

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,924	-1.59%	-6.66%
恒生科技指数	4,604	-1.39%	-16.53%
国企指数	7,976	-2.06%	-10.52%
沪深300	4,941	+0.21%	+6.73%
上证综合指数	4,090	-0.43%	+3.06%
深证成份指数	16,030	+0.94%	+18.53%
中小板指	9,560	+0.73%	+15.69%
道琼斯指数	51,564	+0.14%	+7.28%
标普500指数	7,500	+1.08%	+9.57%
纳斯达克指数	26,517	+1.91%	+14.09%
伦敦富时指数	10,363	-0.35%	+4.35%
CAC40指数	8,421	-0.55%	+3.33%
DAX指数	24,985	-0.16%	+2.02%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	101.490	+1.80%	+3.87%
美元指数	100.625	+1.44%	+2.23%
港币/人民币	0.864	+0.54%	+4.79%
人民币/美元	0.148	-0.46%	-3.87%
欧元/美元	1.148	-1.50%	-2.06%
美元/日元	160.740	-1.19%	-3.23%
英镑/美元	1.324	-1.41%	-1.02%
美元/瑞士法郎	0.802	-2.24%	-1.02%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	78.040	-27.39%	+31.31%
天然气(1mmBtu)	3.155	-1.04%	-14.17%
黄金(盎司)	4,267.87	-6.55%	-1.50%
白银(盎司)	68.390	-12.01%	+4.45%
玉米(1蒲式耳)	446.000	-10.44%	-10.44%
大豆(1蒲式耳)	1,143.5	-4.79%	-4.79%

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

- 滞留波斯湾原油即将大量释放 涌入亚洲市场
- 内地八部门发布加快「人工智能+消费」发展实施意见 加速机器人向消费场景渗透
- 曹操出行与八达通成立合资公司 将实现在港合规持牌、高效运营

市场回顾

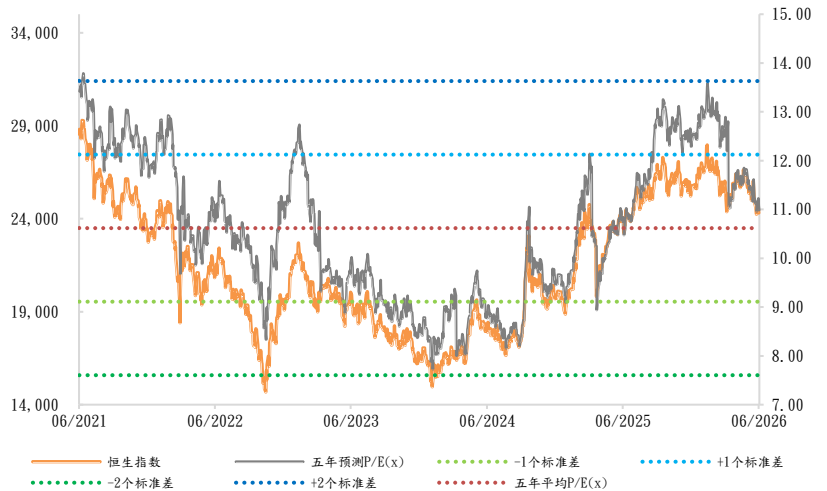
港股: 港股失守24000点, 创近一年收市新低。恒生指数一度跌逾560点, 低见23749点, 收市报23924点, 跌387点, 跌幅1.59%。主板成交额逾3587亿元, 较上日急升近33%。科技指数收报4604点, 跌幅1.39%。ATMXJ跌逾1%至逾3%, 以美团及小米跌幅较大。芯片、人工智能相关股份造好, 智谱急升逾26%, MINIMAX升逾12%, 是表现最好两只科技成份股。华虹宏力升近6%。内房及内险股急挂, 中人寿、龙湖、华润置地及中海外跌近7%至近9%, 是表现最差4只蓝筹股。医药股逆市造好, 药明生物、百济神州及药明康德升逾3%至5%, 是表现最好3只蓝筹股。恒指全周累计跌3.2%, 科指累计跌2.1%。

