

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,565	-0.37%	-4.15%
恒生科技指数	4,769	+0.29%	-13.53%
国企指数	8,324	-0.20%	-6.61%
沪深300	4,801	+1.87%	+3.71%
上证综合指数	4,010	+1.28%	+1.04%
深证成份指数	15,268	+3.02%	+12.89%
中小板指	9,193	+2.79%	+11.25%
道琼斯指数	50,872	+0.17%	+5.84%
标普500指数	7,386	-0.26%	+7.91%
纳斯达克指数	25,678	-0.97%	+10.48%
伦敦富时指数	10,227	-1.41%	+2.98%
CAC40 指数	8,203	+0.05%	+0.66%
DAX 指数	24,433	-0.74%	-0.23%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	101.330	+1.16%	+3.77%
美汇指数	99.848	+1.99%	+0.63%
港币/人民币	0.864	+0.50%	+5.07%
人民币/美元	0.148	-0.39%	-4.16%
欧元/美元	1.156	-1.93%	-0.61%
美元/日元	160.160	-1.85%	-2.05%
英镑/美元	1.339	-1.64%	+0.68%
美元/瑞士法郎	0.796	-2.30%	+1.26%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	92.380	-5.31%	+50.57%
天然气(1mmBtu)	3.176	+5.65%	-20.54%
黄金(盎司)	4,328.48	-8.60%	+2.86%
白银(盎司)	68.433	-20.47%	+12.81%
玉米(1蒲式耳)	446.750	-9.47%	-9.47%
大豆(1蒲式耳)	1,112.8	-7.88%	-7.88%

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

- 南韩首季经济初步按年增长3.8% 创逾4年最快增速
- 香港: 一季度主要服务行业收益普遍上升 进出口贸易、保险等行业录得双位数升幅
- 财政部下周二在香港发行150亿元人民币国债
- 比亚迪: 今年销量取决于电池产量 明年将有更大产量

市场回顾

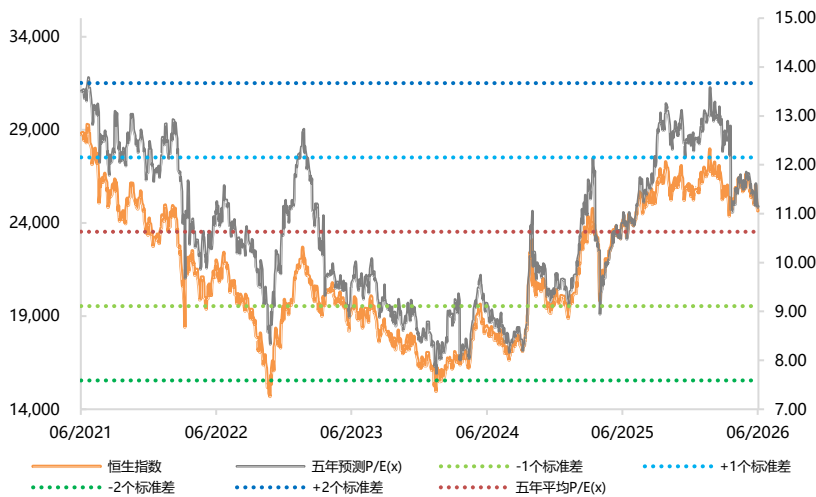
港股: 港股反复向下, 连跌5个交易日。恒生指数早盘最多跌逾170点, 午后一度反弹逾80点, 触及24740点, 收市报24565点, 跌91点, 跌幅约0.4%, 主板成交额缩减至逾3089亿元。科技指数收报4769点, 升约0.3%。ATMXJ个别发展, 小米及阿里巴巴跌近1%或以上, 美团及腾讯升逾1%。AI大模型股份急挫, MINIMAX跌近9%, 智谱跌近14%, 是表现最差两只科技成份股。东方海外跌逾5%, 是表现最差蓝筹股。石油股向下, 本地地产及金融股大多受压, 友邦跌逾2%。芯片股反弹, 华虹宏力升逾2%, 中芯升逾3%。

A股: 内地股市跟随区内股市反弹, 3大指数下午升幅扩大。算力硬件股急升, 电子化学品、光纤概念股亦升; 油气开采、煤炭、白酒、房地产及零售股偏软。上证指数重上4000点关口, 收报4010点, 接近全日高位, 升50点, 升幅1.28%。深证成份指数收报15268点, 升447点, 升幅3.02%。创业板指数收报3961点, 升149点, 升幅3.93%。

