

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,175	+0.60%	-5.68%
恒生科技指数	4,721	-0.21%	-14.40%
国企指数	8,039	+0.52%	-9.81%
沪深 300	4,780	-1.96%	+3.26%
上证综合指数	3,996	-1.00%	+0.69%
深证成份指数	15,046	-2.29%	+11.25%
中小板指	9,278	-1.58%	+12.28%
道琼斯指数	52,637	+0.29%	+9.52%
标普 500 指数	7,575	+0.42%	+10.66%
纳斯达克指数	26,281	+0.29%	+13.08%
伦敦富时指数	10,497	+0.24%	+5.70%
CAC40 指数	8,338	+0.15%	+2.32%
DAX 指数	25,067	-0.20%	+2.35%

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	100.850	+0.90%	+1.73%
港币/人民币	0.865	-0.02%	+3.43%
人民币/美元	0.148	+0.05%	-2.78%
欧元/美元	1.143	-0.89%	-2.01%
美元/日元	161.710	-0.72%	-2.21%
英镑/美元	1.342	+0.35%	-0.37%
美元/瑞士法郎	0.807	-0.82%	-1.13%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	75.910	-17.01%	+22.55%
天然气(1mmBtu)	2.979	-7.80%	-11.05%
黄金(盎司)	4,101.82	+0.73%	-10.78%
白银(盎司)	59.467	-6.14%	-30.12%
玉米(1蒲式耳)	449.250	+0.62%	+0.62%
大豆(1蒲式耳)	1,174.8	+3.18%	+3.18%

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

- 据报美国仍在与伊朗进行技术谈判 多个调解国试图挽救美伊协议
- 美推动重启伊叙输油管道 打通绕开霍尔木兹新通道
- SK 海力士 ADR 成史上第三大 IPO 以 149 美元定价较南韩普通股溢价约 3%
- Meta 推 Muse Spark 1.1 进军 AI 编码市场

市场回顾

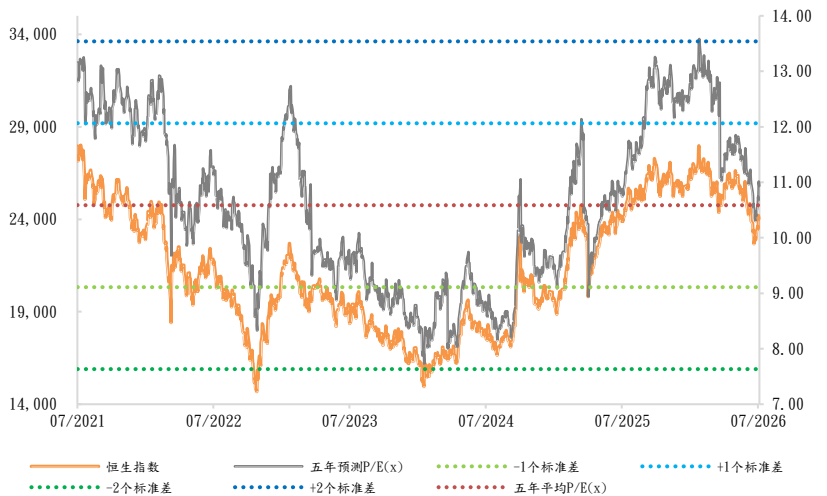
港股: 港股下午升幅显著收窄。恒生指数朝早曾升近 470 点, 高见 24499 点, 收市报 24175 点, 升 144 点, 升幅 0.6%。主板成交 3396 亿元。科技指数先升后跌, 最多曾升近 3%, 但倒跌 9 点收市, 报 4721 点。AI 大模型股份下跌, 智谱跌逾 19%, Minimax 跌近 10%。芯片股亦受压, 华虹宏力跌逾 8%, 中芯国际跌近半成。ATMXJ 个别发展。本地地产股上升, 新地升逾 2%, 恒地升近 2%。长和升近 8%, 是升幅最大恒指成份股。全星期恒指累升逾 3.5%, 科指升近 5%。