A股: 内地股市个别发展。半导体、非金属材料、铜缆高速连接等股份上升; 保险、煤炭开采加工、电力、机场航运、证券等股份下跌。上证综合指数收市报4090点, 跌17点, 跌幅0.43%。本周累计升近1.5%。深证成份指数报16030点, 升149点, 升幅0.94%。本周累计升7.1%。创业板指数报4252点, 升85点, 升幅2.05%。全周累计急升11%。

美股: 纽约股市上升。美国与伊朗签署谅解备忘录同意实时停战, 利好美股气氛。科技股显著造好。道琼斯指数收市报51564点, 升72点, 升幅0.14%。纳斯达克指数报26517点, 升496点, 升幅1.91%。标准普尔500指数报7500点, 升80点, 升幅1.08%。费城半导体指数跑赢大市, 收市升6.4%。英特尔收市升近11%。美国总统特朗普透露, 英特尔与苹果将合作在美国设计及生产芯片。SpaceX低收3.6%, 连续两日下跌。总结全周道指及标普指数升近1%, 纳指升逾2%。

欧洲: 欧洲主要股市下跌, 矿业股受金属价格下跌拖累, 投资者继续注视中东局势发展, 原定在瑞士举行的美伊谈判取消, 以色列同真主党就黎巴嫩停火达成协议。伦敦富时指数收市报10363点, 跌36点, 跌幅0.35%。巴黎CAC40指数报8421点, 跌46点, 跌幅0.55%。法兰克福DAX指数报24985点, 跌40点, 跌幅0.16%。

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

滞留波斯湾原油即将大量释放 涌入亚洲市场

一大波此前被困在霍尔木兹海峡内的原油即将涌入亚洲市场，令这个原本在过去几周成功弥补供应缺口的地区突然面临供应过剩的局面。根据 Signal Group 的数据，目前约有 31 艘超大型油轮滞留在波斯湾内，这些油轮总计可运输约 6200 万桶原油。一旦海峡重新开放，它们将陆续启航。不过，实际数量可能还要更多，因为部分船只可能关闭了卫星定位应答器。

内地八部门发布加快「人工智能+消费」发展实施意见 加速机械人向消费场景渗透

国家商务部等八部门发布《关于加快「人工智能+消费」发展的实施意见》，围绕提升人工智能+商品消费、扩大人工智能+服务消费等五方面，提出 17 项具体举措，促进人工智能进千家万户、进千商万店，更好满足人民美好生活需要。此次《意见》从供需两侧同时发力，打通人工智能应用过程中「有产品无市场」或「有需求无供给」的结构性堵点。

当中，在商品消费领域，《意见》提出扩大智能终端供给，推动消费电子产品从功能型向智能型转变。布局人形机械人消费新赛道，加速机械人从工业场景向消费场景渗透。搭建商品首发平台促进新产品触达。打造「人、车、家」全场景联动生态，并将 AI 与脑机接口、增强现实等前沿技术融合，研发推出一批国际领先的新产品。

在服务消费领域，《意见》围绕居家、养老、文旅、住宿餐饮、教育五大场景，也提出多项务实举措。如研究将智能家居及服务应用纳入「好房子」建设指南。指导养老服务机构运用人工智能技术，布局信息化管理、智能安防等技术系统，配备智能护理机器人、康复机械人等产品。应用人工智能技术提升境外人员酒店入住服务便利性。

在商业创新领域，聚焦零售、电商和物流三个关键环节，《意见》提出将技术创新嵌入既有商业体系改造升级，进一步发挥电商在人工智能应用中的场景优势，将智能商业建设与城市更新和乡村流通体系完善相结合，进一步提升流通组织效率和消费履约能力。

曹操出行与八达通成立合资公司 将实现在港合规持牌、高效运营

曹操出行与八达通签署战略合作协议。双方将紧抓香港网约车市场规范化发展机遇，升级合规网约车服务，进一步推动本地智慧出行产业发展。同时，曹操出行将香港作为 RoboX 战略的国际化首站，双方将共同推动香港智慧出行生态建设，在香港打造国际领先的智慧出行标杆生态。

