

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	22,881	-0.63%	-10.73%
恒生科技指数	4,472	+1.80%	-18.92%
国企指数	7,558	-0.62%	-15.21%
沪深300	4,958	-0.41%	+7.09%
上证综合指数	4,112	+0.44%	+3.61%
深证成份指数	16,119	-0.53%	+19.18%
中小板指	9,661	-0.31%	+16.90%
道琼斯指数	52,305	-0.03%	+8.83%
标普500指数	7,483	-0.22%	+9.32%
纳斯达克指数	26,040	-0.66%	+12.04%
伦敦富时指数	10,478	-0.18%	+5.51%
CAC40指数	8,337	-0.79%	+2.30%
DAX指数	25,040	+0.18%	+2.25%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.570	+2.09%	+5.05%
美汇指数	101.345	+2.43%	+3.08%
港币/人民币	0.865	-0.21%	+3.80%
人民币/美元	0.147	+0.26%	-2.92%
欧元/美元	1.140	-2.05%	-3.01%
美元/日元	162.320	-1.64%	-3.46%
英镑/美元	1.324	-1.62%	-1.77%
美元/瑞士法郎	0.810	-2.84%	-2.11%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	72.880	-20.05%	+21.03%
天然气(1mmBtu)	3.212	-3.19%	-14.14%
黄金(盎司)	4,021.53	-10.37%	-6.94%
白银(盎司)	58.668	-21.65%	-18.18%
玉米(1蒲式耳)	430.750	-9.32%	-9.32%
大豆(1蒲式耳)	1,138.0	-4.39%	-4.39%

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

- 美国新规要求「二选一」 多个说客机构与阿里、腾讯等中资企业划清界线
- 韩国6月出口增长70.9% 贸易顺差创新高
- 内地6月制造业PMI创3个月低位 持续处于扩张水平
- 美团斥9,977万元回购146.27万股

市场回顾

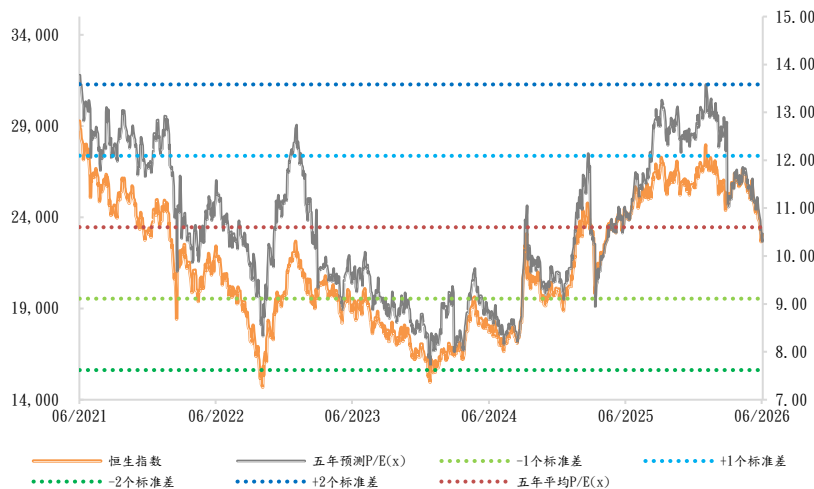
港股: 港股在6月最后一个交易日偏软。恒指早段曾升60点,之后转跌,再度失守23000点,一度跌逾340点,午后跌幅收窄,收报22881点,跌145点,幅度0.63%,成交额逾3080亿元。科技指数报4472点,升79点,升幅1.8%。金融、公用及地产分类指数都跌逾1%。总结上半年恒指跌2749点,累跌10.73%,科指大跌近19%。今年第2季恒指跌7.7%,科指跌3.8%。单计6月,恒指跌约9.14%,连跌两个月,科指跌8.4%。

