	2	南方恒生科技	4.786	-1.72%	151.94 亿		2	建设银行	8.720	0.78%	1.14%
	3	中芯国际	75.650	-7.18%	149.27 亿		3	电能实业	56.400	0.70%	-0.02%
	4	X L二南方海力士	106.900	-19.32%	146.31 亿		4	工商银行	6.830	0.61%	1.08%
5	腾讯控股	453.200	-1.26%	144.65 亿	5		中银香港	47.380	0.23%	0.83%	

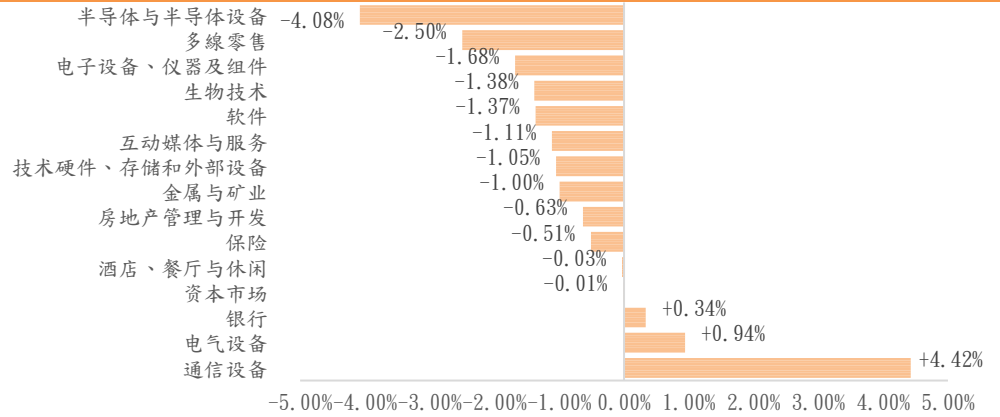
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	中天科技	46.07	0.02%	33.52 亿	港股通(沪)	1	中芯国际	75.65	-7.18%	60.04 亿	港股通(深)	1	中芯国际	75.65	-7.18%	57.76 亿
	2	寒武纪	1299.20	-4.39%	29.38 亿		2	长飞光纤光缆	239.20	-4.63%	36.69 亿		2	腾讯控股	453.20	-1.26%	28.51 亿
	3	亨通光电	96.12	-1.79%	26.41 亿		3	腾讯控股	453.20	-1.26%	31.33 亿		3	长飞光纤光缆	239.20	-4.63%	27.46 亿
	4	兆易创新	488.00	-7.80%	23.99 亿		4	华虹半导体	145.30	-7.16%	22.98 亿		4	阿里巴巴-W	122.40	-0.89%	18.06 亿
	5	佰维存储	311.00	-8.88%	23.12 亿		5	阿里巴巴-W	122.40	-0.89%	18.66 亿		5	华虹半导体	145.30	-7.16%	17.02 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

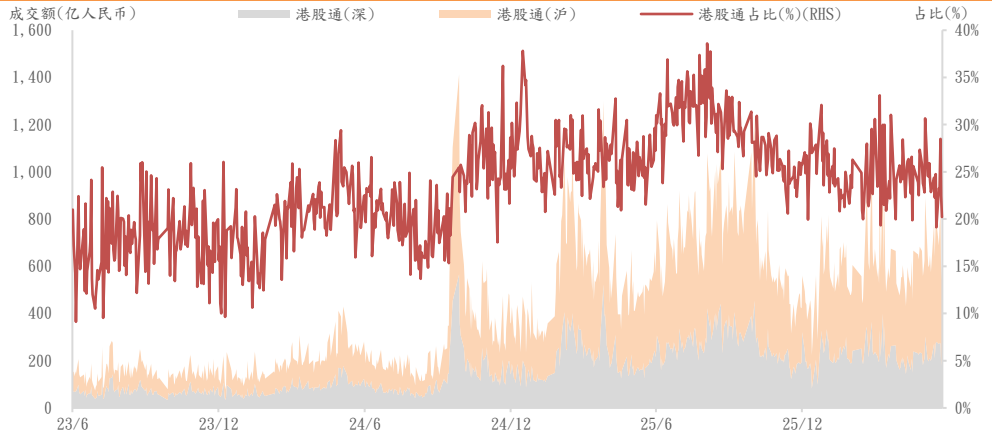
## 主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