是次合作将进一步结合八达通在支付及本地出行平台的坚实基础，与曹操出行在智慧出行与营运能力方面形成强大协同，共同推动香港合规网约车及未来智慧出行的长远发展。

八达通行政总裁应天麒表示：「八达通一直致力以创新科技，为市民缔造更顺畅、方便的服务体验。是次与曹操出行成为战略合作伙伴，是继我们推出的士电子支付服务及本地出行平台『Call 车易』后，进一步深化八达通支付生态圈出行服务的重要里程碑。双方将善用彼此的专长，推动合规网约车及新一代智慧出行服务的发展，为香港市民带来更便捷、高效的出行体验，并为香港智慧城市建设创造更多价值。」

曹操出行宣布启动香港 Robotaxi 业务，标志着香港成为 RoboX 战略国际化落地的重要起点。依托香港连接内地与全球市场的独特区位优势，公司将其作为全球运营能力验证与模式输出的重要样板城市，为未来拓展更多国际市场积累经验。

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)

	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	药明康德	128.70	5.06%	5.8 亿	1	中国海外发展	13.56	-8.99%	16.23 亿
2	百济神州	163.70	4.00%	9.97 亿	2	华润置地	32.08	-7.34%	23.85 亿
3	药明生物	30.82	3.21%	8.26 亿	3	龙湖集团	7.02	-6.77%	3.65 亿
4	极兔速递-W	8.75	1.98%	3.74 亿	4	中国人寿	28.02	-6.60%	20.97 亿
5	信达生物	76.15	1.74%	6.71 亿	5	信义玻璃	9.22	-5.44%	7.34 千万

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	新明中国股权	0.063	53.66%	37.78 万	1	鸿盛昌资源	0.600	-78.87%	1.86 亿
2	万城控股	0.850	41.67%	7.9 千	2	丰盛控股	0.890	-35.51%	3.5 百万
3	智谱	2094.000	26.14%	93.04 亿	3	HASHKEY HLDGS	2.110	-24.91%	4.06 千万
4	中国育儿网络	0.510	25.93%	42.03 万	4	长城天下	2.120	-24.29%	84.73 万
5	正千金融控股	0.390	25.81%	8.09 百万	5	中国健康科技集团	0.232	-22.67%	1.52 百万

	五大成交					港股对预托证券溢价			
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
1	阿里巴巴-W	104.900	-1.87%	166.46 亿	1	银河娱乐	30.100	6.43%	367.89%
2	中芯国际	76.500	0.99%	155.59 亿	2	中电控股	73.150	1.07%	-0.92%
3	腾讯控股	440.200	-1.17%	132.16 亿	3	长和	69.450	0.92%	0.70%
4	X L二南方海力士	161.000	11.19%	129.91 亿	4	腾讯控股	440.200	0.66%	0.12%
5	智谱	2094.000	26.14%	93.04 亿	5	香港中华煤气	6.760	0.37%	1.00%

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)

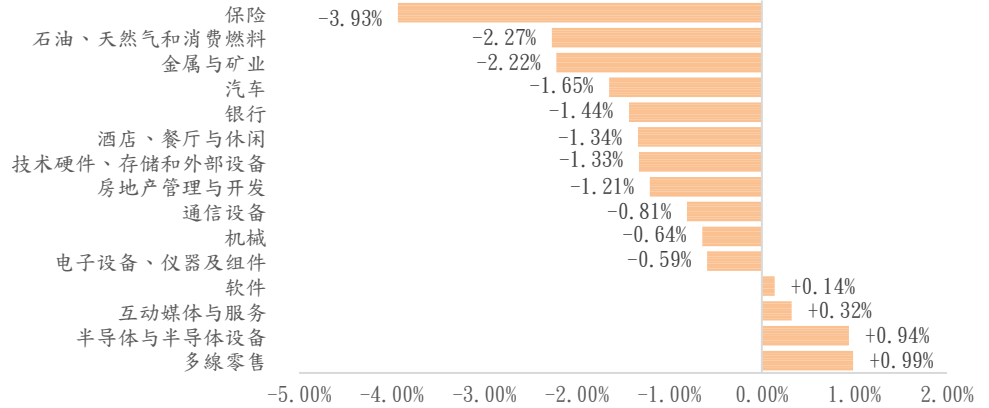
	沪股通					港股通(沪)			
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
1	寒武纪	1507.46	14.20%	58.38 亿	1	中芯国际	76.50	0.99%	96.26 亿
2	澜起科技	269.90	2.82%	42.04 亿	2	阿里巴巴-W	104.90	-1.87%	40.10 亿
3	工业富联	78.08	7.49%	35.84 亿	3	建滔积层板	91.85	3.73%	37.99 亿
4	兆易创新	629.00	7.33%	32.83 亿	4	腾讯控股	440.20	-1.17%	37.69 亿
5	海光信息	328.00	6.42%	27.37 亿	5	长飞光纤光缆	217.80	-4.14%	36.48 亿