A股: 沪深股市上升。半导体、电子、激光产业等股份上升;医药商业、农业种植、银行、航运港口等股份下跌。上证综合指数收报4094点,升20点,升幅0.5%。上半年累计升逾3%,第2季升逾5%,创去年第3季以来最大升幅。深证成份指数报16205点,升392点,升幅2.48%。上半年及第2季均升约20%。创业板指数报4342点,升126点,升幅近3%。上半年累计升逾35%,第2季升逾36%。

美股: 美股收市下跌,芯片股向下。美国联储局主席沃什表示通胀过高,美国6月ADP私人市场新增职位减至9.8万个,少过市场预期。道琼斯指数收市报52305点,跌13点。纳斯达克指数报26040点,跌173点,跌幅近0.7%。标准普尔500指数报7483点,跌16点,跌幅0.2%。部分芯片股跌幅显著,美光科技跌近11%,英特尔跌逾9%,Nvidia跌逾1%。Meta急升近9%,有报道指,公司计划进军云计算市场,并出售过剩的人工智能算力资源。其余大型科技股上升,Alphabet、Tesla、亚马逊、苹果和微软,升幅介乎逾1%至逾3%。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展。德国DAX指数报25040点,升44点,升幅近0.2%。法国CAC指数报8337点,跌66点,跌幅近0.8%。英国富时100指数报10478点,跌18点,跌幅近0.2%。

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

美国新规要求「二选一」 多个说客机构与阿里、腾讯等中资企业划清界线

据《彭博》报道，美国出台新措施本周二(30日)起生效，若从事进行游说活动的公司为中国涉军名单上的企业提供服务，华府将不再与该说客公司合作，迫使美国一众说客公司「二选一」。

报道指，Brownstein Hyatt Farber Schreck LLP、Mercury Public Affairs LLC及MO Strategies Inc.等知名策略顾问机构及律师事务所，都选择与阿里、腾讯等中资企业划清界线，停止为中资公司进行游说活动。据指，新规仅规范游说活动，不适用于法律代理。

内地6月制造业PMI创3个月低位 持续处于扩张水平

标普全球编制的内地6月制造业采购经理指数(PMI)，经季节调整后跌至51.7，较5月下跌0.1，创3个月低位，略高过市场预期的51.6，连续7个月在50以上扩张水平。期内，制造业新接订单连续13个月保持增长，为2018年以来最长增长周期。新出口业务量连续第2个月微跌。企业为应对订单与生产需求增加用工，从业人员指数自3月以来首次回升至扩张水平，创2023年8月后最快增速。采购活动连续第6个月保持扩张，但增速放缓。原材料购进价格升幅跌至5个月低位，产出价格连升6个月，反映企业成本持续向下游传导。企业对未来一年生产前景乐观程度进一步回落至1月以来最低，部分企业预期趋于谨慎。

韩国6月出口增长70.9% 贸易顺差创新高

韩国海关公布，韩国6月出口按年增长70.9%，进口增长30.1%，两者都创1978年10月以来最大升幅，亦高过市场预期。6月贸易顺差361.5亿美元，创历史新高。产业通商资源部表示，半导体仍是整体出口增长的主要动力，6月晶片出口额创月度新高，达到448.2亿美元。

