

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,336	-1.82%	-8.95%
恒生科技指数	4,399	-3.30%	-20.25%
国企指数	7,759	-1.96%	-12.95%
沪深300	4,919	-2.77%	+6.25%
上证综合指数	4,106	-1.37%	+3.46%
深证成份指数	15,854	-3.17%	+17.22%
中小板指	9,475	-2.45%	+14.66%
道琼斯指数	51,666	-0.09%	+7.50%
标普500指数	7,365	-1.44%	+7.60%
纳斯达克指数	25,587	-2.21%	+10.09%
伦敦富时指数	10,428	-0.09%	+5.01%
CAC40指数	8,340	-0.71%	+2.35%
DAX指数	24,893	-0.98%	+1.65%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	101.770	+1.49%	+4.16%
美元指数	101.164	+1.94%	+3.29%
港币/人民币	0.865	+0.04%	+4.41%
人民币/美元	0.147	+0.03%	-3.47%
欧元/美元	1.141	-2.02%	-3.27%
美元/日元	161.420	-1.55%	-3.21%
英镑/美元	1.322	-2.10%	-2.20%
美元/瑞士法郎	0.810	-3.39%	-2.76%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	77.490	-22.65%	+26.59%
天然气(1mmBtu)	3.232	+6.98%	-13.47%
黄金(盎司)	4,112.96	-10.01%	-8.28%
白银(盎司)	62.331	-20.15%	-12.71%
玉米(1蒲式耳)	441.500	-9.25%	-9.25%
大豆(1蒲式耳)	1,147.8	-3.37%	-3.37%

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

- 伊朗指霍尔木兹海峡向商船免费开放 为期60天
- 甲骨文(ORCL.US)上财年裁减2.1万人 未来或因部署AI继续裁员
- 国泰(00293.HK)7月1日起下调燃油附加费
- 南方两倍做多海力士(07709.HK)超越盈富基金(02800.HK)以AUM计晋身香港最大ETF

市场回顾

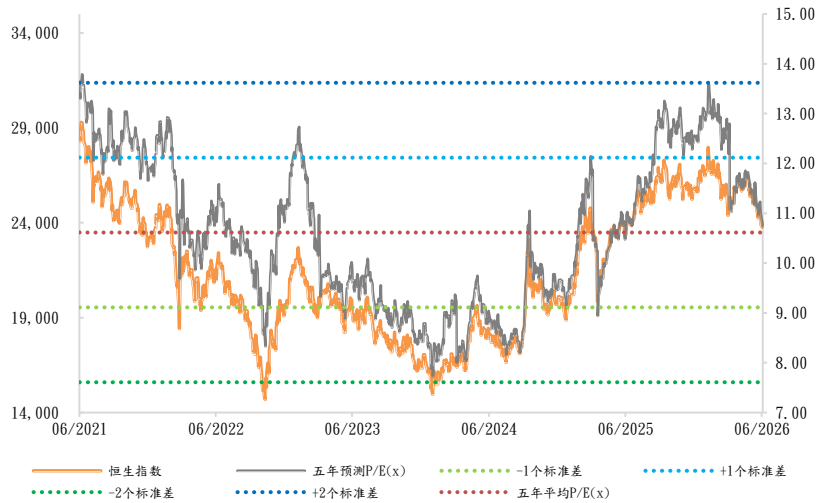
港股: 港股连跌5日, 恒生指数低见23252点, 创逾1年低位, 最多曾跌近520点, 收市报23336点, 跌432点, 跌幅1.8%, 主板成交额近3344亿元。科技指数跌穿4400点关口, 收市报4399点, 跌幅3.3%。ATMXJ跌逾3%至近5%, 以小米跌幅较大, 阿里巴巴失守100元, 收报98.95元。金属相关股份受压, 洛阳钼业急跌近11%, 是跌幅最大蓝筹股。中国铝业、紫金矿业和老铺黄金跌逾6%至逾7%。AI大模型股回吐, 智谱和MINIMAX跌近10%至逾16%, 是跌幅最大两只科技成份股。重磅金融股个别发展, 友邦和港交所跌近2%, 汇控升0.5%。公用股逆市上升, 中电和电能实业升近1%至近2%。

A股: 沪深股市收市跌逾1%至近4%, 有色金属、光通信、光伏锂电等股份下跌; 医药医疗、工业气体和银行股等上升。上证综合指数收市报4106点, 跌56点, 跌幅1.37%。深证成份指数报15854点, 跌518点, 跌3.17%。创业板指数继上日创新高后回吐, 收市报4192点, 跌167点, 跌幅3.84%。