	深股通					港股通(深)			
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
1	中际旭创	1367.88	7.19%	73.72 亿	1	中芯国际	76.50	0.99%	48.52 亿
2	宁德时代	391.55	-1.87%	53.09 亿	2	阿里巴巴-W	104.90	-1.87%	29.99 亿
3	东山精密	273.00	6.26%	49.16 亿	3	腾讯控股	440.20	-1.17%	23.91 亿
4	新易盛	581.48	4.23%	42.76 亿	4	建滔积层板	91.85	3.73%	18.54 亿
5	三环集团	157.89	1.56%	30.05 亿	5	长飞光纤光缆	217.80	-4.14%	17.89 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

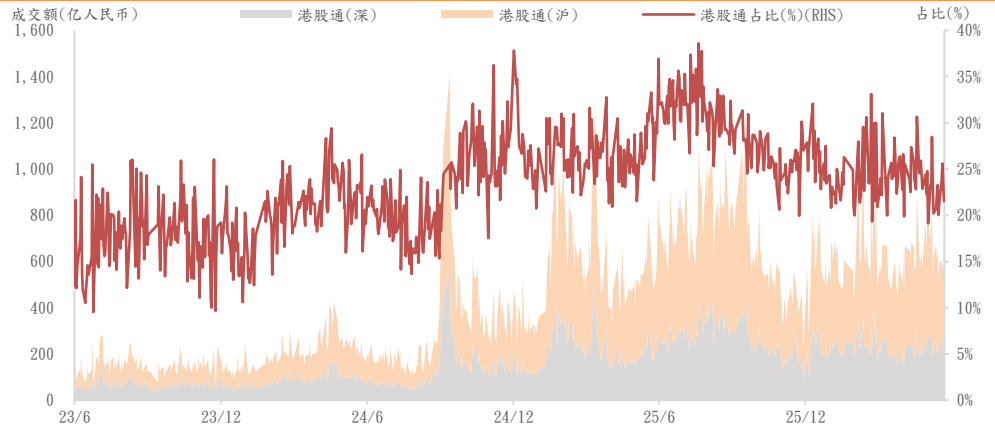
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



