

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,412	+0.33%	-8.66%
恒生科技指数	4,479	+1.81%	-18.80%
国企指数	7,764	+0.07%	-12.89%
沪深300	4,943	+0.48%	+6.76%
上证综合指数	4,110	+0.11%	+3.58%
深证成份指数	16,051	+1.24%	+18.68%
中小板指	9,658	+1.93%	+16.88%
道琼斯指数	51,848	+0.35%	+7.88%
标普500指数	7,358	-0.10%	+7.49%
纳斯达克指数	25,476	-0.43%	+9.61%
伦敦富时指数	10,461	+0.31%	+5.34%
CAC40指数	8,385	+0.54%	+2.90%
DAX指数	24,740	-0.62%	+1.02%

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	101.577	+2.35%	+3.67%
港币/人民币	0.868	-0.29%	+3.88%
人民币/美元	0.147	+0.36%	-2.96%
欧元/美元	1.135	-2.54%	-3.66%
美元/日元	161.750	-1.76%	-3.60%
英镑/美元	1.319	-2.34%	-2.35%
美元/瑞士法郎	0.812	-3.60%	-2.88%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	75.730	-24.43%	+23.58%
天然气(1mmBtu)	3.156	+4.47%	-14.29%
黄金(盎司)	4,072.50	-10.89%	-9.08%
白银(盎司)	61.154	-21.66%	-14.89%
玉米(1蒲式耳)	438.000	-9.92%	-9.92%
大豆(1蒲式耳)	1,144.0	-3.68%	-3.68%

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

- 传美国正研究中国机器人进口情况 暗示将采取行动
- 中国信通院:5月国内市场手机出货量按年增长16.5% 5G手机出货量升23.8%
- 智谱考虑在香港进行数十亿美元股份配售
- 阿里千问发布原生语言世界模型 Qwen-AgentWorld

市场回顾

港股: 港股结束连续5日跌势,恒生指数最多曾升约230点,高见23565点,收市报23412点,升75点,升幅逾0.3%,主板成交额逾3229亿元。科技指数一度升逾3%,收市升幅收窄至不足2%,报4479点。ATMXJ个别发展,腾讯升逾3%,美团跌近3%。芯片股急升,华虹宏力升逾15%,中芯国际升近9%,分别是升幅最大的科指和恒指成份股。医药股造好,药明生物和药明康德升逾4%及逾8%。中资金融股向下,工行和中国人寿跌近3%或以上。部分资源及内需股亦受压。将更改公司名称的有线宽带急升逾25%,报0.069元。两只新股首日挂牌高收,麦科医药收报36.9元,较招股价高逾1倍。仙工智能收市报106元,较招股价高逾4%。

A股: 沪深股市反复上升,深证成份指数和创业板指数收市升逾1%。存储芯片、半导体设备、算力硬件等股份上升;影视、农业、煤炭和旅游等股份下跌。上证综合指数收市报4110点,升4点,升幅0.11%。深证成份指数报16051点,升197点,升幅1.24%。创业板指数报4251点,升59点,升幅1.41%。

美股: 美股个别发展,油价下跌,对高通胀担忧有所缓和,但市场持续关注科技股高估值问题。道指靠稳,纳指及标普500指数在科技股拖累下,连跌3个交易日。道琼斯指数曾升逾580点,升至52200点以上,收市报51848点,升182点,升幅0.35%。纳斯达克指数表现较为波动,早段曾升近1%,之后一度倒跌近1%,收报25476点,跌110点,跌幅0.43%。标准普尔500指数收报7358点,跌7点,跌幅0.1%。航空及旅游类股上升。芯片设计公司Cerebras Systems股价急跌近20%收市,公布上市后首份业绩,并预测全年利润率将低于第1季水平。美光偏软收市,不过上季业绩好过预期,收市后交易时段急升近13%。

欧洲: 欧洲3大指数个别发展。英国富时100指数收报10461点,升32点,升幅0.31%。法国CAC指数收报8385点,升44点,升幅0.54%。德国DAX指数收报24740点,跌153点,跌幅0.62%。