A 股: 内地股市下午出现沽压。半导体设备、储存芯片、算力硬件等股份下跌; 商业航天、医药及影视相关股份上升。上证综合指数收市报 3996 点, 跌 40 点, 跌幅 1%, 全星期累计跌约 1.2%。深证成分指数报 15046 点, 跌 352 点, 跌幅 2.29%。全星期跌逾 3.5%。创业板指数报 3842 点, 跌 175 点, 跌幅 4.37%。全星期跌逾 4.4%。

美股: 美股 3 大指数连续两日上升。美国总统特朗普表示, 伊朗已请求继续谈判, 而且美国已经同意, 市场憧憬中东紧张局势有所缓和。另外, 韩国晶片巨头 SK 海力士在纳斯达克交易所首日上市, 带动晶片股普遍向好。道琼斯指数收报 52637 点, 升 149 点, 升幅 0.29%。纳斯达克指数收报 26281 点, 升 74 点, 升幅 0.29%。标准普尔 500 指数收报 7575 点, 升 31 点, 升幅 0.42%。费城半导体指数连升 3 个交易日。SK 海力士美国预托证券(ADR)收报 168.01 美元, 较发行价高出约 13%。Meta 升 6%, 创 4 月以来最高。莫德纳急挫近 11%, 是逾 1 年最大单日跌幅, 总结全星期, 道指下跌 0.5%, 标普 500 指数上升 1.23%, 纳指升 1.74%。

欧洲: 欧洲主要股市走势不一。英国富时 100 指数收报 10497 点, 升 24 点, 升幅 0.24%。法国 CAC 指数收报 8338 点, 升 12 点, 升幅 0.15%。德国 DAX 指数收报 25067 点, 跌 51 点, 跌幅 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

据报美国仍在与伊朗进行技术谈判 多个调解国试图挽救美伊协议

综合外媒报道，美国总统特朗普最新与高级国家安全团队举行会议，讨论与伊朗的紧张关系以及未来的发展方向。会后有美国官员表示，虽然美国政府宣称伊朗最近的袭击是恐怖主义行为，违反双方签署的谅解备忘录，但美国仍在继续与伊朗进行谈判，以期达成外交解决方案。

该官员强调，美国仍然致力于寻求解决方案，技术谈判仍在进行当中，但强调伊朗永远不能拥有核武。

有消息人士表示，卡塔尔、巴基斯坦及其他地区调解国正试图缓和美伊之间的紧张局势，并重启核协议谈判，因认为虽然近期局势升级，但各方在先前的多轮谈判中就核问题取得进展。

据悉，调解国认为，伊朗最近在霍尔木兹海峡发动的袭击是由伊朗政权内部反对美伊谅解备忘录的势力发起。目前多国正在进行广泛的外交努力，首先是希望让美伊就缓和局势达成一致，然后再确定技术团队之间新一轮谈判的日期。

美推动重启伊叙输油管道 打通绕开霍尔木兹新通道

据中东之眼，美国正与伊拉克和叙利亚合作推进一项计划，拟改造一条连接伊拉克北部城市基尔库克(Kirkuk)和叙利亚地中海沿岸巴尼亚斯(Baniyas)的老旧输油管道，使伊拉克能够绕开霍尔木兹海峡出口原油。该媒体援引伊拉克及其他地区官员的话称，关于恢复这条全长约 800 公里输油管道的协议，预计将在伊拉克总理阿里·扎伊迪下周赴白宫与特朗普会晤期间宣布。这条管道已停运数十年，目前严重受损。该报援引一名高级官员表示，这条管道很可能需要整体重建，工程预计耗时两到三年。目前已有一批美国公司被招募参与该项目。

SK 海力士 ADR 成史上第三大 IPO 以 149 美元定价较南韩普通股溢价约 3%

SK 海力士 ADR 以每份 149 美元定价，发行 1.779 亿份 ADR，每份 ADR 相当于 SK 海力士(000660.KS)首尔交易普通股的十分之一，集资额为 265 亿美元，将超过阿里巴巴(BABA.US)成为史上第三大 IPO。

SK 海力士今次 ADR 的定价较其南韩普通股周四(9 日)收市价溢价约 3%，由于将普通股转换为 ADR 存在限制，预计 ADR 的交易价格将高于其在首尔的同等股票价格。

