

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,199	+2.99%	-5.58%
恒生科技指数	4,731	+4.97%	-14.23%
国企指数	8,084	+4.04%	-9.31%
沪深300	4,755	-0.77%	+2.71%
上证综合指数	3,970	-0.49%	+0.05%
深证成份指数	14,939	-1.87%	+10.46%
中小板指	9,148	-2.02%	+10.71%
道琼斯指数	52,348	-1.09%	+8.92%
标普500指数	7,482	-0.28%	+9.31%
纳斯达克指数	25,870	+0.20%	+11.31%
伦敦富时指数	10,489	-1.66%	+5.62%
CAC40指数	8,252	-2.18%	+1.27%
DAX指数	24,897	-2.23%	+1.66%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.650	+1.98%	+4.76%
美元指数	101.152	+1.10%	+2.24%
港币/人民币	0.867	-0.21%	+3.34%
人民币/美元	0.147	+0.26%	-2.63%
欧元/美元	1.140	-1.15%	-2.22%
美元/日元	162.530	-1.45%	-3.48%
英镑/美元	1.332	-0.08%	-0.82%
美元/瑞士法郎	0.808	-1.30%	-1.15%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	78.870	-14.68%	+29.27%
天然气(1mmBtu)	3.327	+4.10%	-4.78%
黄金(盎司)	4,051.56	-6.39%	-9.47%
白银(盎司)	58.347	-14.31%	-24.11%
玉米(1蒲式耳)	465.250	+4.32%	+4.32%
大豆(1蒲式耳)	1,201.8	+5.79%	+5.79%

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

- 特朗普:美伊临时停火协议已经告终
- 内地加快推进「人工智能+人社」发展 冀2030年形成人社行业领域AI普遍应用创新局面
- 苹果宣布与博通达成逾300亿美元晶片协议

市场回顾

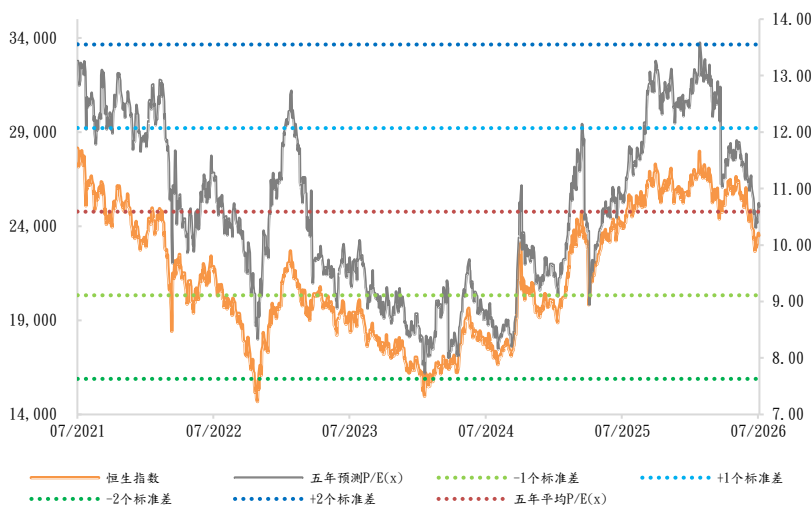
港股: 港股大幅反弹,恒生指数重上24000点关口,午后最多升逾810点,触及24310点,收市报24199点,升702点,升幅约3%,创3星期收市新高,主板成交额增至逾3758亿元。科技指数急升约5%,收报4731点。ATMXJ升逾3%至逾12%,阿里巴巴升幅最大,亦是表现最好蓝筹股。AI大模型股份造好,智谱限售股解禁,股价升逾13%,是升幅最大科技成份股;MiniMax亦升近12%。金融股普遍上升,中行、中银、建行、工行升5%或以上;汇控自纪录高位回吐,全日跌约1%。石油股亦升,医药股捱沽。5只新股首日挂牌,普遍高收,宝盖新材、基本半导体、易控智驾招股价升逾3%至约10%,MOMENTA无起跌,瑞为技术跌3%。

A股: 内地股市反复向下,沪深两市成交额逾2.56万亿元人民币,创约1个月新低。能源、金属、电池、人形机器人股份受压,油气、数据安全、云运算、旅游、酒店及银行股向上。上证指数收报3970点,跌19点,跌幅约0.5%,创1个月新低。深证成份指数报14939点,跌285点,跌幅约1.9%。创业板指数报3845点,跌66点,跌幅1.7%。