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

传美国正研究中国机械人进口情况 暗示将采取行动

美国网媒《Politico》引述消息人士指，美国商务部长卢特尼克周一(22日)与企业高层进行闭门圆桌会议，包括 SpaceX、波士顿动力、摩通、高盛、Rockwell Automation 和西门子等多间大型企业的高层代表都有出席。

卢特尼克表明不希望有国家补贴支持的机械人冲击美国，包括机械手臂，必须确保相关产品在美国本土生产，透露正研究中国政府资助发展机械人进口美国的情况，并暗示完成审查后会采取行动。中国机械人进口美国现时已经面临关税，有与会者相信，华府可能考虑采取更多措施应对。据报与会官员和商界人士都认为，美国已失去大量制造下一代机械人所需的产业基础，包括工具和关键零件，希望在中国进一步扩大机械人制造的领先优势前，重建美国相关产业生态体系。

中国信通院：5月国内市场手机出货量按年增长16.5% 5G手机出货量升23.8%

中国信通院公布，5月国内市场手机出货量2,763.9万部，按年增长16.5%，其中，5G手机2,622.4万部，增长23.8%，占同期手机出货量的94.9%。前五个月国内市场手机出货量1.14亿部，按年下降3.6%，其中，5G手机1.06亿部，按年增长4.2%，占同期手机出货量的93.2%。5月国内手机上市新机型19款，按年下降51.3%，其中5G手机11款，下降15.4%，占同期手机上市新机型数量的57.9%。前五个月国内手机上市新机型157款，按年下降22.3%，其中5G手机96款，增长1.1%，占同期手机上市新机型数量的61.1%。

智谱考虑在香港进行数十亿美元股份配售

《彭博》引述知情人士透露，智谱正考虑在香港进行股份配售，集资数十亿美元。报道引述知情人士表示，智谱正与顾问合作，可能最快于下月进行配售。该公司IPO的六个月禁售期将于7月8日届满。如此规模的交易将远超智谱在香港IPO时筹集的5.58亿美元(当时发行价为每股116.2港元)。日前股价已攀升高见2,980元，总市值超过1万亿港元(约1,280亿美元)。该公司此前曾表示，亦计划在上海发行股份，以募集更多资金用于模型开发。知情人士表示，有关智谱股份配售的商议仍在进行中，未必会达成。

阿里千问发布原生语言世界模型 Qwen-AgentWorld

阿里巴巴千问大模型宣布，正式发布首个原生语言世界模型(LWM) Qwen-AgentWorld。该模型能够在七大领域中模拟智能体交互环境，环境建模从继续预训练(CPT)阶段起即为训练目标，贯穿 CPT、监督微调(SFT)至强化学习(RL)全流程，而非对通用大语言模型的事后适配。单一模型可同时覆盖文本类环境(MCP、Search、Terminal、SWE)与 GUI 类环境(Web、OS、Android)，实现跨领域知识迁移。

千问大模型并发布覆盖七大领域的语言世界模型评测基准 AgentWorldBench，每条测试样本均配备真实环境执行所得的真实环境观测数据。

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	中芯国际	84.80	8.93%	182.41 亿	1	信义光能	2.00	-3.85%	2.58 亿	
2	药明康德	141.70	8.33%	17.66 亿	2	中国人寿	28.32	-3.34%	13.25 亿	
3	药明生物	32.44	4.17%	12.43 亿	3	洛阳钼业	16.76	-3.07%	9.14 亿	
4	腾讯控股	428.80	3.38%	170.03 亿	4	周大福	11.48	-2.96%	1.62 亿	
5	联想集团	22.92	2.87%	21.64 亿	5	李宁	14.91	-2.93%	3.99 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)