根据交易条款，SK 海力士 ADR 获得逾 7 倍超额认购，近一半的 ADR 售予提交前 10 大订单的客户，认购意向接近 2,000 亿美元。文件显示，Baillie Gifford、Coatue Management 及 Situational Awareness Partners 等机构已表示有意认购 SK 海力士高达 70 亿美元的 ADR。

Meta 推 Muse Spark 1.1 进军 AI 编码市场

Meta(META.US) 宣布推出 Muse Spark 1.1，集团 AI 主管 Alexandr Wang 表示，该模型是公司「迄今在代理型及编码工作方面最强模型」，且与 Anthropic 和 OpenAI 等实验室的同类产品相比，其定价非常激进并具吸引力，每个新的 API 账户将享有 20 美元的免费额度，之后的收费标准为每百万输入 token 收费 1.25 美元，每百万输出 token 收费 4.25 美元。

Wang 透露，Meta 目前正在训练一个更强大的 AI 模型，代号为 Watermelon，但没有透露何时发布。Muse Spark 的代号为 Avocado。

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	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1	长和	70.00	7.53%	9.73 亿	1	宁德时代	587.00 -7.92%	37.23 亿
	2	药明康德	155.10	4.09%	10.48 亿	2	中芯国际	79.65 -4.67%	141.39 亿
	3	信达生物	89.70	3.88%	14.7 亿	3	网易	206.80 -2.73%	24.52 亿
	4	中国生物制药	5.19	3.80%	9.23 亿	4	腾讯控股	460.20 -2.00%	187.61 亿
	5	石药集团	8.11	3.44%	12.47 亿	5	中国人寿	28.42 -1.66%	10.54 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

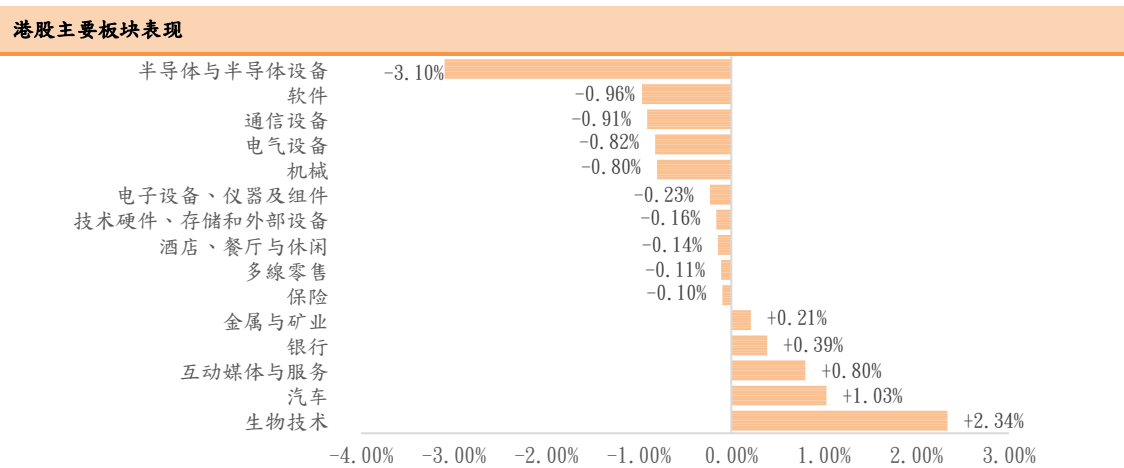
港股主板表现					(成交额单位：港元)						
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	丰展控股股权	0.021	110.00%	1.5 百万		1	益美国际控股	0.167	-44.33%	6.43 百万
	2	皇朝家居	0.109	70.31%	12.11 万		2	小鱼盈通	0.057	-44.12%	2.04 千万
	3	丰城控股	7.900	52.51%	5.15 百万		3	齐云山食品	12.600	-40.00%	2.16 千万
	4	三爱健康集团	0.197	44.85%	1.91 万		4	中国数字视频	0.069	-37.27%	30.29 万
	5	找钢网－W	0.630	43.18%	1.42 千万		5	海光芯正	128.300	-31.50%	1.74 亿
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	盈富基金	24.620	0.65%	212.7 亿		1	长和	70.000	7.62%	0.38%
	2	腾讯控股	460.200	-2.00%	187.61 亿		2	中国海外发展	12.910	4.77%	0.59%
	3	中芯国际	79.650	-4.67%	141.39 亿		3	小米集团－W	25.840	3.70%	-0.31%
	4	智谱	1640.000	-19.29%	132.6 亿		4	比亚迪股份	84.900	2.85%	0.23%
	5	华虹宏力	185.500	-8.08%	126.68 亿		5	新鸿基地产	118.000	2.65%	-0.40%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