美股: 美股个别发展,美国总统特朗普表示,美伊谅解备忘录已结束,油价上升,重燃市场对通胀的担忧,道指低收近580点,部分晶片股反弹,带动纳指靠稳收市。道琼斯指数收报52348点,跌576点,跌幅1.09%。标准普尔500指数收报7482点,跌21点,跌幅0.28%。纳斯达克指数收报25870点,升51点,升幅0.2%。博通升近半成,费城半导体指数反弹逾2%。受能源价格影响较大的旅游股下跌,联合航空和达美航空均下跌逾1%,嘉年华邮轮公司下跌近4%。

欧洲: 欧洲主要股市向下。英国富时100指数收报10489点,跌176点,跌幅1.66%。法国CAC指数收报8252点,跌183点,跌幅2.18%。德国DAX指数收报24897点,跌567点,跌幅2.23%。西班牙股市跌2.7%,美国总统特朗普称,将切断与西班牙所有贸易往来。

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

特朗普：美伊临时停火协议已经告终

美国总统特朗普表示，美国与伊朗达成的临时停火协议已经告终，「对我来说，一切都已经结束，纯粹是浪费时间。」

较早时，美国对伊朗发动新一轮空袭，并撤销允许伊朗在全球销售石油的豁免权，因此前霍尔木兹海峡发生一连串船只遇袭事件。其后，伊朗革命卫队表示，已对在巴林及科威特的美国军事目标进行导弹及无人机联合行动，以报复美军空袭。

特朗普表示，不会阻止两国谈判代表继续接触，但对谈判表示悲观。「我不想与他们打交道，他们是一群病态、凶残及暴力的人，如果他们有核武器，他们肯定会用。」

内地加快推进「人工智能+人社」发展 冀2030年形成人社行业领域AI普遍应用创新局面

国家人社部、发改委、工信部、数据局近日联合印发《关于加快推进「人工智能+人社」应用发展的实施意见》，强调要加快落实「人工智能+」行动，推动人工智能产业和人社工作协同优化，开拓创新人社行业领域人工智能应用场景，构建安全稳妥可持续的人工智能建设运行机制，实现人社工作数智化发展。

《实施意见》提出5年建设目标，2026年建设「人工智能+人社」应用基础设施，打造20个基于行业大模型建设的应用场景及相应高质量数据集；2027年普及应用一批人社行业大模型和智能体，探索50个左右高价值应用场景赋能路径；2030年形成人社行业领域人工智能普遍应用的创新局面。

《实施意见》提出，从6个方面打造人社人工智能重大场景，包括发展数智就业，打造就业服务管理新模式；深化智能社会保险，促进管理服务能力新提升；加强人才精准培养使用，构建人才智能供给新机制；深化智能劳动关系，构筑智能化劳动权益保障新形态；开拓智能人力资源服务，形成人力资源服务新生态；构建人社智能治理模式，推动治理能力现代化。制定人社行业领域人工智能应用场景全景图，共67个细分场景。

《实施意见》提出，从搭建人工智能应用平台、建设行业高质量数据集和人工智能语料库、建设人社行业算法模型、建立制度标准和发展生态4个方面，夯实人社人工智能应用基础设施。从加强组织领导，加强资金和人才保障，健全应用推广机制，强化安全保障4个方面做好组织实施。

苹果宣布与博通达成逾300亿美元晶片协议

苹果(AAPL.US)表示，博通(AVGO.US)将生产用于这家iPhone制造商产品的晶片，相关协议价值可能超过300亿美元。博通本周稍早宣布扩大合作，为苹果开发定制化微晶片，但未有披露财务条款。

苹果表示，博通将在美国生产超过150亿枚晶片。该协议将使博通可投资15亿美元，扩建其位于科罗拉多州Fort Collins的制造设施。苹果行政总裁Tim Cook在声明中表示，苹果与博通拥有长期合作历史，而双方合作关系的新阶段将进一步加快对美国制造及创新的承诺。