	五大升幅					五大跌幅					港股对预托证券溢价
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额		
1	麦科医药-B	36.900	102.75%	3.79 亿	1	新明中国股权	0.051	-48.48%	23.41 万	五大最佳ADR	
2	联洋智能控股	0.067	42.55%	3.77 万	2	海清智元	18.000	-28.29%	1.35 亿		
3	华盛国际控股	0.219	38.61%	1.39 百万	3	广泰国际控股	0.405	-27.68%	9.5 万		
4	意力国际	6.650	37.11%	3.5 千万	4	汇景控股	0.024	-25.00%	65.54 万		
5	德合集团	3.930	28.43%	6.12 百万	5	恒和集团	0.108	-22.86%	4.25 万		
1	X L二南方海力士	154.000	7.09%	228.79 亿	1	香港中华煤气	6.720	10.86%	-4.57%	五大最佳ADR	
2	盈富基金	23.800	0.42%	192.67 亿	2	电能实业	58.200	5.05%	-3.61%		
3	中芯国际	84.800	8.93%	182.41 亿	3	恒基地产	25.320	2.90%	1.22%		
4	腾讯控股	428.800	3.38%	170.03 亿	4	腾讯控股	428.800	2.57%	-0.57%		
5	南方恒生科技	4.400	1.99%	139.7 亿	5	联想集团	22.920	1.99%	0.27%		

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)

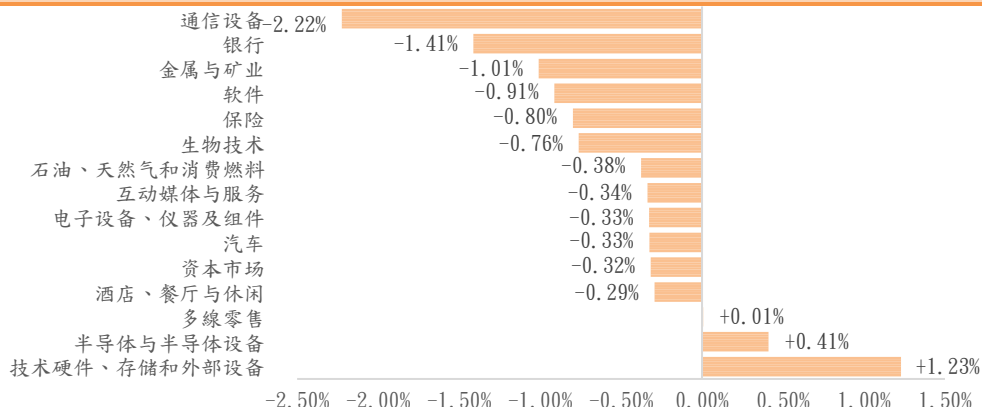
(成交额单位:港元)

	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	兆易创新	705.09	10.00%	59.25 亿	1	中芯国际	84.80	8.93%	102.54 亿	
2	寒武纪	1453.00	2.83%	30.72 亿	2	盈富基金	23.80	0.42%	62.61 亿	
3	长电科技	94.70	10.00%	28.61 亿	3	腾讯控股	428.80	3.38%	56.39 亿	
4	中微公司	383.00	3.03%	28.16 亿	4	华虹宏力	192.00	15.45%	42.08 亿	
5	药明康德	115.40	8.55%	26.69 亿	5	建滔积层板	93.55	7.22%	38.21 亿	
1	中际旭创	1312.18	0.17%	68.83 亿	1	中芯国际	84.80	8.93%	47.96 亿	
2	宁德时代	395.36	0.73%	62.65 亿	2	腾讯控股	428.80	3.38%	30.57 亿	
3	立讯精密	75.05	8.20%	39.03 亿	3	华虹宏力	192.00	15.45%	29.12 亿	
4	新易盛	555.30	0.60%	35.37 亿	4	长飞光纤光缆	261.20	-1.28%	26.58 亿	
5	京东方 A	7.07	4.43%	33.18 亿	5	建滔集团	126.80	-0.78%	18.29 亿	