美团斥9,977万元回购146.27万股

美团(03690.HK)公布，昨日(29日)购回146.27万股，每股作价介乎66.5至69元，涉资9,977.18万元。

自购回授权决议获通过以来，集团累计购回146.27万股，占已发行股份0.024%。

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 联想集团	23.02	8.18%	29.08 亿	五大跌幅	1 农夫山泉	39.62	-8.41%	8.02 亿
	2 中芯国际	89.40	5.42%	157.68 亿		2 老铺黄金	346.40	-5.30%	4.91 亿
	3 百度集团-SW	109.60	5.08%	20.06 亿		3 蒙牛乳业	16.09	-4.34%	4.79 亿
	4 舜宇光学科技	61.00	2.69%	11.84 亿		4 百威亚太	6.10	-4.24%	1.25 亿
	5 腾讯控股	429.80	2.28%	166.88 亿		5 海底捞	10.62	-4.24%	2.26 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 时腾科技股权	0.040	207.69%	13.55 万	五大跌幅	1 云知声	71.450	-41.19%	4.45 亿
	2 嘀嗒出行	2.390	88.19%	2.04 亿		2 资本界金控	0.090	-37.06%	93.63 万
	3 励时集团	1.250	56.25%	93.33 万		3 驴迹科技	0.041	-30.51%	2.09 百万
	4 中骏集团控股	0.064	39.13%	1.23 百万		4 亚太资源二七十二	0.360	-28.00%	6.65 千
	5 北海康成-B	2.700	35.68%	8.25 百万		5 泽景股份	80.350	-27.02%	1.19 千万
五大成交	名称	股价	升幅	成交额	五大最佳ADR	名称	股价	升幅	港股对预托证券溢价
	1 腾讯控股	429.800	2.28%	166.88 亿		1 比亚迪股份	72.450	5.50%	-5.55%
	2 中芯国际	89.400	5.42%	157.68 亿		2 电能实业	57.100	3.44%	-3.06%
	3 恒生中国企业	77.400	-0.51%	133.62 亿		3 京东集团-SW	99.250	3.26%	-3.81%
	4 盈富基金	23.280	-0.51%	124.26 亿		4 百度集团-SW	109.600	3.19%	-5.21%
5 XL二南方海力士	149.000	1.50%	99.48 亿	5 阿里巴巴-W	92.850	2.09%	-3.35%		

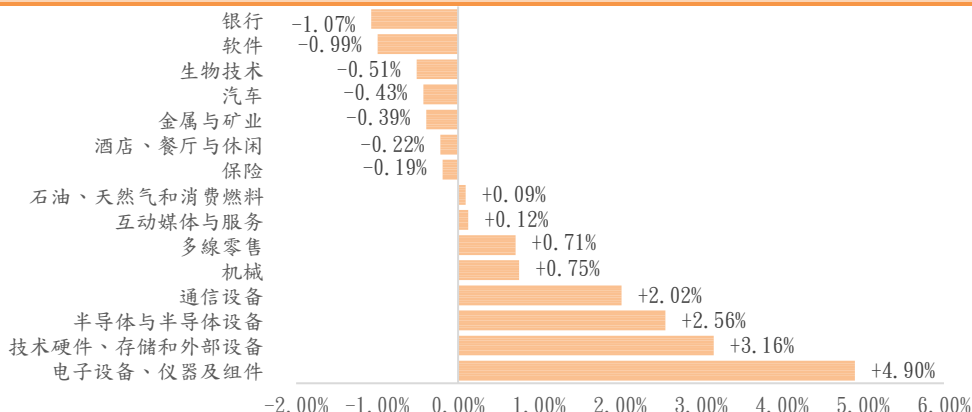
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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 中微公司	468.50	2.59%	34.45 亿	港股通(沪)	1 中芯国际	89.40	5.42%	77.94 亿					
	2 澜起科技	309.90	4.67%	34.43 亿		2 腾讯控股	429.80	2.28%	41.00 亿					
	3 寒武纪	1595.55	7.66%	30.33 亿		3 建滔积层板	99.15	2.96%	30.49 亿					
	4 长电科技	103.55	0.29%	22.28 亿		4 长飞光纤光缆	255.40	6.68%	30.17 亿					
	5 海光信息	370.30	4.36%	22.19 亿		5 建滔集团	117.90	-1.75%	28.68 亿					
深股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(深)	名称	股价	升幅	成交额					
	1 新易盛	607.00	8.98%	63.96 亿		1 中芯国际	89.40	5.42%	54.42 亿					
	2 立讯精密	70.40	7.81%	50.71 亿		2 腾讯控股	429.80	2.28%	32.07 亿					
	3 京东方A	8.68	9.18%	47.12 亿		3 长飞光纤光缆	255.40	6.68%	21.21 亿					
	4 中际旭创	1270.00	4.10%	43.32 亿		4 建滔集团	117.90	-1.75%	19.75 亿					
5 宁德时代	393.01	0.17%	33.90 亿	5 华虹宏力	215.20	5.39%	18.17 亿							

