

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,055	+0.76%	-10.05%
恒生科技指数	4,454	-0.40%	-19.25%
国企指数	7,612	+0.72%	-14.60%
沪深300	4,812	-2.96%	+3.94%
上证综合指数	4,028	-2.03%	+1.51%
深证成份指数	15,498	-3.85%	+14.59%
中小板指	9,301	-3.72%	+12.55%
道琼斯指数	52,900	+1.14%	+10.06%
标普500指数	7,483	+0.00%	+9.32%
纳斯达克指数	25,832	-0.80%	+11.15%
伦敦富时指数	10,652	+1.67%	+7.26%
CAC40指数	8,474	+1.65%	+3.99%
DAX指数	25,580	+2.16%	+4.45%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.590	+1.92%	+5.07%
美元指数	100.941	+1.73%	+2.55%
港币/人民币	0.866	-0.31%	+3.61%
人民币/美元	0.147	+0.39%	-2.85%
欧元/美元	1.141	-1.87%	-2.60%
美元/日元	161.280	-0.83%	-2.73%
英镑/美元	1.334	-0.89%	-0.82%
美元/瑞士法郎	0.805	-2.17%	-1.54%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	70.790	-24.31%	+17.46%
天然气(1mmBtu)	3.172	-0.72%	-13.39%
黄金(盎司)	4,071.74	-9.31%	-6.03%
白银(盎司)	60.034	-20.07%	-17.57%
玉米(1蒲式耳)	442.750	-5.04%	-5.04%
大豆(1蒲式耳)	1,154.3	-1.97%	-1.97%

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

- 香港5月零售业总销货价值按年升7.9% 胜预期
- 日本股市遭遇近三个月来最大外资流出 科技股被抛售
- 深交所最大规模IPO 华润新能源上市首日涨136.9%

市场回顾

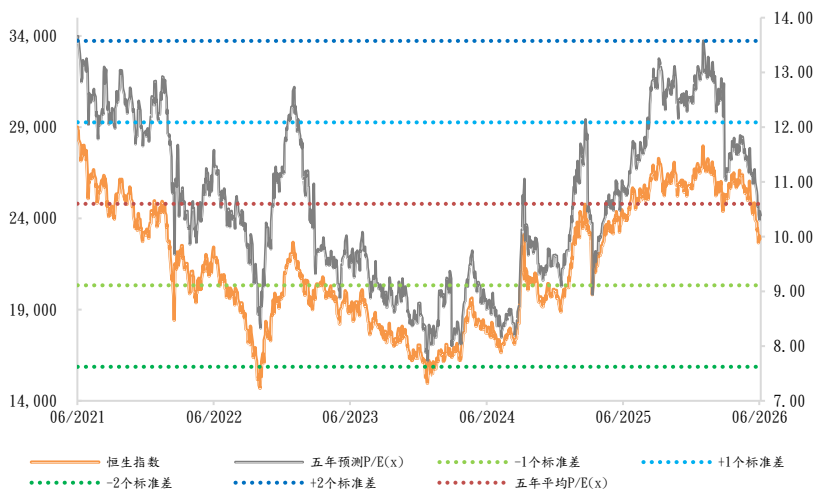
港股: 港股下半年开局造好,恒生指数重上23000点并企稳收市,最多升逾450点,高见23335点,收市报23055点,升174点,升幅0.76%,主板成交额增至逾3696亿元。科技指数先升后回,收报4454点,跌0.4%。ATMXJ都升,表现较好的小米升逾4%。汽车股普遍上升,比亚迪股份急升8%,吉利升近3%。医药、消费、内房、石油股都升,石药升逾8%,是表现最好蓝筹股,中石油升逾3%。公用、芯片及AI大模型股份逆市向下,中芯急跌10%,华虹宏力跌逾13%,MiniMax及智谱分别跌逾14%及近17%,是跌幅最大4只科技成份股。安克创新首日挂牌,收报114.9元,较招股价升近16%。