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	阿里巴巴-W	107.50	12.21%	296.31 亿	1	万洲国际	7.84	-5.43%	6.93 亿
2	小米集团-W	25.30	9.52%	101.43 亿	2	宁德时代	628.00	-3.68%	25.46 亿
3	快手-W	43.98	8.70%	63.33 亿	3	创科实业	126.10	-3.22%	6.94 亿
4	联想集团	22.32	6.90%	43.5 亿	4	药明生物	35.66	-3.05%	15.06 亿
5	阿里健康	3.48	6.75%	7.49 亿	5	药明康德	146.40	-2.59%	12.84 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	赏之味股权	0.018	80.00%	8.14 万	1	VSING	0.150	-23.08%	17.54 万
2	金力集团	0.980	34.25%	44.2 万	2	曼纳	0.620	-22.50%	21.06 万
3	凯顺控股	0.141	27.03%	1.69 万	3	卡撒天娇	0.650	-20.73%	1.14 百万
4	小黄鸭德盈	0.330	26.92%	20.49 万	4	埃斯顿	19.270	-18.35%	4.6 亿
5	柠萌影视	2.340	25.13%	3.89 千	5	威高国际	0.027	-15.63%	9.21 万

	五大成交				五大最佳ADR	港股对预托证券溢价			
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	溢价
1	阿里巴巴-W	107.500	12.21%	296.31 亿	1	阿里巴巴-W	107.500	11.05%	0.63%
2	腾讯控股	478.800	3.82%	267.82 亿	2	联想集团	22.320	8.32%	-1.79%
3	盈富基金	24.660	3.09%	210.58 亿	3	小米集团-W	25.300	7.70%	1.14%
4	智谱	1825.000	13.35%	169.63 亿	4	中国银行	5.090	5.35%	0.54%
5	XL二南方海力士	82.740	-9.77%	154.87 亿	5	建设银行	8.280	5.11%	0.65%

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)

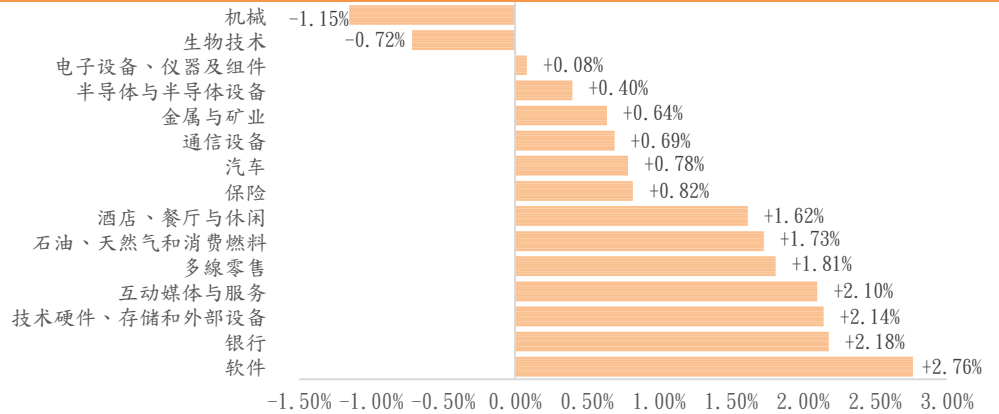
	沪股通				港股通(沪)				
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
1	兆易创新	603.17	-2.71%	35.95 亿	1	阿里巴巴-W	107.50	12.21%	92.70 亿
2	中微公司	423.00	0.70%	26.22 亿	2	腾讯控股	478.80	3.82%	86.49 亿
3	寒武纪	1413.55	1.84%	26.10 亿	3	中芯国际	75.80	3.20%	63.75 亿
4	中国巨石	56.06	-6.57%	22.63 亿	4	智谱	1825.00	13.35%	55.95 亿
5	澜起科技	247.15	-2.39%	18.64 亿	5	华虹宏力	186.10	3.39%	50.91 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	1128.35	0.57%	64.04 亿	1	阿里巴巴-W	107.50	12.21%	79.33 亿
2	北方华创	802.32	-0.50%	36.54 亿	2	腾讯控股	478.80	3.82%	67.13 亿
3	新易盛	510.84	0.15%	30.93 亿	3	中芯国际	75.80	3.20%	44.99 亿
4	宁德时代	361.00	-3.08%	26.40 亿	4	华虹宏力	186.10	3.39%	30.29 亿
5	京东方A	7.63	0.66%	22.04 亿	5	智谱	1825.00	13.35%	29.51 亿