美股: 美股收市个别发展, 道琼斯指数微升, 纳斯达克指数跌逾1%, 芯片股下跌, 市场亦关注中东局势发展。道指反复靠稳, 高低点数波幅约1050点, 收市报50872点, 升86点, 升幅近0.2%。纳指一度升约1.3%, 最终收市跌近1%, 报25678点, 跌250点。标准普尔500指数报7386点, 跌19点, 跌幅近0.3%。芯片股未能延续上日升势, Nvidia最多曾跌逾4%, 最终跌0.2%收市。美光科技、博通和英特尔跌逾1%至逾2%, 高通跌近6%, 迈威尔科技跌近8%。大型科技股多数向下, 苹果低收近4%, 微软和Tesla跌2%至3%, 但Alphabet则靠稳。国际油价下跌, 航空股造好, 美国航空、达美航空和联合大陆航空升近4%或以上。另外, 超微电脑在收市后延长交易时段一度急跌近13%, 公司宣布70亿美元股权及可转债融资计划, 资金将用于采购零部件, 以满足公司近期收到的人工智能服务器订单。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展。英国富时100指数跌逾1%, 收市报10227点, 跌145点, 跌幅1.4%。德国DAX指数报24433点, 跌183点, 跌幅0.7%。法国CAC指数报8203点, 升4点。

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

南韩首季经济初步按年增长 3.8% 创逾 4 年最快增速

南韩央行初步数据显示，首季国内生产总值(GDP)按年增长 3.8%，是 2021 年第 4 季以来最快增幅；按季增长 1.8%，高于预期，是 2020 年第 3 季以来最快季度增速。

经济增长主要由净出口和内需推动。受全球对半导体、机械和汽车的强劲需求支撑，出口按季增长 5.9%，创 2020 年第 3 季以来最大增幅。至于私人消费增长 0.6%。

香港：一季度主要服务行业收益普遍上升 进出口贸易、保险等行业录双位数升幅

港府统计处今日发表的业务收益指数的临时数字显示，2026 年一季度与 2025 年一季度比较，几乎所有主要服务行业以价值计算的业务收益均有不同程度的升幅。进出口贸易业(+33.3%)、保险业(+31.0%)、金融业(银行除外)(+19.5%)、批发业(+17.4%)、零售业(+12.1%)及银行业(+11.7%)的业务收益指数均录得双位数升幅。另一方面，货仓及仓库业的业务收益指数同期则下跌 2.0%。

按服务界别分析，2026 年一季度，计算机及信息科技服务界别的业务收益指数同比上升 103.3%，而旅游、会议及展览服务界别的业务收益指数亦同比上升 8.3%。

2026 年一季度与 2025 年四季度比较，不少主要服务行业经季节性调整的业务收益(以价值计算)均录得不同程度的升幅。当中，保险业(+31.8%)、进出口贸易业(+29.9%)、批发业(+16.9%)及银行业(+15.4%)的业务收益指数均录得双位数升幅。另一方面，金融业(银行除外)的业务收益指数同期则下跌 12.1%。

按服务界别分析，2026 年一季度与 2025 年四季度比较，计算机及信息科技服务界别经季节性调整的业务收益指数上升 41.2%，而旅游、会议及展览服务界别经季节性调整的业务收益指数则下跌 0.8%。

财政部下周二在香港发行 150 亿元人民币国债

财政部公布，下周二在香港发行今年第 3 期人民币国债，发行规模 150 亿元，具体发行安排将在香港金管局债务工具中央结算系统(CMU)公布。

财政部今年计划在香港分 6 期发行 840 亿元人民币国债，首两期合共 295 亿元已分别于 2 月和 4 月发行。

比亚迪：今年销量取决于电池产量 明年将有更大产量

比亚迪董事长兼总裁王传福表示，今年公司的销量将取决于电池的产量，随着电池产能提升，相信今年会有很好的产量。而更大的产量将会在明年，明年公司的产能一旦爬坡好以后，相信国内国际两个市场将同时发力。他补充，二代刀片电池和快充技术解决了电动化一大痛点，受到来自国内外的很高评价，但目前产能还不够，产能正在以每月两万到三万的增量在爬升，公司正夜以继日奋斗应对挑战。同时，公司将聚焦电池事业部、配置资源，把刀片电池的产能充分挖掘出来。