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

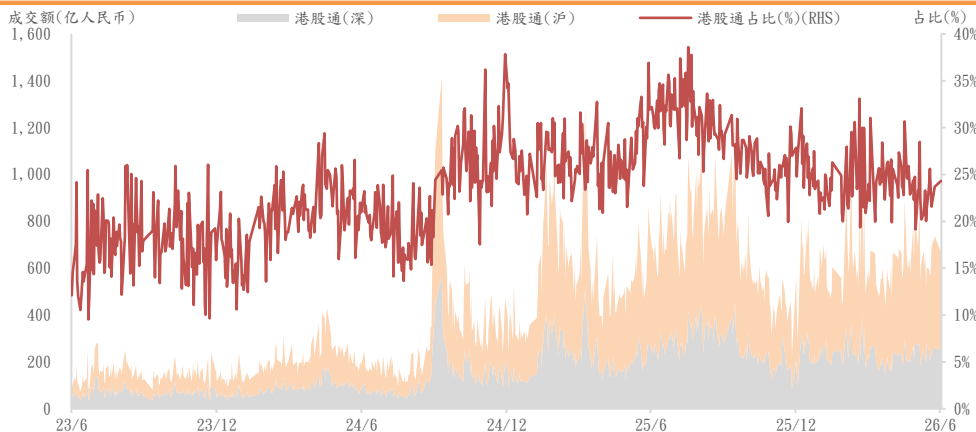
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