A股: 内地股市3大指数低收,算力硬件、芯片股受压;贵金属、海南自贸区、创新药股份造好。上证指数收报4028点,跌83点,跌幅2.03%。深证成份指数收报15498点,跌620点,跌幅3.85%。创业板指数尾市一度失守4000点,收报4017点,跌243点,跌幅5.71%,创近3星期收市新低。

美股: 美股收市个别发展,道琼斯指数创新高。美国6月非农业新增职位5.7万个,远低于预期的11万个,就业市场降温纾缓市场加息忧虑。道指以接近全日高位收市,报52900点,升594点,升幅1.1%。受晶片股跌势拖累,纳斯达克指数一度跌近1.6%,收市跌幅收窄至0.8%,报25832点,跌207点。标准普尔500指数收报7483点,近乎平收。大型科技股个别发展,苹果升近半成,是升幅最大的道指成份股,报道指公司将新产品备货目标大幅上调。即使Tesla公布第2季交付量创同期新高并远高过预期,股价仍急挫逾7%收市。Meta跌近5%,有报道指,行政总裁扎克伯格在内部全体员工大会表示,过去4个月,AI代理的开发进展未如预期。晶片股下跌,美光科技和英特尔都跌逾5%,Nvidia跌逾1%。美股周五假期休市,道指本周累计升近2%,连升4个星期。纳指升2.1%,标普500指数升近1.8%。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升,德国股市创收市新高。德国DAX指数报25580点,升540点,升幅近2.2%。法国CAC指数报8474点,升137点,升幅近1.7%。英国富时100指数报10652点,升174点,升幅近1.7%。

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

香港5月零售业总销货价值按年升7.9% 胜预期

今年5月的零售业总销货价值的临时估计为338亿元，较去年同月上升7.9%，优于市场预期按年升6.7%。今年3月的零售业总销货价值的修订估计较去年同月上升8.7%。与去年同期比较，今年首五个月合计的零售业总销货价值的临时估计上升10.6%。

在今年5月的零售业总销货价值中，网上销售占10.1%。该月的零售业网上销售价值的临时估计为34亿元，较去年同月上升32.3%。今年4月的零售业网上销售价值的修订估计较去年同月上升33.1%。与去年同期比较，今年首五个月合计的零售业网上销售价值的临时估计上升31.2%。

扣除其间价格变动后，今年5月的零售业总销货数量的临时估计较去年同月上升4.8%。今年4月的零售业总销货数量的修订估计较去年同月上升6.5%。与去年同期比较，今年首五个月合计的零售业总销货数量的临时估计上升8.2%。

按零售商主要类别的销货价值的临时估计由高至低分析，今年5月与去年5月比较，其他未分类消费品的销货价值上升14.8%。其次为珠宝首饰、钟表及名贵礼物(销货价值上升25.8%)；超级市场货品(上升0.9%)；服装(上升3%)；百货公司货品(上升9.2%)；药物及化妆品(上升3.5%)；电器及其他未分类耐用消费品(上升13%)；汽车及汽车零件(上升1.7%)；鞋类、有关制品及其他衣物配件(上升4.7%)；书报、文具及礼品(上升4.5%)；家具及固定装置(上升4.6%)；以及眼镜店(上升10.3%)。

另一方面，今年5月与去年同月比较，食品、酒类饮品及烟草的销货价值下跌0.3%。其次为燃料(销货价值下跌12.2%)；以及中药(下跌9.5%)。

截至今年5月底的三个月，与先前三个月比较，经季节性调整的零售业总销货价值的临时估计上升4.6%，而经季节性调整的零售业总销货数量的临时估计则上升2.2%。

政府发言人表示，5月零售总销货价值按年继续稳健上升7.9%。大部分零售商主要类别的销售均有增长。展望未来，经济继续扩张和本地劳工收入持续增长，加上访港旅客继续增加，应有利零售业务。政府将密切监察外围不确定因素的演变，对本地消费市场潜在的影响。

日本股市遭遇近三个月来最大外资流出 科技股被抛售

日本财务省数据显示，截至6月27日止当周，海外投资者抛售总值1.82万亿日圆(约112亿美元)日本股票，创下自3月28日以来最大的单周净卖出纪录，投资者在上周锁定高估值科技股的利润。