美股: 美股下跌, 纳指及标普500指数跌幅较大, 收市创逾1周新低。科技股继续被抛售, 估值过高再度引发市场忧虑, 而亚洲市场的芯片相关股份显著受压, 亦影响投资气氛。俗称「恐慌指数」的VIX波动指数急升近13%。纳斯达克指数收报25587点, 跌579点, 跌幅2.21%。标准普尔500指数收报7365点, 跌107点, 跌幅1.44%。道琼斯指数收报51666点, 跌45点, 跌幅约0.1%。存储概念股受压, 美光公布业绩前, 连同SanDisk都急挂逾13%。西部数据跌逾8%。大型科技股走势不一, Nvidia跌逾4%, Tesla跌近6%, 不过微软升近2%。费城半导体指数跌近8%。

欧洲: 欧洲主要股市向下。英国富时100指数收报10428点, 跌9点, 跌幅近0.1%。法国CAC指数收报8340点, 跌59点, 跌幅0.71%。德国DAX指数收报24893点, 跌246点, 跌幅0.98%。

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

伊朗指霍尔木兹海峡向商船免费开放 为期60天

伊朗表示，霍尔木兹海峡已经向商船免费开放。

伊朗常驻联合国日内瓦办事处代表巴赫雷尼表示，霍尔木兹海峡已经开放、为期60天，期间不会收取任何费用；至于60天后，航道开放的具体情况，就会由伊美之间的谈判结果决定。

另外伊朗与阿曼发表联合声明，重申作为霍尔木兹海峡沿岸国家，双方将根据国际法，致力保障海峡安全通行。声明强调，双方将透过联合外交工作组保持对话，以期就未来航行管理机制、相关服务安排及费用标准达成一致，并确保相关安排符合国际标准。双方亦同意与各相关方展开磋商。

甲骨文(ORCL.US)上财年裁减2.1万人 未来或因部署AI继续裁员

甲骨文(ORCL.US)上财年裁减约2.1万名员工，裁员规模大于此前已知水平，其中包括因使用人工智能(AI)而被取消的岗位。公司指出，在各项业务中采用和部署AI技术，已导致并且未来可能继续导致员工人数减少。截至5月31日的财年，甲骨文全球全职员工总数从前一年的16.2万人降至14.1万人。此次人员缩减带来约18亿美元的重组成本。事实上，甲骨文因投入巨资为OpenAI等客户建设AI数据中心，令公司面临财务压力。为节省资金，甲骨文于今年稍早已开始裁减数千个职位。

国泰(00293.HK)7月1日起下调燃油附加费

国泰航空(00293.HK)公布，再下调燃油附加费，7月1日生效。长途航班的燃油附加费将会由现时的1,362元减至1,164元；短途则由339元减至290元。公司指，为更灵活应对因中东局势而急剧变化的航空燃油价格，燃油附加费会继续每两周检视一次，以更有效反映航空燃油价格上升或下跌的变化。是次增加检视密度为暂时措施，待中东局势稳定后，将再次检讨有关做法。

南方两倍做多海力士(07709.HK)超越盈富基金(02800.HK) 以AUM计晋身香港最大ETF

《彭博》报道，于本港上市、与南韩SK海力士单一个股挂钩的南方两倍造多海力士(07709.HK)已超越盈富基金(02800.HK)，成为香港最大的ETF，凸显投资者对火热的半导体行业进行高风险投资的巨大兴趣。这款由南方东英资产管理公司开发的ETF产品于去年10月推出，旨在提供两倍于该股单日收益的回报。截至周一(22日)，其管理资产规模(AUM)已迅速超过168亿美元。这一数字超过了规模为162亿美元的盈富基金，该基金是香港首支ETF，追踪恒生指数并且长期以来一直是香港的旗舰被动投资工具。