### 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



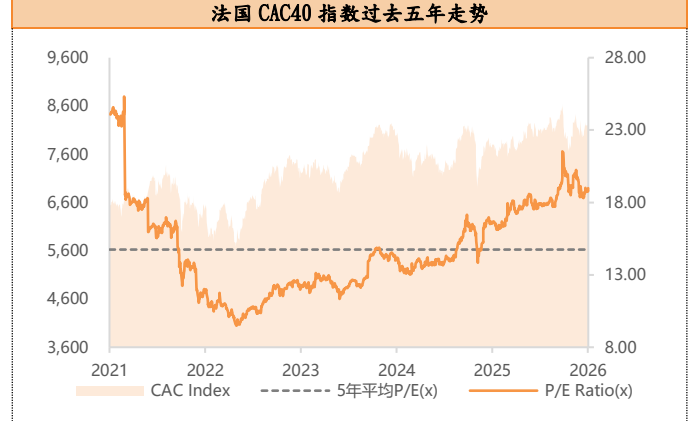
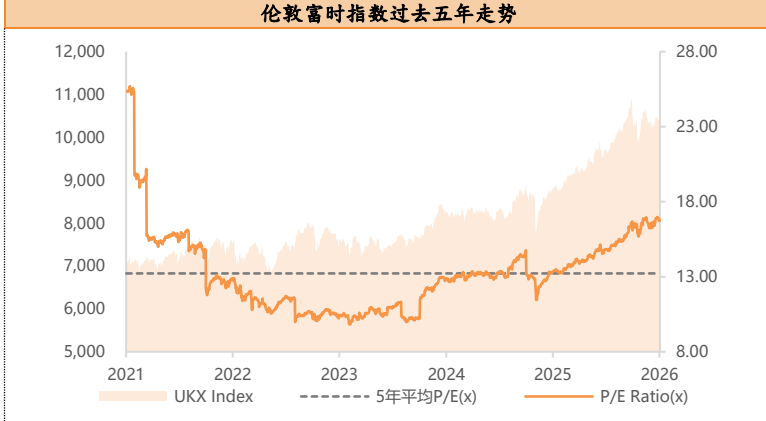
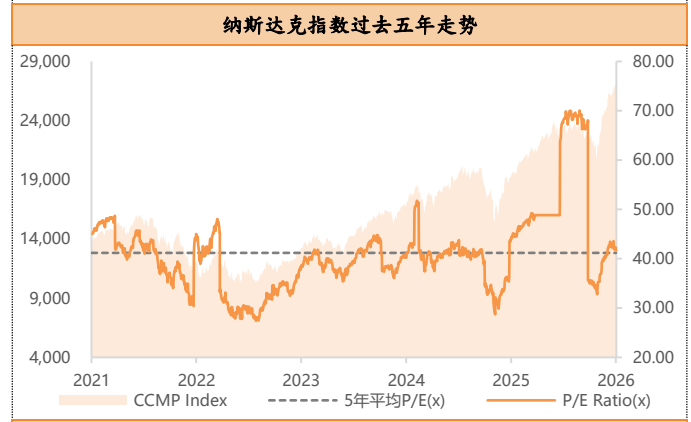
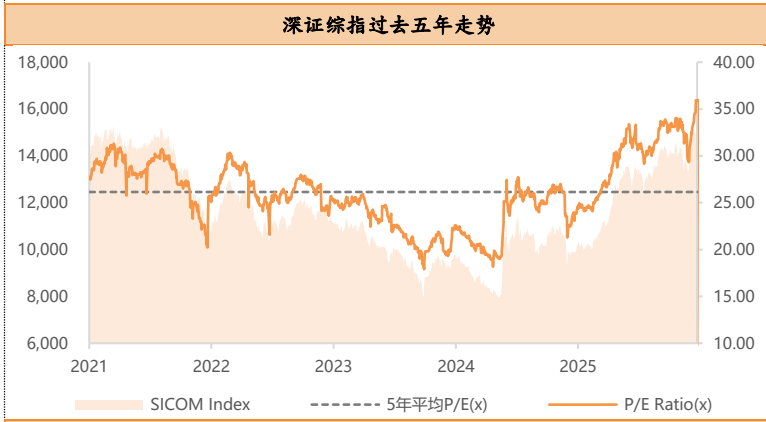
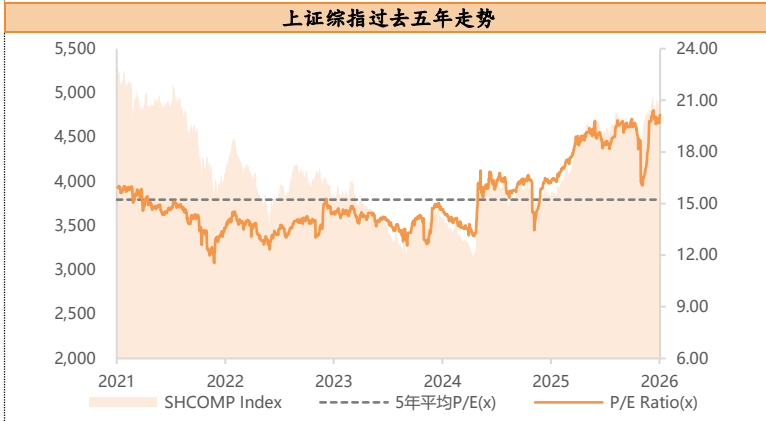
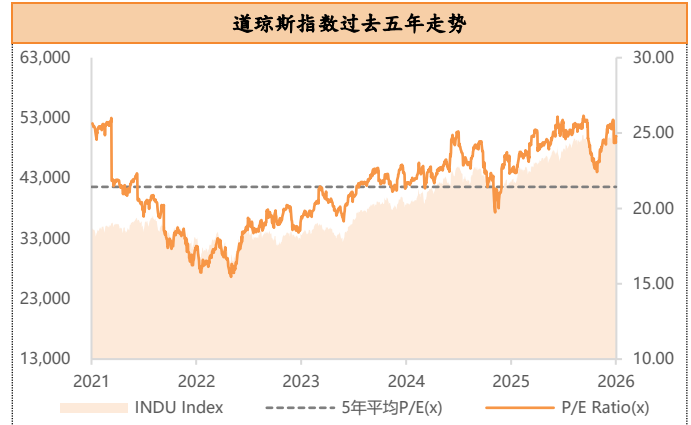
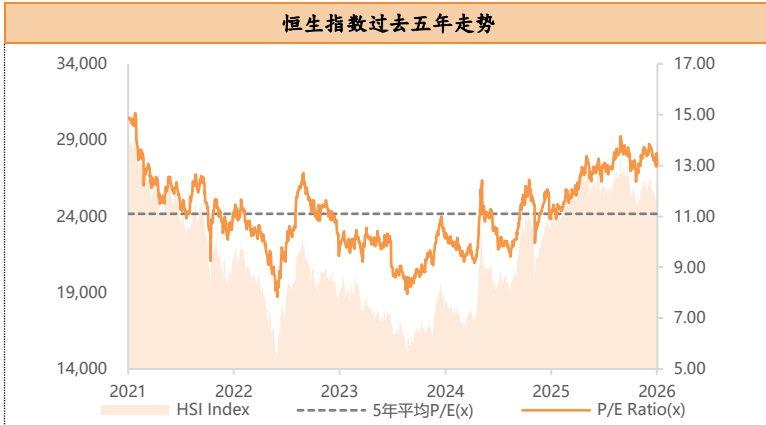
来源：彭博、越秀证券研究部