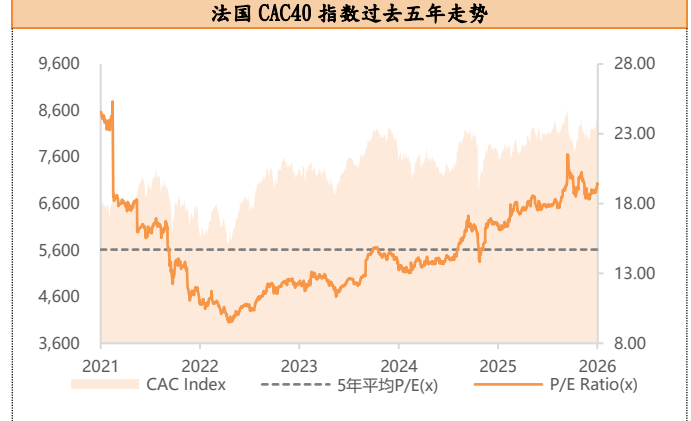
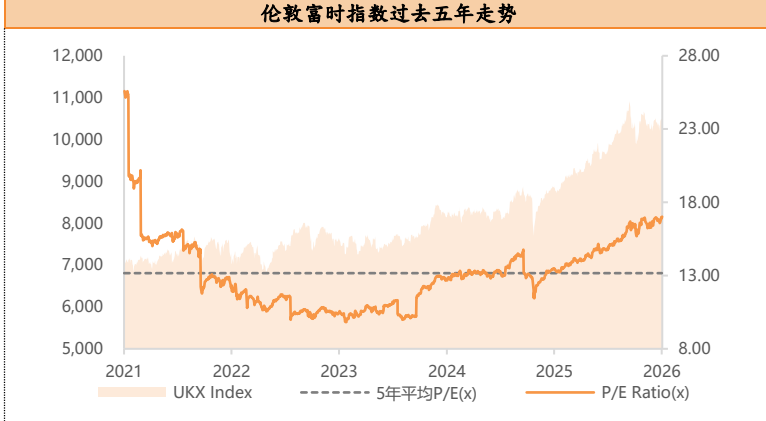
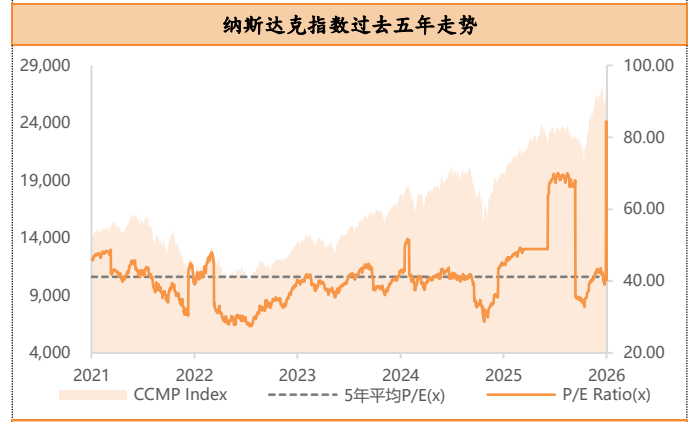
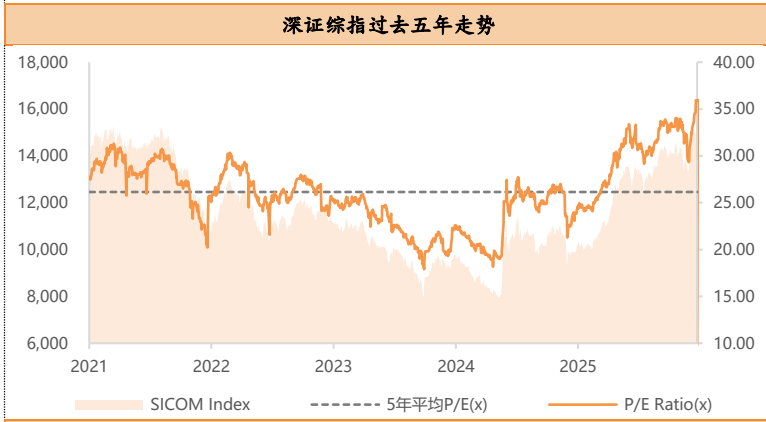
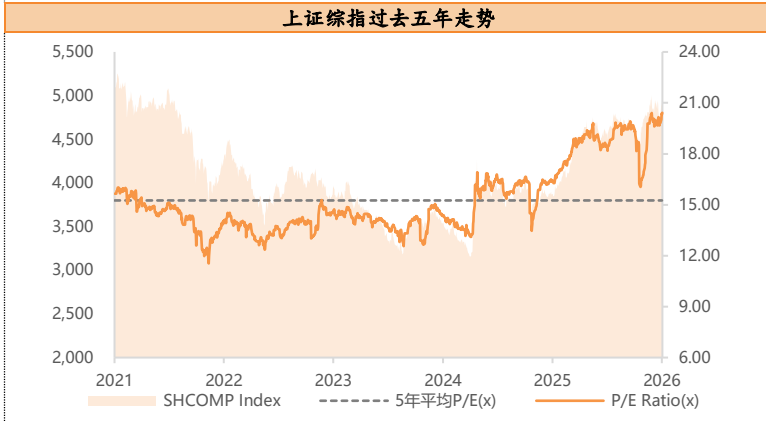
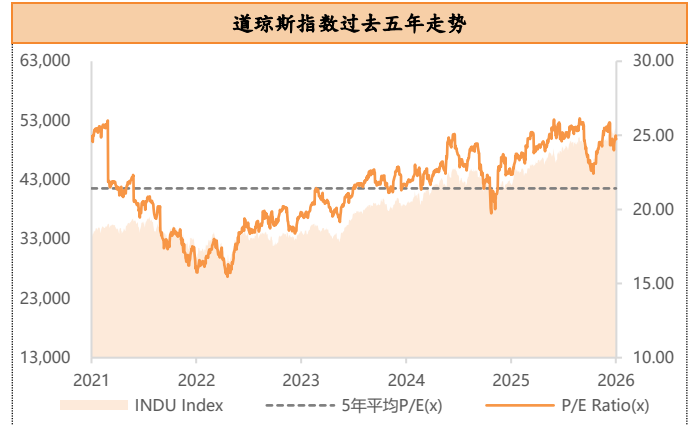
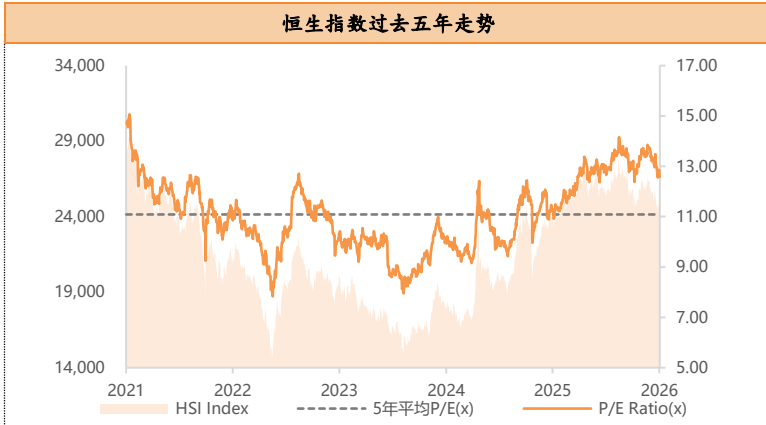
来源：彭博、越秀证券研究部