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 吉利汽车	17.82	2.12%	8.96 亿	五大跌幅	1 洛阳钼业	17.29	-10.88%	10.94 亿
	2 电能实业	57.50	1.59%	2.12 亿		2 信义光能	2.08	-7.96%	2.45 亿
	3 信达生物	76.50	1.53%	8.78 亿		3 老铺黄金	404.00	-7.08%	7 亿
	4 九龙仓置业	21.64	1.50%	1.06 亿		4 紫金矿业	29.56	-6.51%	18.71 亿
	5 中国银行	5.34	1.33%	14.34 亿		5 中国铝业	8.03	-6.41%	6.99 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 澳洲成峰高教	0.128	39.13%	5.18 千万	五大跌幅	1 药捷安康-B	11.250	-59.71%	5.96 亿
	2 密迪斯肌	0.168	34.40%	2.69 万		2 华健未来-B	35.260	-56.89%	6.02 亿
	3 思科-T	750.000	29.31%	7.5 千		3 恒嘉融资租赁	0.056	-32.53%	84.14 万
	4 远见控股	1.750	28.68%	1.19 百万		4 大象未来集团	2.650	-32.23%	9.4 百万
	5 芯智控股	4.410	24.93%	2.82 千万		5 大成生化科技	0.038	-30.91%	1.75 百万
五大成交	1 XL二南方海力士	143.800	-23.37%	261.26 亿	五大最佳ADR	1 电能实业	57.500	2.95%	0.06%
	2 盈富基金	23.700	-1.90%	185.22 亿		2 中国银行	5.340	1.58%	-0.39%
	3 腾讯控股	414.800	-4.20%	182.23 亿		3 工商银行	6.960	1.31%	-0.42%
	4 中芯国际	77.850	-1.33%	147.01 亿		4 建设银行	8.630	0.91%	-0.38%
	5 恒生中国企业	79.340	-2.17%	121.23 亿		5 招商银行	46.700	0.50%	-0.53%

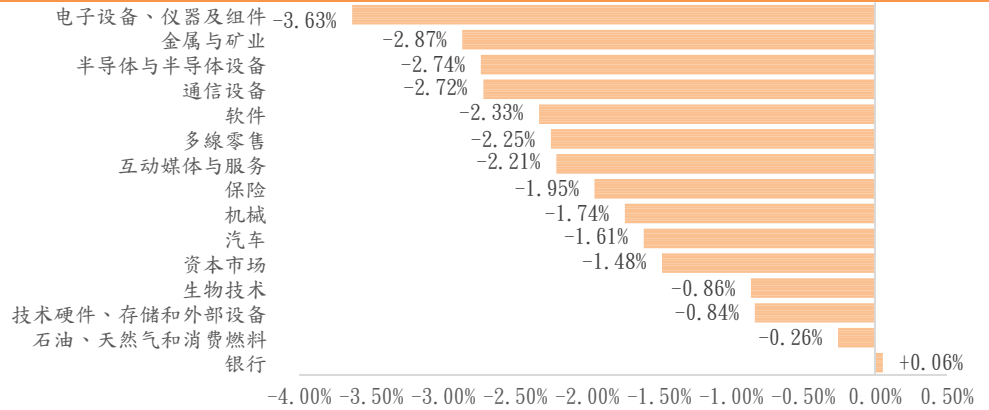
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

沪深港通热门股票一览					(成交额单位: 港元)				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
沪股通	1 寒武纪	1413.00	-3.02%	34.51 亿	港股通(沪)	1 中芯国际	77.85	-1.33%	68.12 亿
	2 中微公司	371.72	-0.27%	33.28 亿		2 腾讯控股	414.80	-4.20%	66.89 亿
	3 兆易创新	640.99	-7.06%	32.24 亿		3 长飞光纤光缆	264.60	-7.48%	49.66 亿
	4 工业富联	74.10	-6.06%	24.99 亿		4 阿里巴巴-W	98.95	-3.84%	37.99 亿
	5 中天科技	61.73	3.52%	22.47 亿		5 建滔积层板	87.25	-5.11%	28.86 亿
深股通	1 中际旭创	1310.01	-5.23%	80.18 亿	港股通(深)	1 中芯国际	77.85	-1.33%	54.63 亿
	2 宁德时代	392.51	-4.03%	48.71 亿		2 长飞光纤光缆	264.60	-7.48%	36.63 亿
	3 新易盛	552.00	-4.82%	39.07 亿		3 腾讯控股	414.80	-4.20%	34.87 亿
	4 长川科技	279.40	4.06%	30.73 亿		4 盈富基金	23.70	-1.90%	22.22 亿
	5 东山精密	255.02	-5.74%	27.50 亿		5 建滔积层板	87.25	-5.11%	21.33 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