### 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 恒安国际	24.22	0.50%	9.19 千万	52.54%
	2 百威亚太	7.01	0.00%	2.48 亿	51.87%
	3 香港中华煤气	6.82	0.00%	1.24 亿	50.91%
	4 华润万象生活	42.32	2.27%	1.69 亿	48.92%
	5 华润置地	35.92	-0.17%	4.57 亿	46.71%
	<b>恒生指数</b>	<b>24,961</b>	<b>-1.15%</b>	<b>283.46 亿</b>	<b>21.11%</b>
国指成份股的沽空	1 百济神州	163.00	-2.92%	15.72 亿	48.23%
	2 华润置地	35.92	-0.17%	4.57 亿	46.71%
	3 农业银行	5.83	0.34%	1.37 亿	42.45%
	4 京东集团-SW	115.80	0.70%	6.91 亿	40.39%
	5 中国海外发展	15.64	-2.62%	1.9 亿	36.91%
	<b>国企指数</b>	<b>8,436</b>	<b>-0.77%</b>	<b>213.79 亿</b>	<b>20.94%</b>

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	
大金重工	5/6/2026	66.40	0.00%	0.00%	133.4	3.00%	
天辰生物-B	5/6/2026	131.80	37.21%	37.21%	4761.6	2.00%	
龙丰集团	5/6/2026	2.81	-45.75%	-45.75%	663.9	5.00%	
首钢朗泽	3/6/2026	30.34	44.25%	107.81%	1420.5	2.00%	
创想三维	29/5/2026	20.90	21.28%	11.17%	3828.4	3.00%	
华曦达	27/5/2026	59.50	86.59%	81.40%	1971	2.00%	
深演智能	27/5/2026	360.00	265.77%	548.65%	5479.2	1.00%	
云英谷科技	27/5/2026	31.92	91.73%	53.39%	3558.7	3.00%	
丹诺医药-B	22/5/2026	215.40	178.73%	184.54%	9014.1	0.80%	
驭势科技	20/5/2026	82.00	-4.64%	35.99%	6776.3	5.00%	
拓璞数控	20/5/2026	33.50	79.99%	26.94%	3763.6	8.00%	