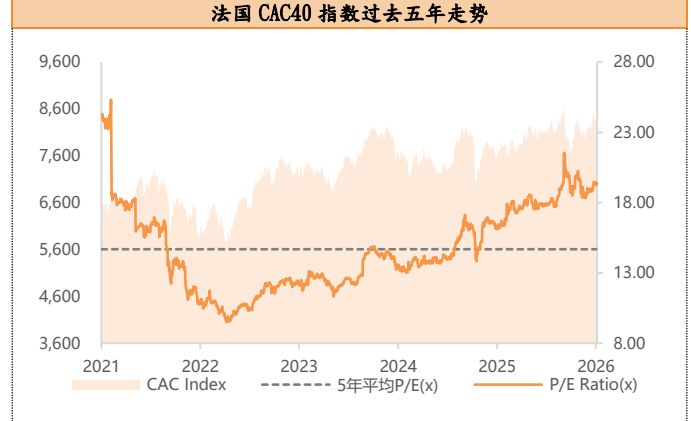
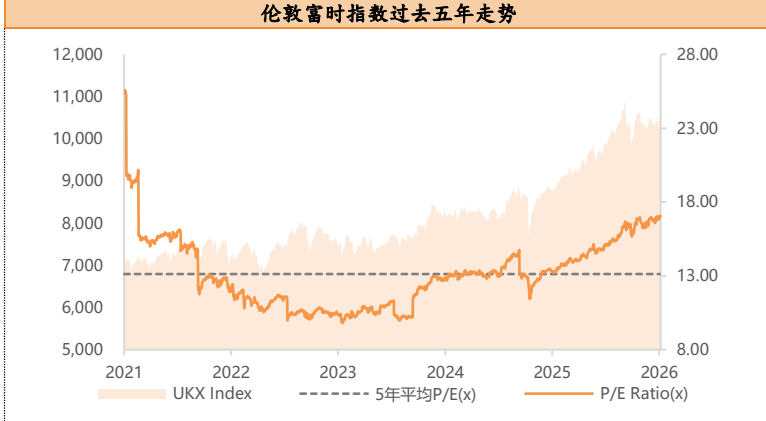
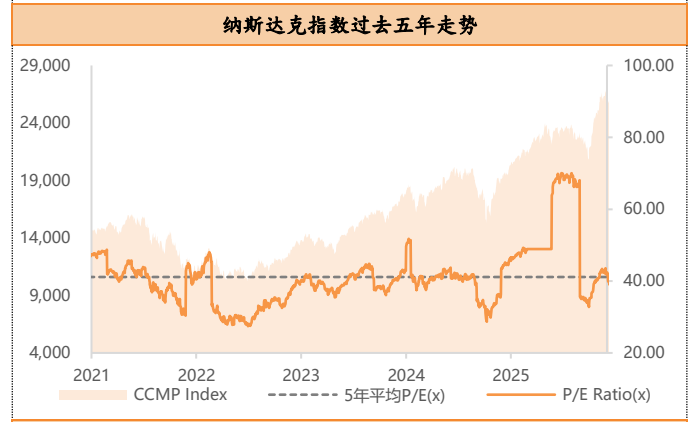
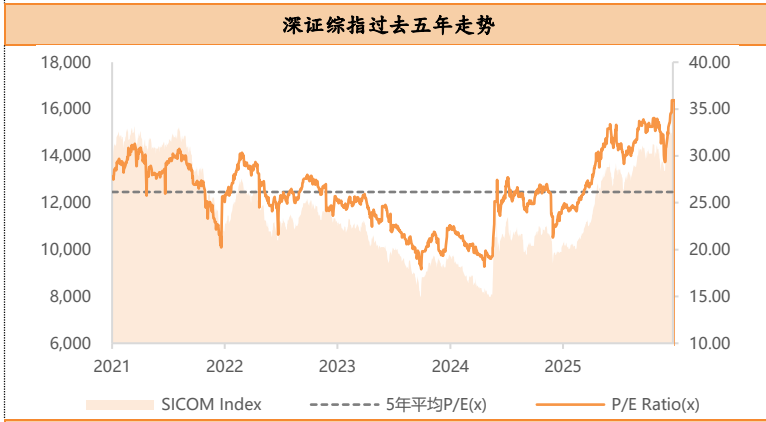
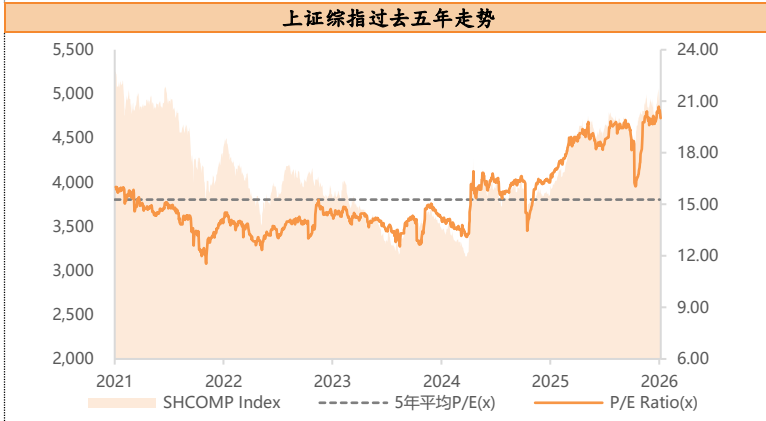
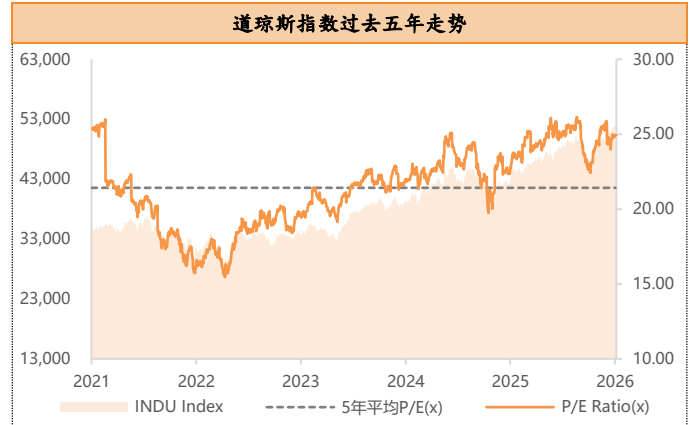
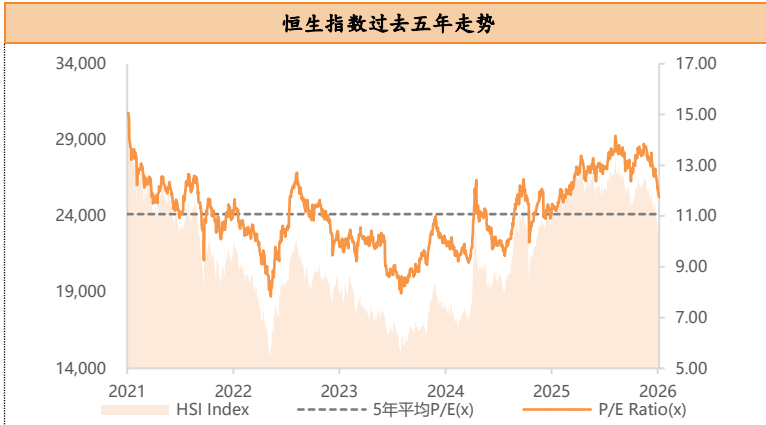
来源：彭博、越秀证券研究部