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					五大跌幅				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额	
1	新奥能源	52.20	3.47%	2.49 亿		1	东方海国际	133.80	-5.24%	3.59 亿
2	中芯国际	75.00	3.38%	71.89 亿		2	中国石油股份	10.20	-4.58%	12.17 亿
3	联想集团	25.38	3.34%	47.28 亿		3	药明康德	116.80	-3.71%	17.01 亿
4	吉利汽车	18.57	2.20%	8.6 亿		4	老铺黄金	456.40	-3.51%	4.81 亿
5	华润电力	21.12	2.13%	5.37 亿		5	新东方-S	35.60	-3.16%	2.34 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					五大跌幅					
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额		
1	康特隆	1.650	194.64%	5.86 千万		1	万嘉集团	0.092	-48.31%	2.02 百万	港股对预托证券溢价
2	国际精密	1.210	63.07%	4.04 千万		2	华昊中天医药-B	2.630	-28.92%	7.13 千	
3	万裕科技	8.200	32.69%	3.2 亿		3	汇力资源	0.213	-19.62%	3.09 万	
4	恩达集团控股	2.100	30.43%	1.32 千万		4	X 二南三星	0.059	-18.06%	5.57 千万	
5	京玖康疗	2.020	29.49%	86.52 万		5	瑞威资管	1.460	-17.98%	21.14 万	

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)

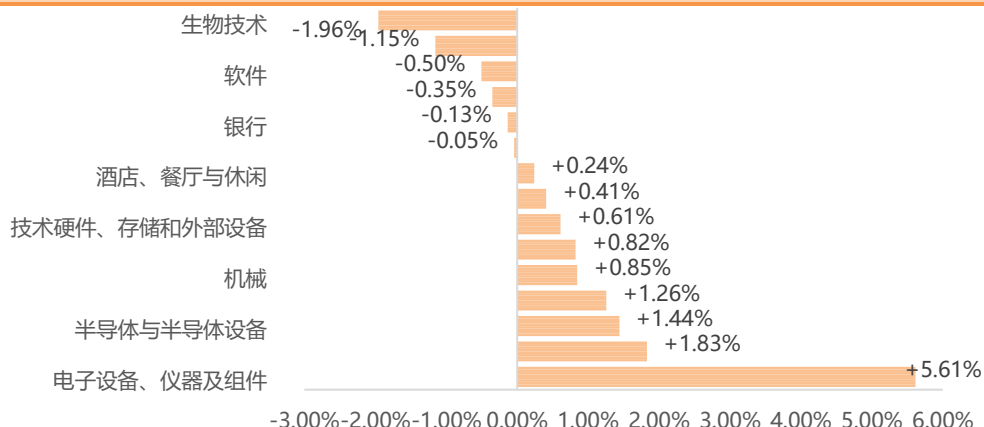
(成交额单位: 港元)

	沪股通					深港通				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额	
1	中天科技	54.48	9.99%	24.43 亿	港股通(沪)	1	盈富基金	24.90	-0.32%	66.91 亿
2	寒武纪	1270.01	1.57%	24.21 亿		2	腾讯控股	453.20	1.52%	49.49 亿
3	工业富联	74.74	6.04%	19.93 亿		3	长飞光纤光缆	255.40	9.05%	36.74 亿
4	兆易创新	500.50	5.59%	19.45 亿		4	中芯国际	75.00	3.38%	35.47 亿
5	源杰科技	1475.00	6.12%	19.38 亿		5	华虹宏力	140.10	2.19%	22.23 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