同时，日本长期债券连续第四周出现外资流出，总额达4,937亿日圆，外国投资者亦售2.43万亿日圆的短期票据。另外，日本投资者买入总值1,477亿日圆的外国股票，连续第二周录得净买入。

深交所最大规模IPO 华润新能源上市首日涨136.9%

由华润电力(00836.HK)分拆的华润新能源(001248.SZ)上市首日收报23.95元人民币，较发行价10.11元人民币，高出136.89%。

包括全额行使超额配售选择权，华润新能源募集资金约245亿元人民币，规模超越2020年上市的金龙鱼(300999.SZ)，成为深交所史上最大规模。

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	石药集团	7.55	8.32%	12.98 亿		1	中芯国际	80.40	-10.07%	144.96 亿
2	比亚迪股份	78.30	8.07%	42.61 亿		2	联想集团	22.02	-4.34%	26.25 亿
3	信达生物	85.35	7.22%	24.09 亿		3	宁德时代	681.00	-2.99%	26.31 亿
4	翰森制药	31.52	6.41%	6.05 亿		4	舜宇光学科技	59.20	-2.95%	9.08 亿
5	中国人寿	28.08	5.33%	21.04 亿		5	长和	65.00	-1.89%	7.53 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	瑞威资管	4.100	210.61%	9.69 百万		1	英派药业-B	19.700	-45.40%	3.82 千万	港股对预托证券溢价
2	映美控股	2.780	152.73%	1.03 亿		2	礼邦医药-B	25.500	-44.47%	2.3 亿	
3	金威医疗	0.073	46.00%	10.11 万		3	森美控股	0.570	-32.14%	3.32 万	
4	基石控股	0.275	43.98%	9.71 百万		4	天辰生物-B	105.900	-29.82%	6.88 千万	
5	卓悦控股	0.023	43.75%	58.17 万		5	XL二南三星-U	15.680	-26.93%	5.54 百万	
	五大最佳ADR										
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额		
1	盈富基金	23.500	0.94%	239.1 亿		1	银河娱乐	29.500	4.14%	382.76%	
2	XL二南方海力士	109.600	-26.44%	204.2 亿		2	比亚迪股份	78.300	3.68%	-1.56%	
3	恒生中国企业	78.320	1.19%	189.65 亿		3	小米集团-W	22.600	2.85%	-0.24%	
4	南方恒生科技	4.364	-0.59%	179.39 亿		4	中国平安	52.300	1.99%	-0.19%	
5	腾讯控股	430.200	0.09%	179.11 亿		5	安踏体育	72.950	1.63%	0.03%	

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)

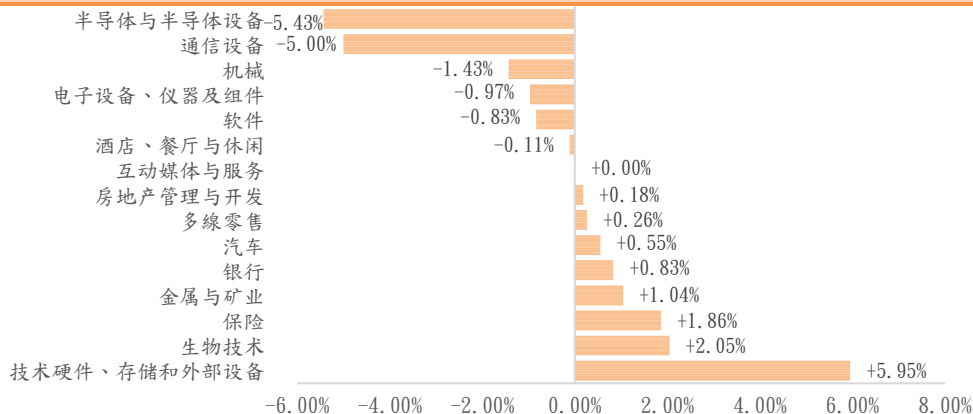
(成交额单位:港元)