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 银河娱乐	29.42	-1.34%	2.58 亿	48.81%	
	2 康师傅控股	9.78	-2.59%	5.7 千万	46.28%	
	3 百威亚太	6.10	-4.24%	5.74 千万	46.06%	
	4 极兔速递-W	8.36	-1.18%	1.09 亿	40.28%	
	5 中国石油化工股份	4.00	-1.96%	2.14 亿	39.14%	
恒生指数		22,881	-0.63%	296.98 亿	23.45%	
国指成份股的沽空	1 邮储银行	4.57	-3.99%	1.76 亿	42.25%	
	2 中国石油化工股份	4.00	-1.96%	2.14 亿	39.14%	
	3 中国海外发展	12.06	-1.15%	1.49 亿	38.51%	
	4 交通银行	6.74	-2.46%	1.07 亿	37.60%	
	5 中国神华	40.12	-2.38%	3.84 亿	37.19%	
国企指数		7,558	-0.62%	254.18 亿	23.23%	

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	
真健康医疗-B	30/6/2026	400.00	216.96%	216.96%	1789.4	2.00%	
亮晴控股	30/6/2026	16.00	-	-	-	-	
来福谐波	30/6/2026	73.00	-14.62%	-14.62%	4571	5.00%	
鯨龙科技	30/6/2026	114.00	50.99%	50.99%	2133.8	3.00%	
江西生物	30/6/2026	9.78	-12.68%	-12.68%	475.6	2.00%	
海光芯正	29/6/2026	191.80	44.74%	68.25%	1295.9	4.00%	
白鸽在线	29/6/2026	75.00	367.95%	380.77%	241.1	10.00%	
礼邦医药-B	29/6/2026	45.92	103.54%	103.19%	962.6	6.00%	
领益智造	26/6/2026	10.67	-4.62%	4.81%	95.2	1.20%	
中科闻歌	26/6/2026	85.50	84.02%	40.86%	5965.8	0.20%	
科拓股份	26/6/2026	115.20	203.92%	191.28%	2114.2	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	
7/7/2026	同仁堂医养	保健护理服务	5.48-6.21	500	3,136	2/7/2026	
8/7/2026	东方科脉	电器部件及设备	78.64-101.11	50	5,107	3/7/2026	
8/7/2026	Momenta-W	先进硬件及软件	295.6	20	5,972	3/7/2026	
8/7/2026	瑞为技术	先进硬件及软件	21.66	200	4,376	3/7/2026	
8/7/2026	易控智驾	先进硬件及软件	81.16-87.92	50	4,440	3/7/2026	
8/7/2026	宝盖新材	先进材料	6.15-8.51	500	4,298	3/7/2026	
8/7/2026	基本半导体	半导体产品及设备	27.49-31.62	200	6,388	3/7/2026	
9/7/2026	普源精电	电器部件及设备	N/A	100	4,644	6/7/2026	