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

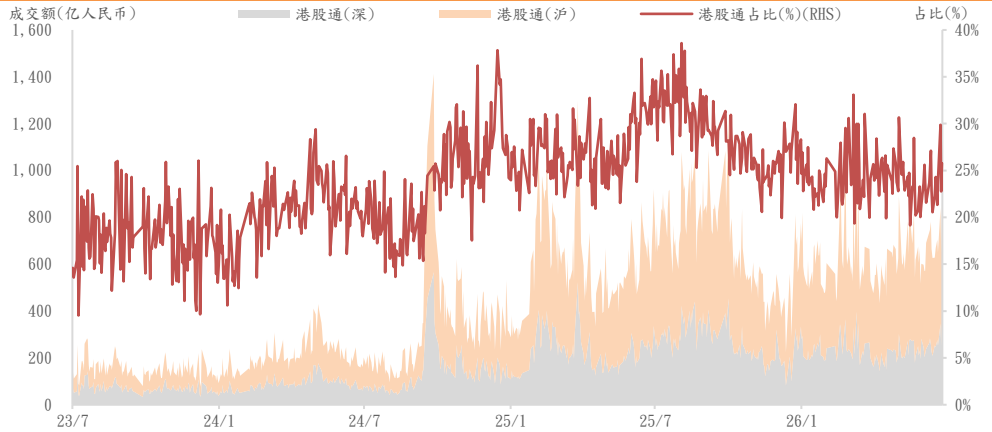
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