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	
15/6/2026	溜溜梅	N/A	43.58	100	4,402	10/6/2026	

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
04/6/2026	广东鼎泰高技术股份有限公司	制造业	28/5/2026	深圳洁成新能源科技有限公司	新能源
03/6/2026	安克创新科技股份有限公司	智能制造	27/5/2026	上海睿触机器人股份有限公司 - B	机器人
01/6/2026	上海福贝宠物用品股份有限公司	包装食品	27/5/2026	浙江晶通新材料集团股份有限公司	新材料
01/6/2026	智享生物(苏州)股份有限公司	医疗科技	26/5/2026	Silvercorp Metals Inc.	矿业
31/5/2026	成都CRP机器人科技有限公司	机器人	26/5/2026	北京君正集成电路股份有限公司	半导体
31/5/2026	广东真健康医疗技术发展有限公司 - B	医疗科技	25/5/2026	内蒙古兴业银锡矿业股份有限公司	多种金属与矿石
29/5/2026	正宗生物科技有限公司 - B	生物科技	25/5/2026	浙江金龙电机股份有限公司	重型电气设备
29/5/2026	DST永续科技(深圳)有限公司	智能制造	25/5/2026	闪回科技有限公司	家用电器零售
29/5/2026	联合半导体(合肥)有限公司	半导体	25/5/2026	燕文物流股份有限公司	陆运
29/5/2026	浙江中德记忆科技有限公司	存储技术	22/5/2026	北京神州细胞生物技术	生物科技 - 制药
28/5/2026	江苏泽伦汽车科技有限公司	汽车科技	22/5/2026	享道出行(上海)科技股份有限公司	陆运
28/5/2026	鲁鹏制药有限公司 - B	医药制造	22/5/2026	普祥健康控股有限公司	保健护理服务

## 一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
06月09日	20:30	美国04月贸易帐	-603.00亿美元	
	22:00	美国05月现房销售	4.02百万	
	22:00	美国05月旧宅销售(环比)	0.20%	
	22:00	美国04月批发库存(环比)终值	0.50%	
		中国05月贸易余额	848.20亿美元	
		中国05月出口(同比)	14.10%	
		中国05月进口(同比)	25.30%	
		中国05月货币供应M2(同比)	8.60%	
	06月10日	09:30	中国05月消费者物价指数(同比)	1.20%
		09:30	中国05月生产者物价指数(同比)	2.80%
20:30		美国05月CPI(同比)	3.80%	
20:30		美国05月CPI(除食品和能源)(同比)	2.80%	
20:30		美国05月实际平均每周同比盈利	-0.20	
06月11日	20:15	欧元区06月欧洲央行主要再融资利率	2.15%	
	20:15	欧元区06月欧洲央行存款机制利率	2.00	
	20:15	欧元区06月欧洲央行边际贷款利率	2.40	
06月12日	22:00	美国06月美国密西根大学消费者信心指数初值	44.80	
06月15日	17:00	欧元区04月工业产值经季调(环比)	0.20%	
	21:15	美国05月设备使用率	76.10%	
	21:15	美国05月制造业(SIC)产值	0.60%	
06月16日	10:00	中国05月工业生产年迄今(同比)	5.60%	
	10:00	中国05月零售销售额(同比)	0.20%	
	10:00	中国05月社会消费品零售(同比)	1.90%	
	10:00	中国05月固定资产除农村年迄今同比	-1.60%	
	20:30	美国05月新宅开工指数	146.50万	
	20:30	美国05月新宅开工月(环比)	-2.80%	
	20:30	美国05月建筑许可初值	142.30万	
	20:30	欧元区05月CPI(同比)终值	3.20%	
06月17日	20:30	美国05月零售销售(环比)	0.50%	
	22:00	美国05月待定住宅销售量(环比)	1.40%	
	22:00	美国05月待定住宅销售未经季调(同比)	3.30%	
	22:00	美国04月营运库存	0.90%	
	22:00	美国06月FOMC利率决策	3.75%	
06月18日	02:00	美国06月FOMC利率决策(下限)	3.50	
	02:00	英国06月英国央行官方银行利率	3.75%	
	19:00			

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。