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
30/6/2026	科邨有限公司	医疗保健	25/6/2026	环球园艺有限公司	大消费
29/6/2026	北京盛景网联科技服务股份有限公司	服务	25/6/2026	杭州灵卡科技股份有限公司	TMT
29/6/2026	本末动力(北京)科技股份有限公司	机器人	25/6/2026	神基制药有限公司	医疗保健
29/6/2026	武汉联特科技股份有限公司	TMT	25/6/2026	维健国际控股集团有限公司	医疗保健
29/6/2026	盛威时代科技股份有限公司	TMT	24/6/2026	岸迈生物科技有限公司	医疗保健
29/6/2026	Yangtuo Holdings Inc.	电商	24/6/2026	极豪科技(天津)股份有限公司	TMT
26/6/2026	深圳华大北斗科技股份有限公司	TMT	24/6/2026	紫讯技术(福建)股份有限公司	TMT
26/6/2026	大秦数字能源技术股份有限公司	能源	23/6/2026	MOMENTA GLOBAL LIMITED	TMT
26/6/2026	复星安特金(成都)生物制药股份有限公司	医疗保健	23/6/2026	孩子王儿童用品股份有限公司	大消费
26/6/2026	上海联泰科技股份有限公司	制造业	23/6/2026	无锡东恒新能源科技股份有限公司	新能源
26/6/2026	深圳麦格米特电气股份有限公司	TMT	22/6/2026	盯盯拍(深圳)技术股份有限公司	TMT
26/6/2026	浙江新瑞立汽配股份有限公司	汽车	22/6/2026	上海悦普数智科技股份有限公司	TMT

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
07月02日	17:00	欧元区05月失业率	6.30%	
	20:30	美国上周初领失业金人数	21.50万	
	20:30	美国持续领取失业金人数	182.10万	
	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月耐用品订单终值	-4.50%	
	22:00	美国05月非国防资本货物订单(飞机除外)终值	1.60%	
	22:00	美国05月非国防资本货物出货(飞机除外)终值	0.30%	
	22:00	美国05月工厂订单(同比)	4.80%	
	07月03日	16:00	欧元区06月Markit欧元区综合采购经理指数终值	49.50
	07月06日	17:00	欧元区05月零售销售(同比)	1.00%
		21:45	美国06月Markit美国综合采购经理指数终值	52.20
07月07日	20:30	美国05月贸易帐	-559.00亿美元	
		中国06月外汇储备	34,422亿美元	
07月08日	22:00	美国05月批发库存(环比)终值	0.30%	
07月09日	02:00	美国06月联储局议息会议纪要		
	09:30	中国06月消费者物价指数(同比)	1.20%	
	09:30	中国06月生产者物价指数(同比)	3.90%	
	22:00	美国06月现房销售	4.17百万	
	22:00	美国06月旧宅销售(环比)	3.20%	
		中国06月货币供应M2(同比)	8.60%	
07月14日	20:30	美国06月CPI(同比)	4.20%	
	20:30	美国06月CPI(除食品和能源)(同比)	2.90%	
	20:30	美国06月实际平均每周同比盈利	-0.40	
		中国06月贸易余额	1,054亿美元	
07月15日		中国06月出口(同比)	19.40%	
		中国06月进口(同比)	27.40%	
	04:00	美国05月长期资本净流入	1,031亿美元	
	10:00	中国06月工业生产年迄今(同比)	5.40%	
	10:00	中国06月零售销售额(同比)	-0.60%	
	10:00	中国06月社会消费品零售(同比)	1.40%	
	10:00	中国06月固定资产除农村年迄今同比	-4.10%	
	10:00	中国第2季GDP(同比)	5.00%	
	17:00	欧元区05月工业产值经季调(环比)	0.10%	

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。