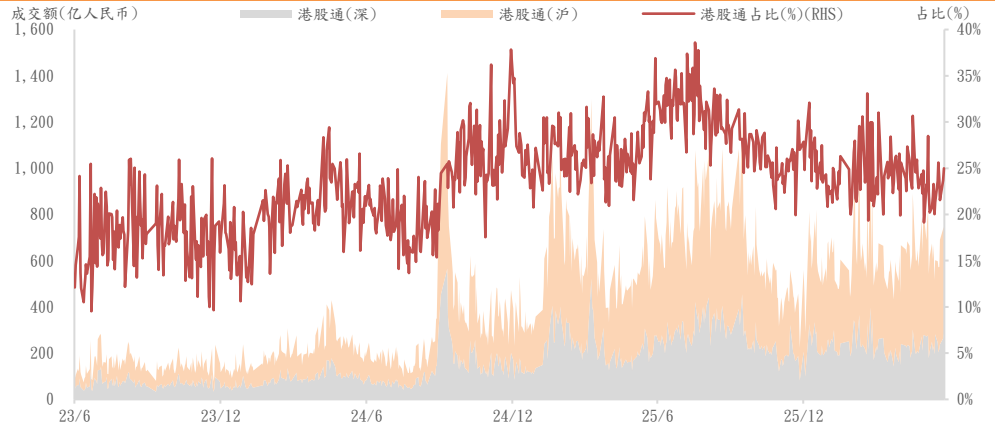
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