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

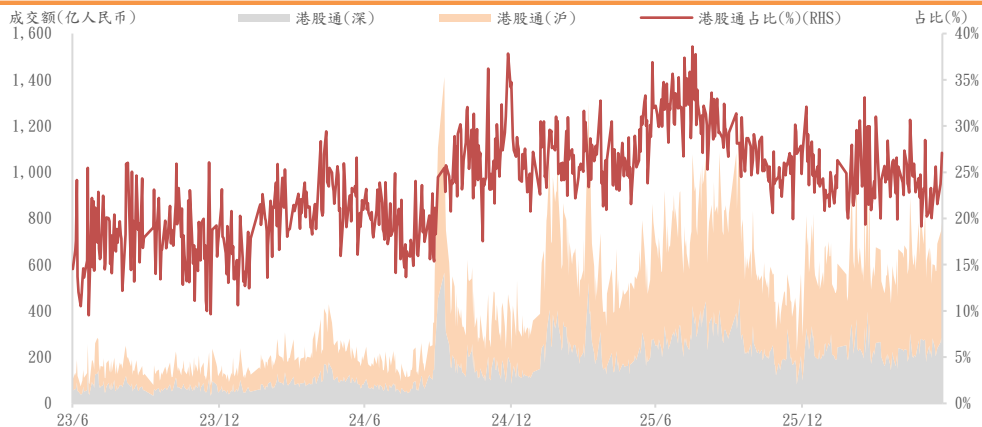
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