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 结好控股	31.52	0.32%	3.49 亿	67.67%
	2 康师傅控股	10.12	-1.36%	1.35 亿	57.61%
	3 香港中华煤气	6.76	1.20%	2.4 亿	53.07%
	4 中国神华	42.34	-1.76%	4.55 亿	52.23%
	5 信义光能	2.35	-2.08%	6.28 千万	51.21%
	恒生指数	23,924	-1.59%	278.78 亿	18.58%
国指成份股的沽空	1 中国神华	42.34	-1.76%	4.55 亿	52.23%
	2 招商银行	47.16	-2.60%	3.67 亿	39.22%
	3 吉利汽车	18.59	-2.36%	5.04 亿	38.53%
	4 翰森制药	29.96	0.88%	1.45 亿	36.57%
	5 农夫山泉	41.86	-2.10%	8.81 千万	35.88%
	国企指数	7,976	-2.06%	204.23 亿	16.81%

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	
SENASIC	17/6/2026	33.40	127.12%	81.92%	5144	2.00%	
溜溜梅	15/6/2026	137.80	193.71%	216.20%	6585.7	1.50%	
大金重工	5/6/2026	63.60	0.00%	-4.22%	133.4	3.00%	
天辰生物-B	5/6/2026	142.80	37.21%	48.66%	4761.6	2.00%	
龙丰集团	5/6/2026	2.22	-45.75%	-57.14%	663.9	5.00%	
首钢朗泽	3/6/2026	43.20	44.25%	195.89%	1420.5	2.00%	
创想三维	29/5/2026	22.80	21.28%	21.28%	3828.4	3.00%	
华曦达	27/5/2026	63.60	86.59%	93.90%	1971	2.00%	
深演智能	27/5/2026	299.80	265.77%	440.18%	5479.2	1.00%	
云英谷科技	27/5/2026	36.22	91.73%	74.05%	3558.7	3.00%	
丹诺医药-B	22/5/2026	264.80	178.73%	249.80%	9014.1	0.80%	