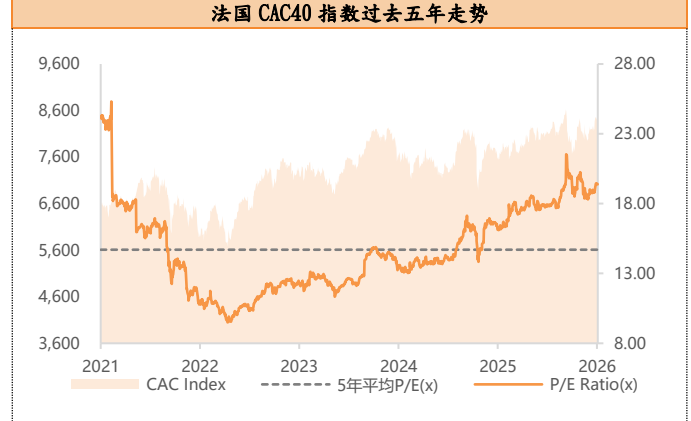
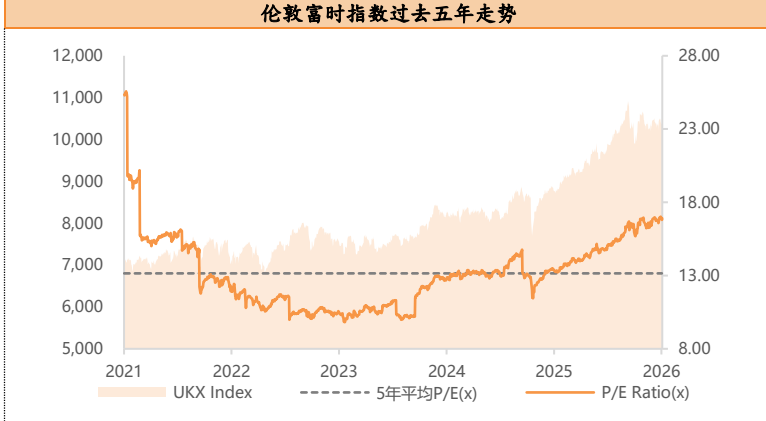
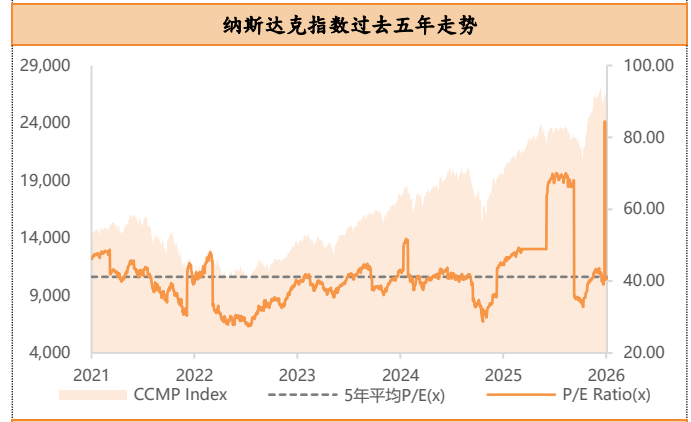
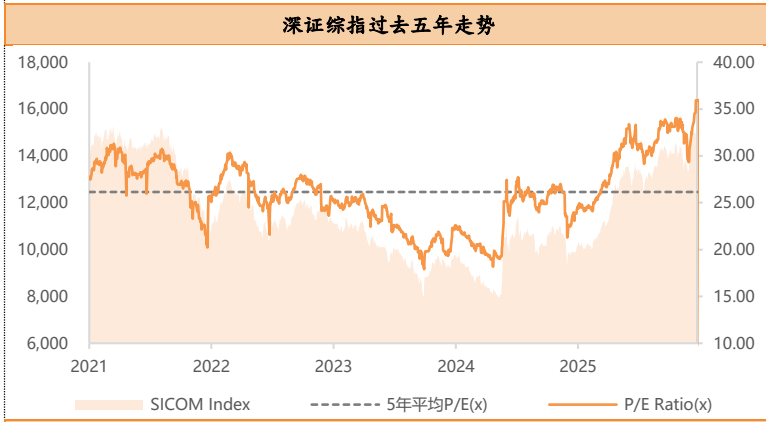
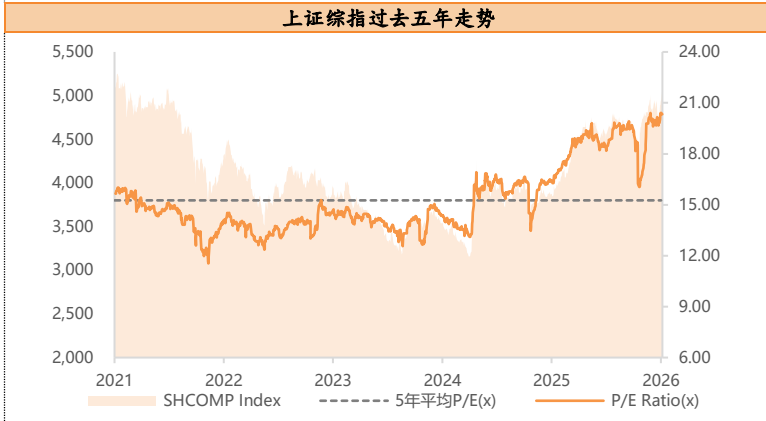
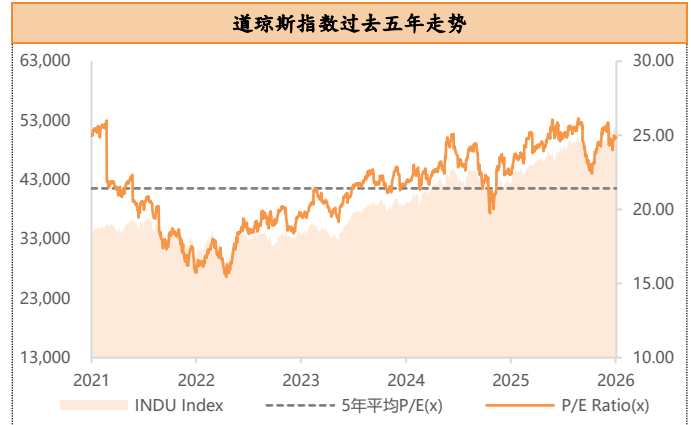
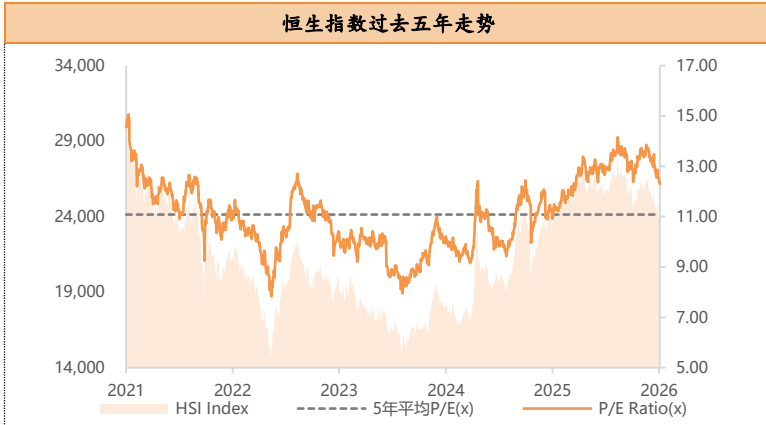
来源：彭博、越秀证券研究部