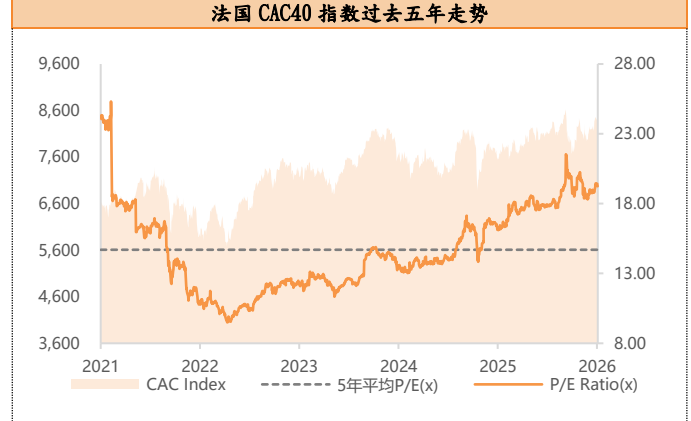
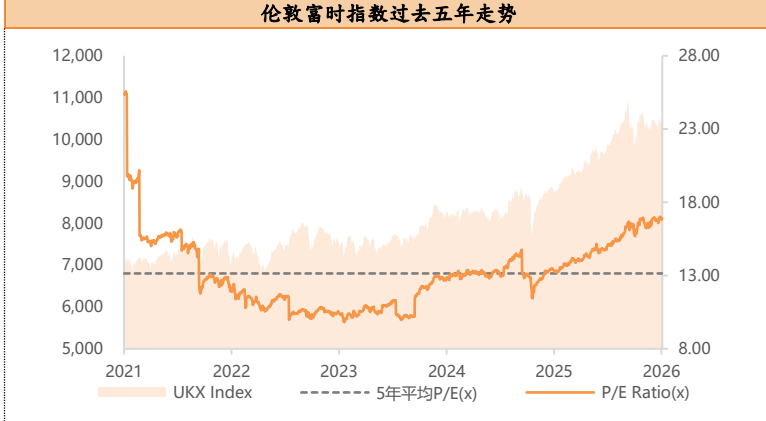
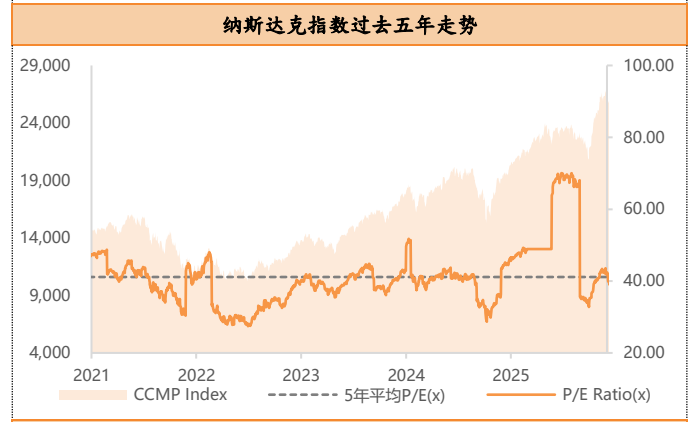
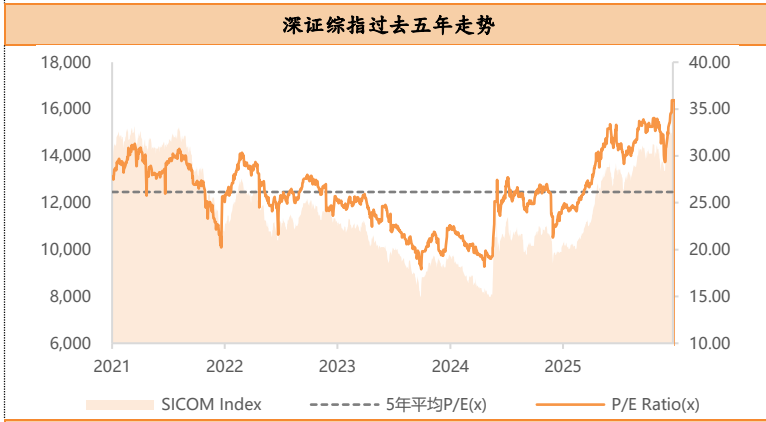
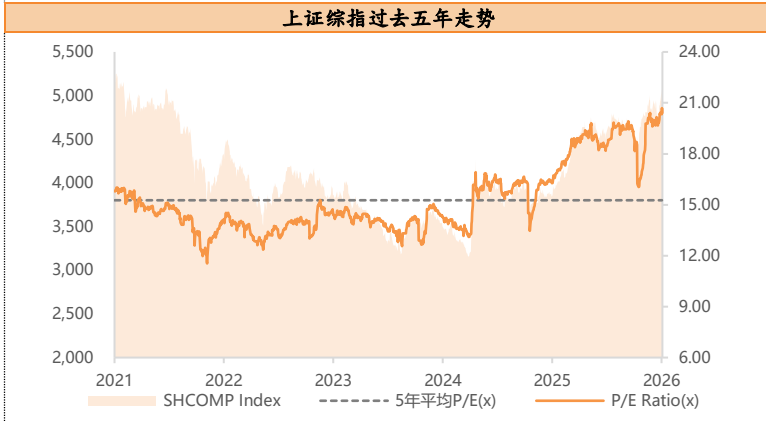
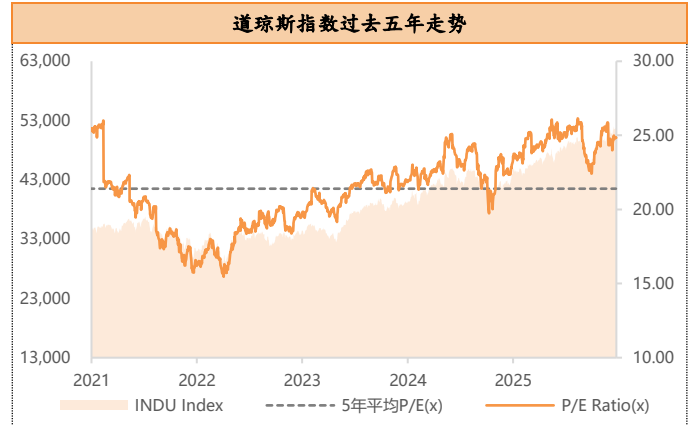
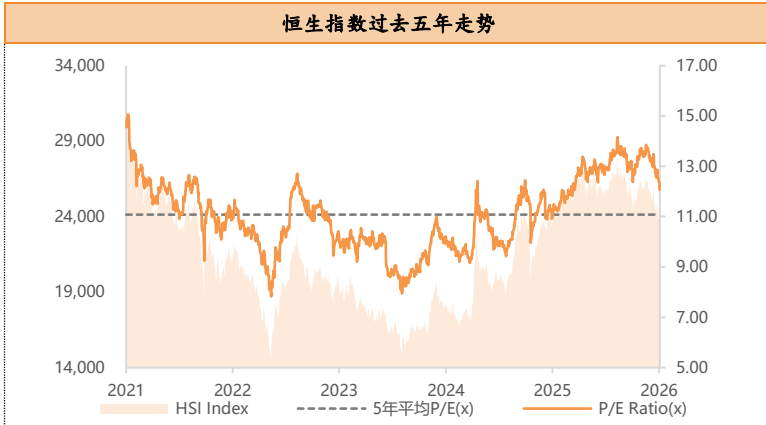
来源：彭博、越秀证券研究部