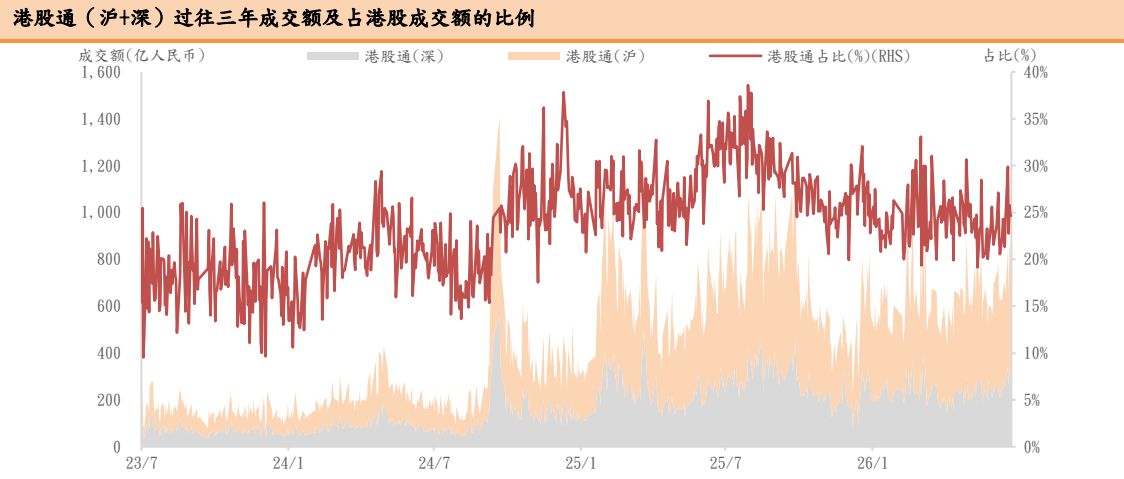
沪深港通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)							
沪股通	名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)	名称	股价	升幅	成交额	深股通	名称	股价	升幅	成交额			
	1	兆易创新	612.00	-7.76%		57.91 亿	1	中芯国际	79.65		-4.67%	79.58 亿	1	中芯国际	79.65	-4.67%	44.79 亿
	2	寒武纪	1400.00	-8.80%		30.72 亿	2	腾讯控股	460.20		-2.00%	65.76 亿	2	腾讯控股	460.20	-2.00%	39.87 亿
	3	中微公司	434.51	-7.86%		30.16 亿	3	兆易创新	742.50		-21.05%	57.94 亿	3	华虹宏力	185.50	-8.08%	37.72 亿
	4	澜起科技	268.06	-6.21%		29.06 亿	4	长飞光纤光缆	159.80		-0.25%	53.42 亿	4	兆易创新	742.50	-21.05%	26.83 亿
	5	长电科技	101.11	-2.33%		28.75 亿	5	华虹宏力	185.50		-8.08%	51.88 亿	5	智谱	1640.00	-19.29%	24.75 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	深股通	名称	股价	升幅	成交额			
	1	宁德时代	348.76	-7.12%		62.22 亿	1	中芯国际	79.65		-4.67%	44.79 亿	1	中芯国际	79.65	-4.67%	44.79 亿
	2	中际旭创	1093.98	-8.45%		60.10 亿	2	腾讯控股	460.20		-2.00%	39.87 亿	2	腾讯控股	460.20	-2.00%	39.87 亿
	3	北方华创	801.00	-8.81%		45.85 亿	3	华虹宏力	185.50		-8.08%	37.72 亿	3	华虹宏力	185.50	-8.08%	37.72 亿
	4	浪潮信息	89.52	4.11%		39.05 亿	4	兆易创新	742.50		-21.05%	26.83 亿	4	兆易创新	742.50	-21.05%	26.83 亿
	5	东山精密	242.30	-7.28%		38.87 亿	5	智谱	1640.00		-19.29%	24.75 亿	5	智谱	1640.00	-19.29%	24.75 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）