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	30.88	-0.32%	1.26 亿	66.81%
	2 恒安国际	21.82	-4.38%	1.24 亿	63.29%
	3 香港中华煤气	6.72	0.30%	7.12 千万	54.46%
	4 九龙仓置业	21.64	1.50%	5.42 千万	51.31%
	5 康师傅控股	9.79	-2.00%	6.47 千万	50.70%
	恒生指数	23,336	-1.82%	206.64 亿	17.54%
国指成份股的沽空	1 中信股份	12.16	-1.14%	1.43 亿	48.20%
	2 邮储银行	5.03	0.00%	5.49 千万	38.71%
	3 招商银行	46.70	0.04%	2.63 亿	37.38%
	4 中国宏桥	22.04	-3.16%	4.93 亿	35.74%
	5 中国神华	42.06	-1.22%	2.2 亿	35.72%
	国企指数	7,759	-1.96%	153.73 亿	15.79%

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	
星源材质	2026/6/23	11.00	22.49%	22.49%	1562.2	0.10%	
华健未来-B	2026/6/23	35.26	-56.89%	-56.89%	2006.6	2.00%	
海清智元	2026/6/22	25.10	270.83%	248.61%	7180.2	2.00%	
SENASIC	2026/6/17	31.66	127.12%	72.44%	5144	2.00%	
溜溜梅	2026/6/15	141.90	193.71%	225.61%	6585.7	1.50%	
大金重工	2026/6/5	64.40	0.00%	-3.01%	133.4	3.00%	
天辰生物-B	2026/6/5	154.00	37.21%	60.32%	4761.6	2.00%	
龙丰集团	2026/6/5	2.15	-45.75%	-58.49%	663.9	5.00%	
首钢朗泽	2026/6/3	47.96	44.25%	228.49%	1420.5	2.00%	
创想三维	2026/5/29	25.38	21.28%	35.00%	3828.4	3.00%	
华曦达	2026/5/27	68.65	86.59%	109.30%	1971	2.00%	

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	
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	
26/6/2026	圣邦股份	半导体产品及设备	N/A	100	8,606	23/6/2026	
26/6/2026	PT Merdeka Gold-DRS	黄金与贵金属	N/A	100	2,687	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
23/6/2026	MOMENTA GLOBAL LIMITED	智能驾驶	17/6/2026	聚慧食品科技有限公司	调味品
22/6/2026	盯盯拍(深圳)技术股份有限公司	便携式智能影像设备	16/6/2026	北京云中融信网络科技股份有限公司	智能实时通讯
22/6/2026	上海悦普数智科技股份有限公司	社交媒体营销	16/6/2026	北京四方继保自动化股份有限公司	新型电力系统
22/6/2026	太合音乐集团	音乐内容	16/6/2026	古瑞瓦特股份有限公司	储能行业
22/6/2026	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	智能农机、智慧农业	16/6/2026	上海君赛生物股份有限公司	肿瘤药物市场及免疫细胞治疗
18/6/2026	石药创新制药股份有限公司	生物制药、功能性原料及保健食品	16/6/2026	深圳库博能源股份有限公司	BESS
18/6/2026	数说故事人工智能科技股份有限公司	企业级 AI	15/6/2026	开封清明上河园股份有限公司	旅游
18/6/2026	广州知易生物科技股份有限公司 - B	活体生物药 (LBP)	15/6/2026	凌科药业(浙江)股份有限公司	自身免疫疾病及炎症疾病药物
18/6/2026	深圳传音控股股份有限公司	手机及移动互联网服务	15/6/2026	宁波韵升股份有限公司	钕铁硼永磁体
17/6/2026	巴奴国际控股有限公司	火锅餐饮	15/6/2026	江苏鼎泰药物研究(集团)股份有限公司	CRO
17/6/2026	北京融信数联科技股份有限公司	数据与决策智能应用	14/6/2026	华院计算技术(上海)股份有限公司	人工智能及认知智能技术
17/6/2026	江苏博迁新材料股份有限公司	电子金属粉末	14/6/2026	视觉(中国)文化发展股份有限公司	视觉内容服务

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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	美国上周初领失业金人数	22.60万
	20:30	美国持续领取失业金人数	181.00万
	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
20:30		美国05月批发库存(环比)初值	0.60%
22:00		美国06月美国密西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
07月01日	09:45	中国06月财新中国制造业采购经理指数	51.80%
	17:00	欧元区06月CPI(同比)初值	3.20%
	20:15	美国06月ADP就业变动指数	12.20万
	22:00	美国05月建筑开支(同比)	0.40%

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。