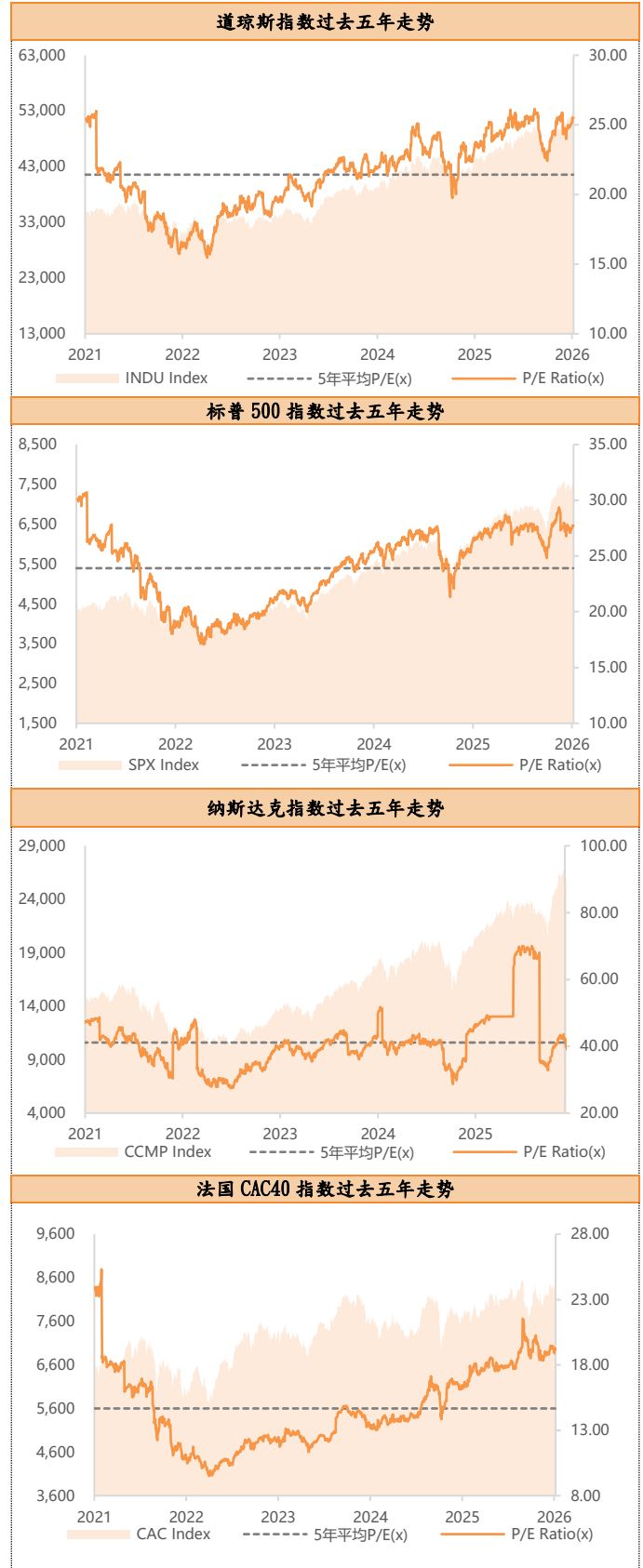
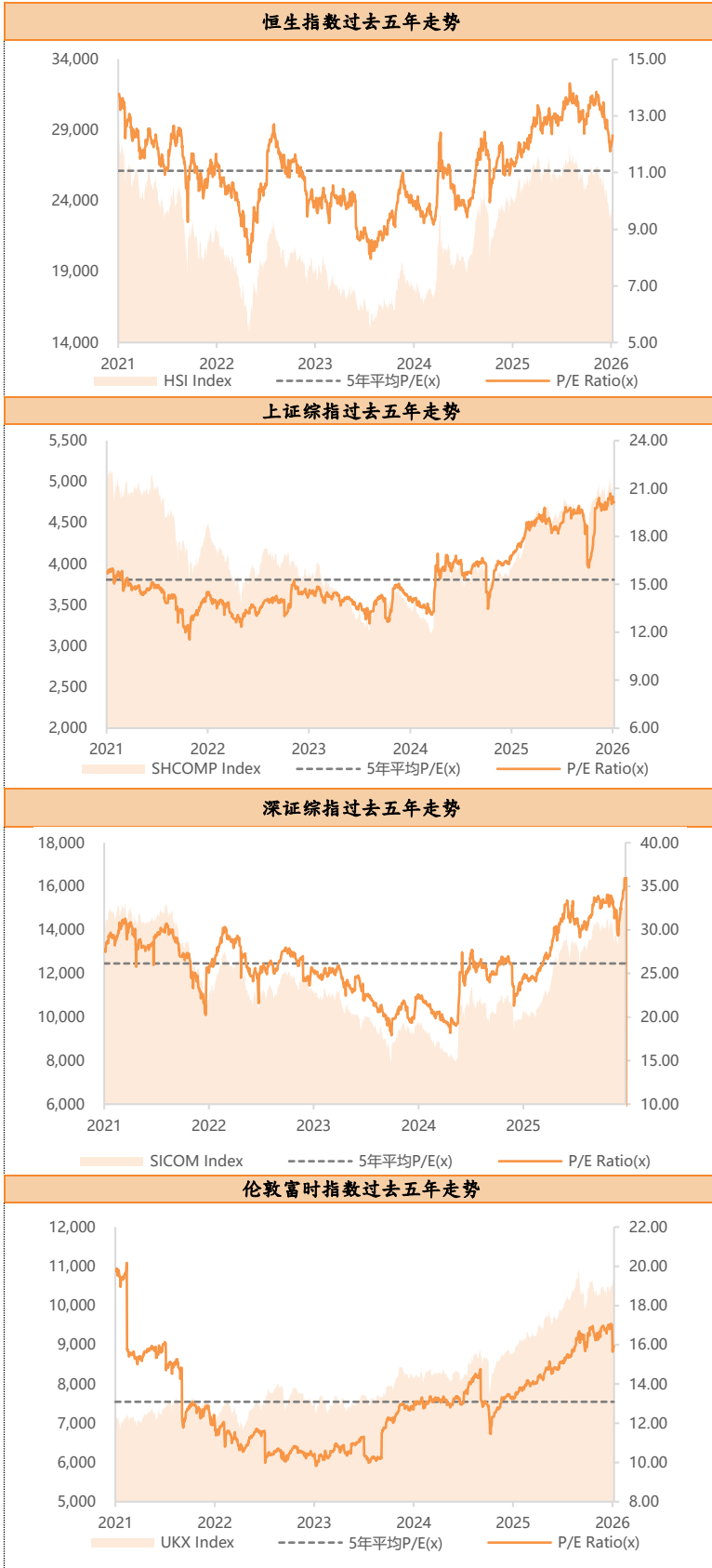
来源：彭博、越秀证券研究部