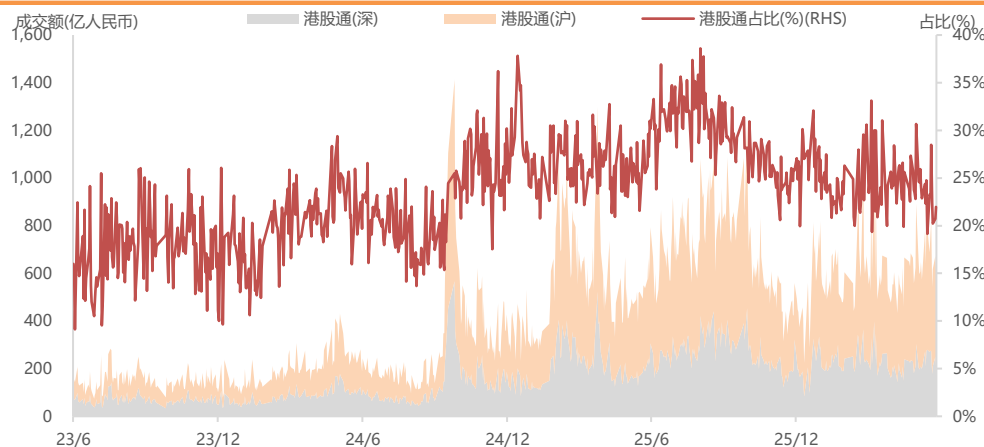
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