	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	中微公司	408.90	-11.49%	38.14 亿		1	中芯国际	80.40	-10.07%	70.84 亿
2	寒武纪	1372.00	-7.63%	31.65 亿		2	长飞光纤光缆	198.30	-22.36%	49.54 亿
3	中天科技	51.58	-6.93%	24.55 亿		3	腾讯控股	430.20	0.09%	45.00 亿
4	兆易创新	694.81	-10.00%	22.47 亿		4	建滔积层板	83.80	-15.48%	40.34 亿
5	澜起科技	269.15	-14.80%	21.23 亿		5	华虹宏力	186.10	-13.52%	33.03 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	新易盛	509.00	-11.56%	77.82 亿		1	中芯国际	80.40	-10.07%	59.76 亿
2	中际旭创	1143.00	-6.55%	63.55 亿		2	腾讯控股	430.20	0.09%	42.30 亿
3	宁德时代	382.35	-0.39%	60.89 亿		3	长飞光纤光缆	198.30	-22.36%	33.10 亿
4	京东方A	9.10	3.76%	60.01 亿		4	华虹宏力	186.10	-13.52%	32.14 亿
5	立讯精密	60.90	-8.06%	37.33 亿		5	阿里巴巴-W	94.50	1.78%	21.33 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

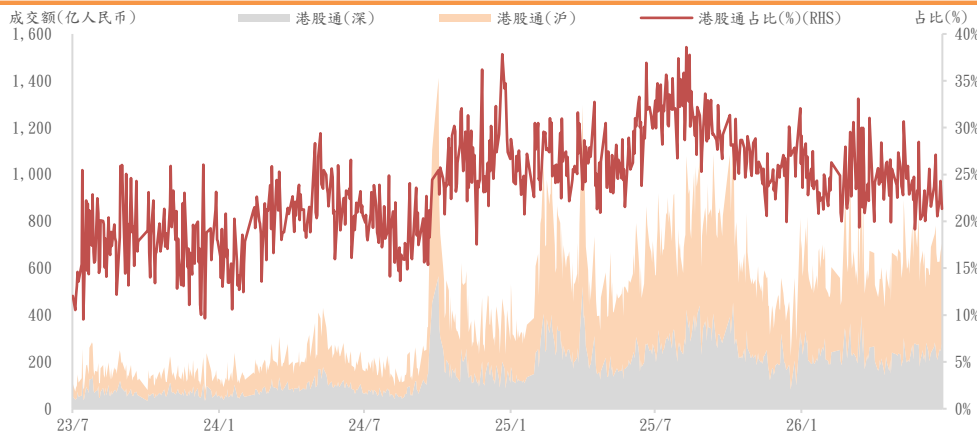
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