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	31.00	0.91%	8.34 千万	54.30%
	2 华润置地	32.30	2.54%	2.25 亿	49.17%
	3 恒安国际	22.96	0.17%	2.52 千万	48.17%
	4 康师傅控股	11.22	-0.27%	1.09 亿	47.87%
	5 中国神华	41.42	2.17%	3.12 亿	47.57%
	恒生指数	24,199	2.99%	340.31 亿	21.39%
国指成份股的沽空	1 华润置地	32.30	2.54%	2.25 亿	49.17%
	2 中国神华	41.42	2.17%	3.12 亿	47.57%
	3 网易	213.80	4.19%	9.54 亿	43.36%
	4 邮储银行	4.74	3.04%	8.01 千万	43.27%
	5 中通快递-W	183.40	1.05%	8.05 千万	42.40%
	国企指数	8,084	4.04%	291.76 亿	21.13%

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	
MOMENTA-W	8/7/2026	295.60	0.00%	0.00%	412.6	5.00%	
瑞为技术	8/7/2026	21.00	-3.05%	-3.05%	3645.1	3.00%	
易控智驾	8/7/2026	96.70	9.99%	9.99%	156.8	1.70%	
宝盖新材	8/7/2026	6.43	58.93%	3.38%	3014.7	0.50%	
基本半导体	8/7/2026	33.22	5.06%	5.06%	4811.7	0.20%	
同仁堂医养	7/7/2026	3.12	-39.09%	-43.27%	250.7	8.00%	
安克创新	2/7/2026	104.90	15.69%	5.62%	26.6	30.00%	
真健康医疗-B	30/6/2026	381.40	216.96%	202.22%	1789.4	2.00%	
亮晴控股	30/6/2026	16.53	-	-	-	-	
来福谐波	30/6/2026	104.20	-14.62%	21.87%	4571	5.00%	
蚌龙科技	30/6/2026	78.50	50.99%	3.97%	2133.8	3.00%	

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	
9/7/2026	东方科脉	电器部件与设备	78.64-101.11	50	5,107	3/7/2026	
10/7/2026	晶合集成	半导体产品及设备	30-32.3	100	3,263	7/7/2026	
10/7/2026	滨化股份	综合化工产品	3.05-3.59	1,000	3,626	7/7/2026	
13/7/2026	永康控股	海港与服务	2.2-2.68	2,000	5,414	8/7/2026	

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
7/7/2026	广州视源电子科技股份有限公司	TMT	30/6/2026	山东省环能设计院股份有限公司	工程
6/7/2026	湖北鼎龙控股股份有限公司	TMT	30/6/2026	广东广州豪特节能环保科技股份有限公司	能源
5/7/2026	新思考电机股份有限公司	TMT	30/6/2026	四川远海国际旅行社股份有限公司	旅游
5/7/2026	深圳四方精创信息股份有限公司	TMT	30/6/2026	江苏嘉轩智能工业科技股份有限公司	制造业
3/7/2026	深圳宏芯宇电子股份有限公司	TMT	30/6/2026	Joint Stock Company National Company Kazakhstan Temir Zholy	物流
3/7/2026	景泽生物医药(合肥)股份有限公司	医疗保健	30/6/2026	龙迅半导体(合肥)股份有限公司	TMT
3/7/2026	深圳市景旺电子股份有限公司	TMT	30/6/2026	成都欧林生物科技股份有限公司	创新药物
2/7/2026	礼鼎半导体科技(深圳)股份有限公司	TMT	30/6/2026	北京硅基流动科技股份有限公司	TMT
30/6/2026	科邨有限公司	医疗保健	30/6/2026	阿维塔科技(重庆)股份有限公司	汽车
30/6/2026	物泊科技股份有限公司	供应链	30/6/2026	深圳市道通科技股份有限公司	TMT
30/6/2026	通奥检测集团股份有限公司	专业技术服务	29/6/2026	北京盛景网联科技服务股份有限公司	服务
30/6/2026	上海森亿智慧信息科技股份有限公司	医疗保健	29/6/2026	本末动力(北京)科技股份有限公司	机器人

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值	
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%	
	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	181.40万	
	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%	
07月15日		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%	
07月16日	20:30	美国06月零售销售(环比)	0.90%	
	22:00	美国06月待定住宅销售量(环比)	3.80%	

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。