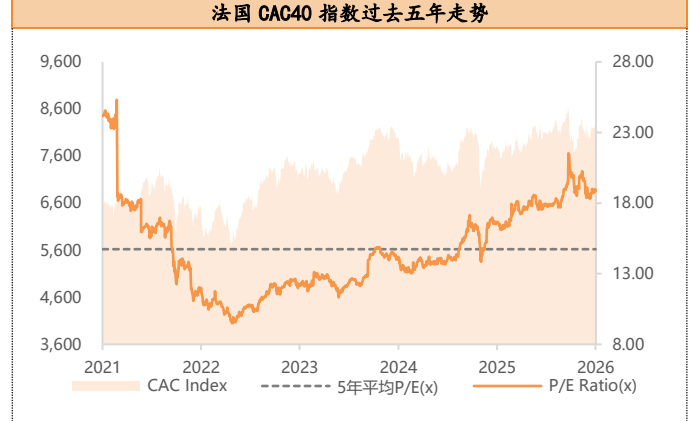
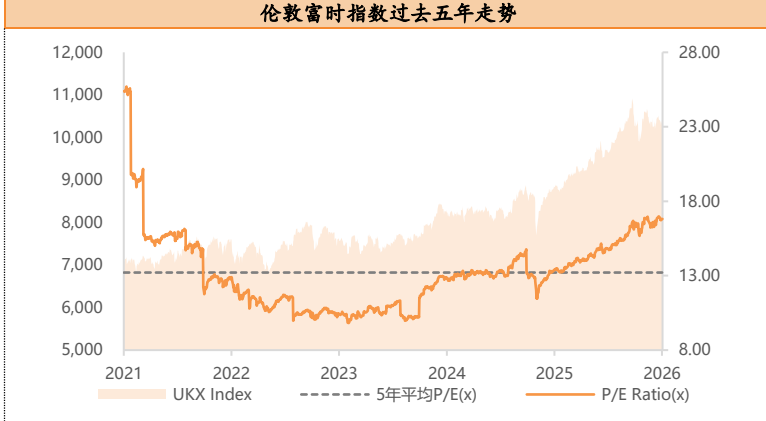
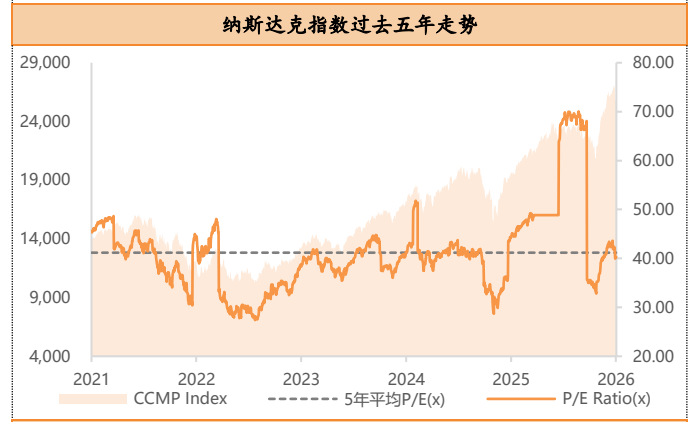
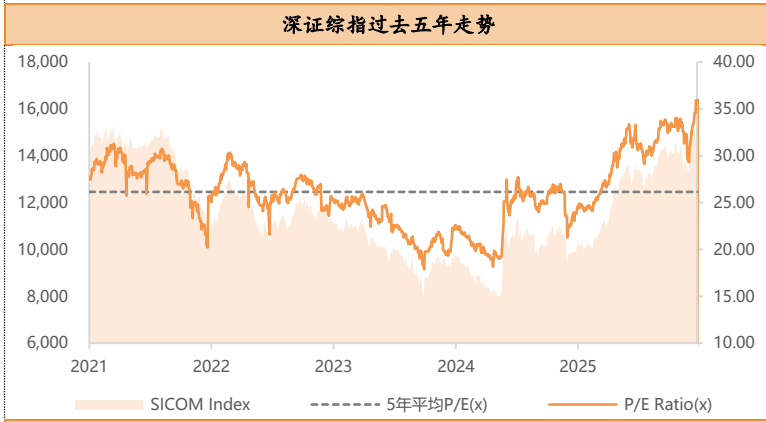
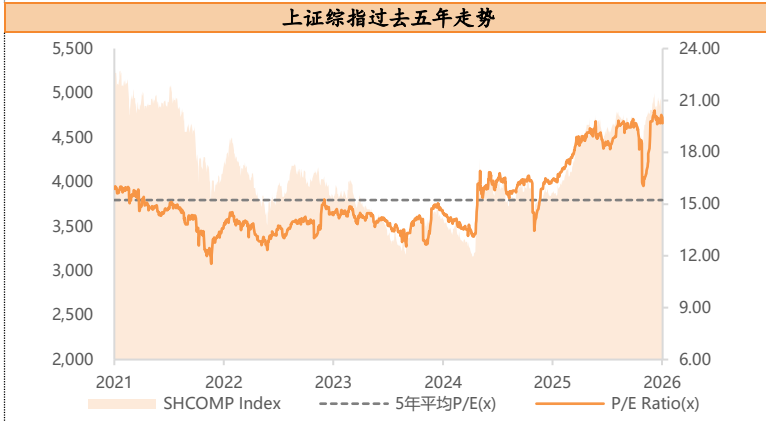
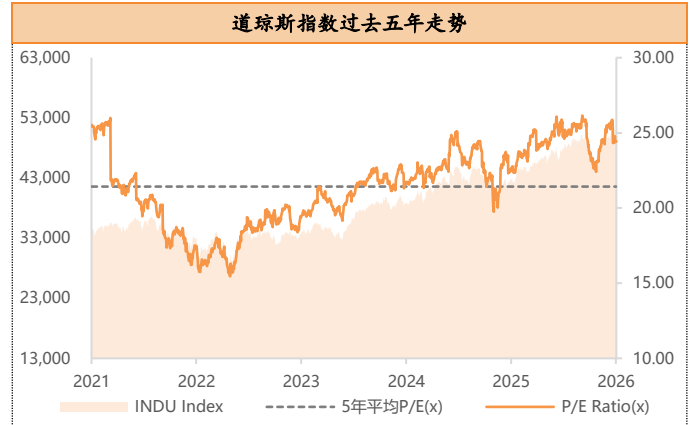
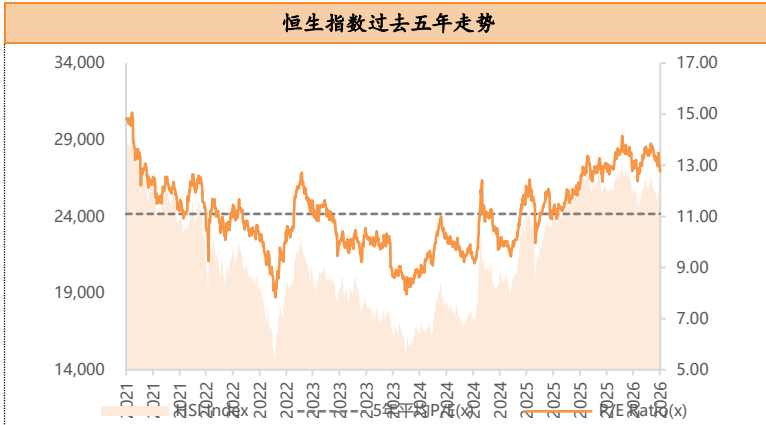
来源: 彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