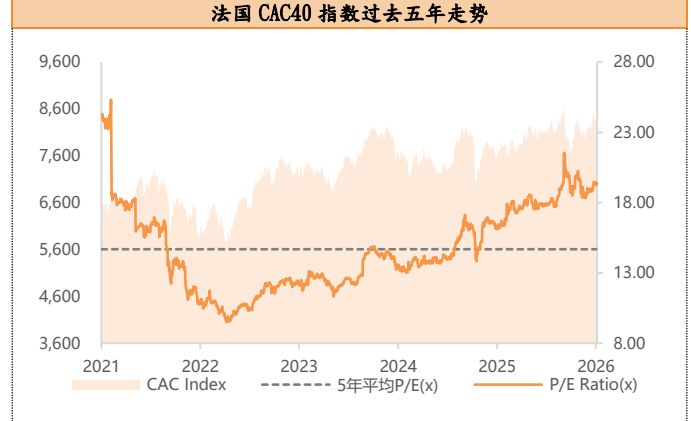
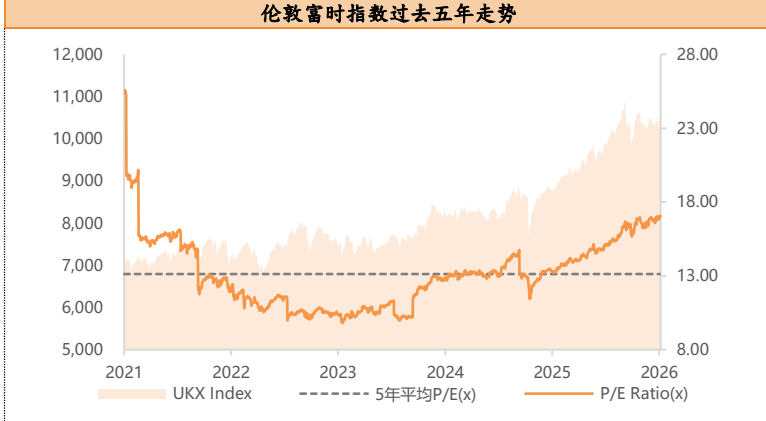
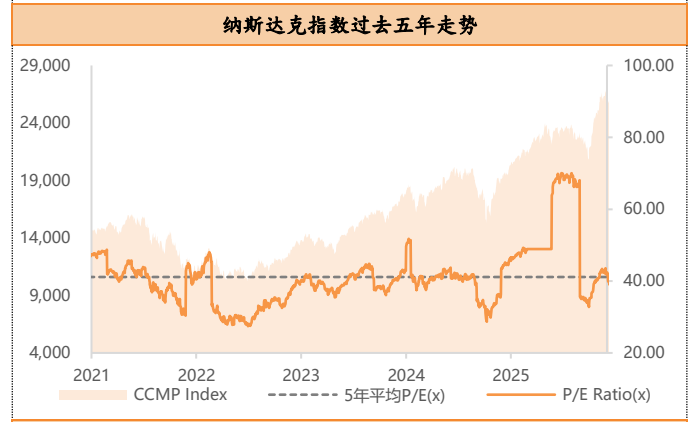
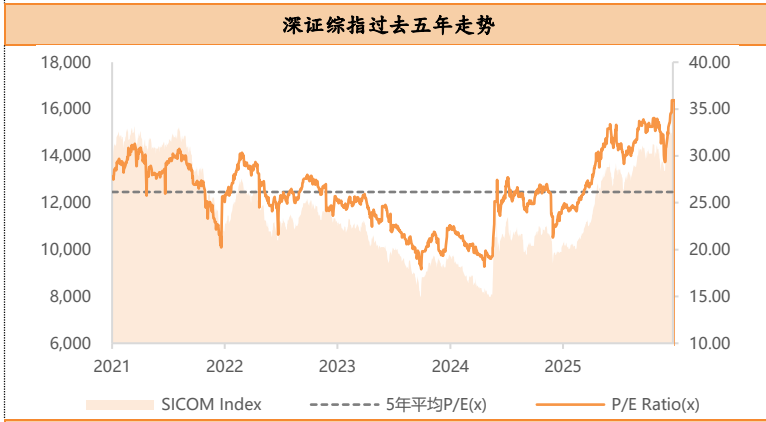
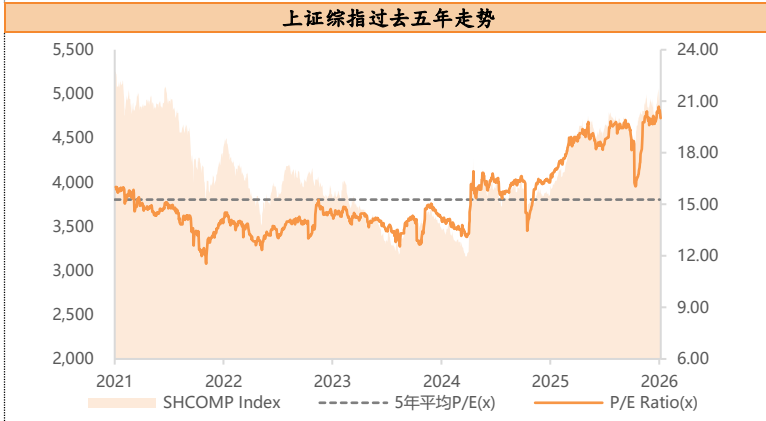
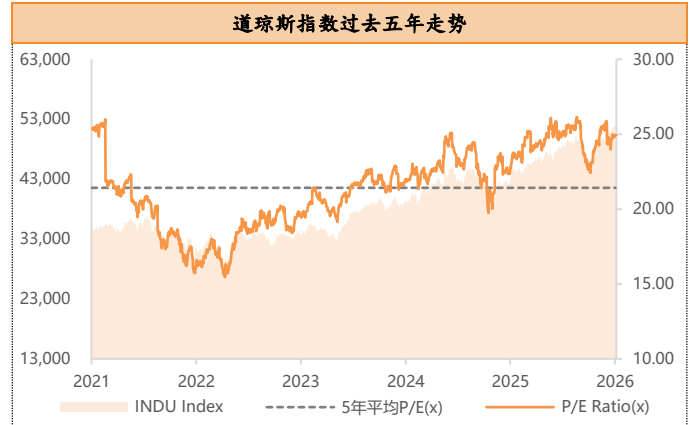
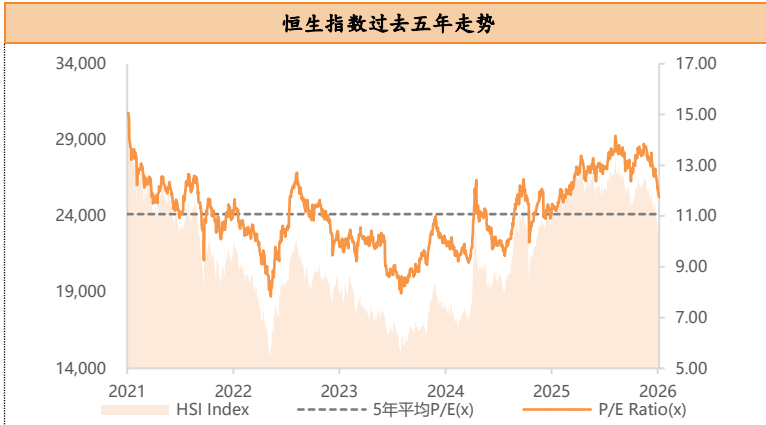
来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