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	
23/6/2026	星源材质	电池产品	N/A	500	4,535	17/6/2026	
23/6/2026	华健未来-B	生物科技- 制药	81.8	100	8,262	17/6/2026	
24/6/2026	麦科医药-B	生物科技- 制药	18.2-21	200	4,242	18/6/2026	
24/6/2026	仙工智能	先进硬件及软件	101.6	50	5,131	18/6/2026	
26/6/2026	领益智造	电器部件及设备	N/A	660	6,787	23/6/2026	
26/6/2026	中科闻歌	新一代信息技术	60.7	200	12,262	23/6/2026	
26/6/2026	科拓股份	应用软件	39.55	60	2,397	23/6/2026	

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
15/6/2026	开封清明上河园股份有限公司	旅游业	11/6/2026	广东奥迪威传感科技股份有限公司	智能制造
15/6/2026	凌科药业(浙江)股份有限公司	医药制造	10/6/2026	福建森达电气股份有限公司	能源
15/6/2026	宁波韵升股份有限公司	稀土资源	10/6/2026	深圳市丰宜科技集团股份有限公司	智能制造
15/6/2026	江苏鼎泰药物研究(集团)股份有限公司	医药制造	10/6/2026	派想未来集团	信息技术
14/6/2026	华院计算技术(上海)股份有限公司	人工智能	9/6/2026	广东同亚科技股份有限公司	智能制造
14/6/2026	视觉(中国)文化发展股份有限公司	数字媒体	08/6/2026	潮州三环(集团)股份有限公司	制造业
12/6/2026	安得智联供应链科技股份有限公司	物流运输	08/6/2026	赣州和美药业股份有限公司-B	医药制造
12/6/2026	米多多集团股份有限公司	跨境电商	08/6/2026	杭州高光制药股份有限公司-B	医药制造
12/6/2026	宁波三星医疗电气股份有限公司	能源	08/6/2026	苏州群策科技股份有限公司	智能制造
12/6/2026	主线科技(北京)股份有限公司	物流运输	07/6/2026	格雷博智能动力科技股份有限公司	新能源汽车
12/6/2026	烟台蓝纳成生物技术股份有限公司	医药制造	05/6/2026	FJD Inc.	智能制造
11/6/2026	安徽华创新材料股份有限公司	能源	05/6/2026	南京擎天全税通信息科技股份有限公司	信息技术

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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%
06月23日	16:00	欧元区06月Markit欧元区综合采购经理指数初值	48.50
	21:45	美国06月Markit美国综合采购经理指数初值	51.50
	21:45	美国06月Markit美国制造业采购经理指数初值	55.10
	22:00	美国06月里士满联储制造业指数	13.00%
06月24日	22:00	美国05月新建住宅销售	62.20万
	22:00	美国05月新建住宅销售(环比)	-6.20%
		美国05月建筑许可终值	141.30万
		美国05月建设许可月(环比)终值	-0.70%
06月25日	20:30	美国05月耐用品订单初值	8.00%
	20:30	美国05月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	-1.00%
	20:30	美国05月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	0.40%
	20:30	美国第1季GDP(年化环比)终值	1.60%
	20:30	美国第1季个人消费(年化环比)终值	1.40%
	20:30	美国第1季GDP平减指数(同比)终值	3.50%
	20:30	美国05月个人收入(环比)	0.00%
	20:30	美国05月个人开支(环比)	0.50%
	20:30	美国05月实际个人消费支出(环比)	0.10%
	20:30	美国第1季核心个人消费支出(环比)终值	4.40%
	20:30	美国05月PCE平减指数(同比)	3.80%
	20:30	美国05月核心个人消费支出物价指数(同比)	3.29
06月26日	20:30	美国05月商品贸易帐	-824.00亿美元
	20:30	美国05月批发库存(环比)初值	0.60%
	22:00	美国06月美国密歇根大学消费者信心指数终值	48.90
06月27日	09:30	中国05月规模以上工业企业利润(同比)	24.70%
06月29日	16:00	欧元区05月M3货币供应(同比)	2.70%
	22:30	美国06月达拉斯联储银行制造业活动指数	0.40%
06月30日	09:30	中国06月制造业采购经理指数	50.00
	21:00	美国04月FHFA房价指数月(环比)	0.10%
	21:00	美国04月标普CoreLogic CS美国房价指数未经季调(同比)	0.67%
	21:45	美国06月芝加哥采购经理指数	62.70美元
	22:00	美国06月经济咨商局消费者信心	93.10

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。