货币: 港元					
	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 龙湖集团	7.99	0.00%	5.74 千万	55.31%
	2 百威亚太	6.87	-2.55%	5.15 千万	53.87%
	3 国药控股	16.89	-1.11%	7.17 千万	46.85%
	4 新东方-S	35.60	-3.16%	1.09 亿	46.40%
	5 信义玻璃	9.34	-0.95%	5.92 千万	46.10%
	恒生指数	24,565	-0.37%	228.03 亿	21.84%
国指成份股的沽空	1 中国神华	46.16	-0.77%	2.53 亿	41.48%
	2 农业银行	5.73	-1.55%	2.89 亿	41.01%
	3 中国财险	14.83	0.88%	2.93 亿	40.79%
	4 理想汽车-W	55.85	-2.62%	2.75 亿	40.51%
	5 中通快递-W	172.00	-1.04%	8.6 千万	35.98%
	国企指数	8,324	-0.20%	175.43 亿	21.17%

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	63.40	0.00%	-4.52%	133.4	3.00%	
天辰生物-B	5/6/2026	139.80	37.21%	45.53%	4761.6	2.00%	
龙丰集团	5/6/2026	2.72	-45.75%	-47.49%	663.9	5.00%	
首钢朗泽	3/6/2026	33.00	44.25%	126.03%	1420.5	2.00%	
创想三维	29/5/2026	22.50	21.28%	19.68%	3828.4	3.00%	
华曦达	27/5/2026	59.00	86.59%	79.88%	1971	2.00%	
深演智能	27/5/2026	350.00	265.77%	530.63%	5479.2	1.00%	
云英谷科技	27/5/2026	33.00	91.73%	58.58%	3558.7	3.00%	
丹诺医药-B	22/5/2026	210.60	178.73%	178.20%	9014.1	0.80%	
驭势科技	20/5/2026	83.30	-4.64%	38.14%	6776.3	5.00%	
拓璞数控	20/5/2026	34.52	79.99%	30.81%	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	包装食品	43.58	100	4,402	10/6/2026	
17/6/2026	Senasic	计算机硬件	18.36	200	3,709	12/6/2026	

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
08/6/2026	潮州三环(集团)股份有限公司	制造业	03/6/2026	安克创新科技股份有限公司	智能制造
08/6/2026	赣州和美药业股份有限公司 - B	医药制造	01/6/2026	上海福贝宠物用品股份有限公司	包装食品
08/6/2026	广东真健康医疗科技开发股份有限公司 -B	医疗科技	01/6/2026	智享生物(苏州)股份有限公司	医疗科技
08/6/2026	杭州高光制药股份有限公司 - B	医药制造	31/5/2026	成都CRP机器人科技有限公司	机器人
08/6/2026	苏州群策科技股份有限公司	智能制造	29/5/2026	正宗生物科技有限公司 - B	生物科技
07/6/2026	格雷博智能动力科技股份有限公司	新能源汽车	29/5/2026	DST永续科技(深圳)有限公司	智能制造
05/6/2026	FJD Inc.	智能制造	29/5/2026	联合半导体(合肥)有限公司	半导体
05/6/2026	南京擎天全税通信息科技股份有限公司	信息科技	29/5/2026	浙江中德记忆科技有限公司	存储技术
05/6/2026	深圳基本半导体股份有限公司	半导体	28/5/2026	江苏泽伦汽车科技有限公司	汽车科技
05/6/2026	深圳曦华科技股份有限公司	半导体	28/5/2026	鲁鹏制药有限公司 - B	医药制造
05/6/2026	沪士电子股份有限公司	半导体	28/5/2026	深圳洁成新能源科技有限公司	新能源
04/6/2026	广东鼎泰高技术股份有限公司	制造业	27/5/2026	上海睿触机器人股份有限公司 - B	机器人

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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
06月17日	17:00	欧元区05月CPI(同比)终值	3.20%
	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%
06月18日	02:00	美国06月FOMC利率决策	3.75%
	02:00	美国06月FOMC利率决策(下限)	3.50
	19:00	英国06月英国央行官方银行利率	3.75%
06月19日	04:00	美国04月长期资本净流入	813.00亿美元
06月22日	22:00	欧元区06月消费者信心指数初值	-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。