					货币：港元	
	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
恒指成份股的沽空	1 美的集团	86.00	4.12%	5.81 亿	52.45%	
	2 极兔速递-W	8.76	4.78%	1.57 亿	48.90%	
	3 中电控股	73.00	-0.27%	1.71 亿	46.87%	
	4 信义光能	2.07	0.49%	5.36 千万	39.03%	
	5 结好控股	30.74	0.79%	6.67 千万	39.01%	
	恒生指数	23,055	0.76%	289.95 亿	22.05%	
国指成份股的沽空	1 农业银行	5.31	-0.56%	2.47 亿	45.23%	
	2 邮储银行	4.63	1.31%	1.03 亿	42.35%	
	3 小鹏集团-W	51.80	2.27%	5.58 亿	40.34%	
	4 招商银行	43.86	0.23%	2.95 亿	38.00%	
	5 农夫山泉	40.44	2.07%	1.71 亿	36.98%	
	国企指数	7,612	0.72%	233.4 亿	21.04%	

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	
安克创新	2/7/2026	114.90	15.69%	15.69%	26.6	30.00%	
真健康医疗-B	30/6/2026	380.00	216.96%	201.11%	1789.4	2.00%	
亮晴控股	30/6/2026	14.25	-	-	-	-	
来福谐波	30/6/2026	64.85	-14.62%	-24.15%	4571	5.00%	
鲟龙科技	30/6/2026	82.80	50.99%	9.67%	2133.8	3.00%	
江西生物	30/6/2026	6.30	-12.68%	-43.75%	475.6	2.00%	
海光芯正	29/6/2026	174.50	44.74%	53.07%	1295.9	4.00%	
白鸽在线	29/6/2026	55.00	367.95%	252.56%	241.1	10.00%	
礼邦医药-B	29/6/2026	25.50	103.54%	12.83%	962.6	6.00%	
领益智造	26/6/2026	10.18	-4.62%	0.00%	95.2	1.20%	
中科闻歌	26/6/2026	76.75	84.02%	26.44%	5965.8	0.20%	

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	电器部件与设备	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	电器部件与设备	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	科邝有限公司	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	钉钉拍(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
		中国06月出口(同比)	19.40%
		中国06月进口(同比)	27.40%
07月15日	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%

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。