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 极兔速递-W	8.22	0.86%	1.37 亿	50.64%
	2 恒安国际	21.82	0.00%	5.62 千万	50.62%
	3 结好控股	31.02	0.45%	8.98 千万	49.68%
	4 农夫山泉	41.96	0.43%	1.17 亿	46.91%
	5 银河娱乐	30.02	1.28%	2.27 亿	46.89%
	恒生指数	23,412	0.33%	228.13 亿	20.12%
国指成份股的沽空	1 农夫山泉	41.96	0.43%	1.17 亿	46.91%
	2 翰森制药	29.22	-1.28%	1.61 亿	42.40%
	3 中信股份	12.05	-0.90%	1.58 亿	42.07%
	4 石药集团	6.79	1.49%	2.92 亿	41.65%
	5 中国石油化工股份	4.15	0.97%	2.42 亿	40.59%
	国企指数	7,764	0.07%	178.33 亿	18.96%

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	
麦科医药-B	24/6/2026	36.90	102.75%	102.75%	1180.5	3.00%	
仙工智能	24/6/2026	106.00	4.33%	4.33%	5933.6	5.00%	
星源材质	23/6/2026	9.56	22.49%	6.46%	1562.2	0.10%	
华健未来-B	23/6/2026	35.50	-56.89%	-56.60%	2006.6	2.00%	
海清智元	22/6/2026	18.00	270.83%	150.00%	7180.2	2.00%	
SENASIC	17/6/2026	34.66	127.12%	88.78%	5144	2.00%	
溜溜梅	15/6/2026	146.00	193.71%	235.02%	6585.7	1.50%	
大金重工	5/6/2026	64.55	0.00%	-2.79%	133.4	3.00%	
天辰生物-B	5/6/2026	151.70	37.21%	57.92%	4761.6	2.00%	
龙丰集团	5/6/2026	2.18	-45.75%	-57.92%	663.9	5.00%	
首钢朗泽	3/6/2026	47.00	44.25%	221.92%	1420.5	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	
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	
26/6/2026	芯基微装	线路板	240.09-252.73	50	12,764	23/6/2026	
29/6/2026	海光芯正	半导体产品及设备	114	50	5,757	24/6/2026	

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
23/6/2026	孩子王儿童用品股份有限公司	母婴童产品	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
23/6/2026	无锡东恒新能源科技股份有限公司	导电碳材料	17/6/2026	江苏博迁新材料股份有限公司	电子金属粉末
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	智慧农业	16/6/2026	上海君赛生物股份有限公司	生物制药
18/6/2026	石药创新制药股份有限公司	生物制药	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	人工智能	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	生物制药	15/6/2026	凌科药业(浙江)股份有限公司	生物制药
18/6/2026	深圳传音控股股份有限公司	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	餐饮	15/6/2026	江苏鼎泰药物研究(集团)股份有限公司	CRO

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
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價指數(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月达拉斯联储储备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%
07月02日	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%	
	17:00	欧元区05月失业率	6.30%	
07月06日	20:30	美国06月非农就业人数增减	17.20万	
	20:30	美国06月失业率	4.30%	
	20:30	美国06月平均时薪(同比)	3.40%	
	20:30	美国06月平均每周工时	34.30美元	
	22:00	美国05月工厂订单(同比)	4.80%	
07月07日	17:00	欧元区05月零售销售(同比)	1.00%	
07月07日	20:30	美国05月贸易帐	-559.00亿美元	

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。