来源：彭博、越秀证券研究部

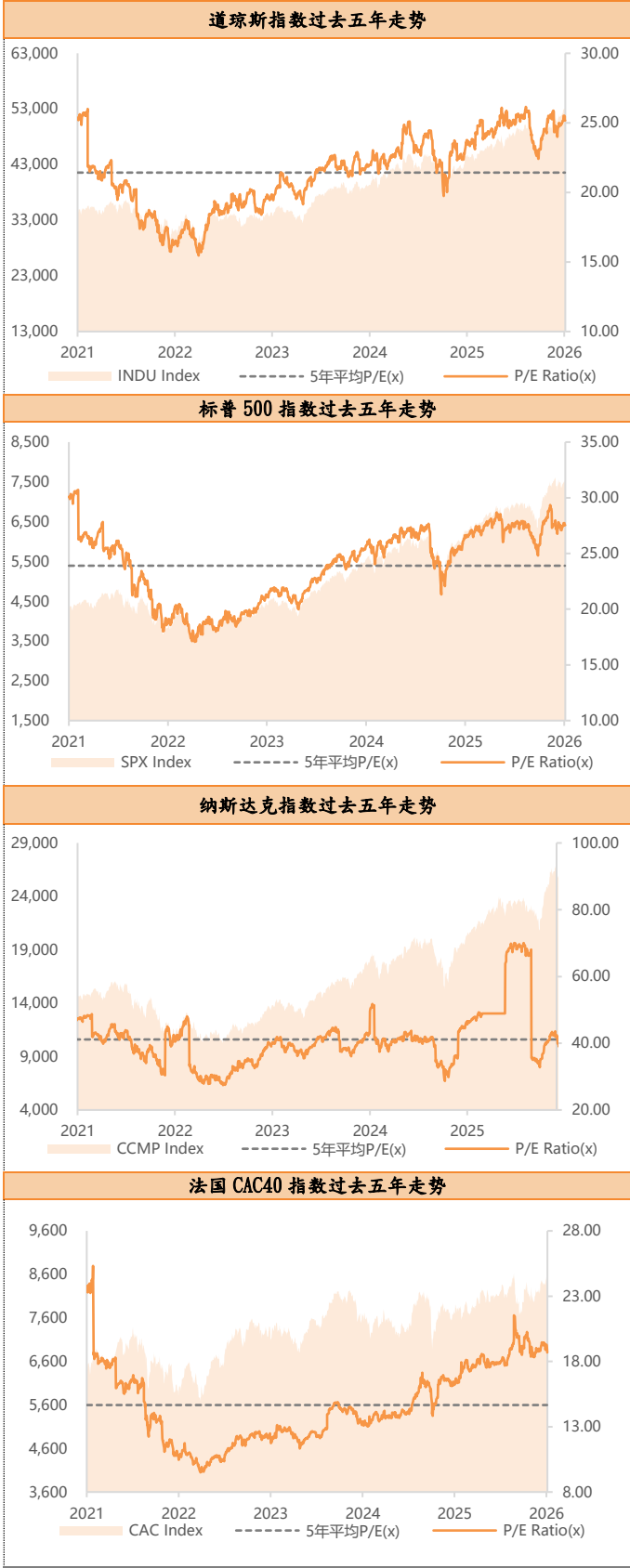
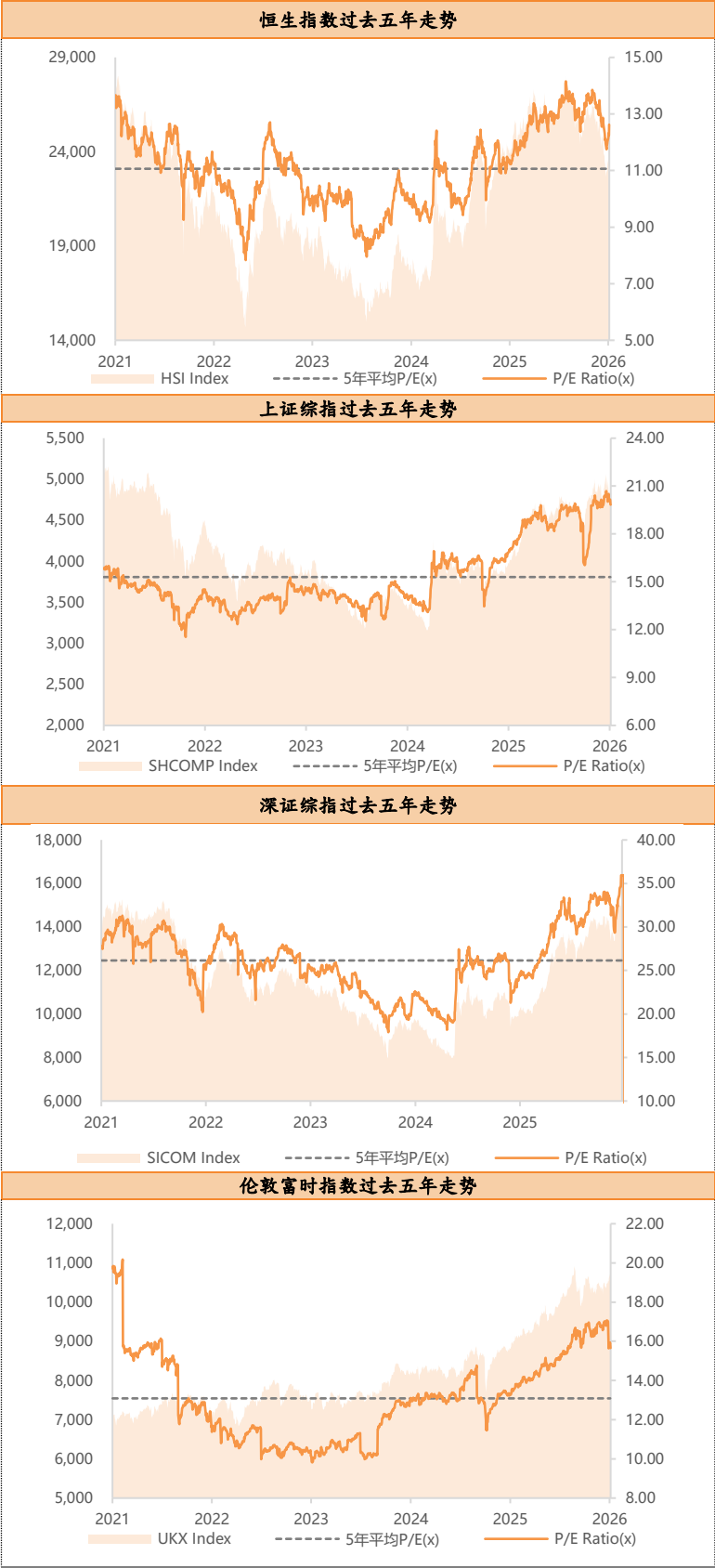


来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 中国海外发展	12.91	2.95%	1.45 亿	51.84%	
	2 信义玻璃	8.53	0.59%	4.32 千万	48.33%	
	3 领展房产基金	37.44	-1.00%	1.75 亿	46.93%	
	4 百威亚太	6.25	0.64%	4.24 千万	46.01%	
	5 农夫山泉	39.74	-1.34%	1.28 亿	44.84%	
恒生指数		24,175	0.60%	255.98 亿	21.94%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌（%）	沽空金额	沽空比率（%）	
	1 中国海外发展	12.91	2.95%	1.45 亿	51.84%	
	2 农夫山泉	39.74	-1.34%	1.28 亿	44.84%	
	3 招商银行	45.72	1.65%	2.11 亿	44.04%	
	4 中国神华	40.86	-0.68%	1.66 亿	43.40%	
	5 邮储银行	4.67	0.21%	3.44 千万	40.01%	
国企指数		8,039	0.52%	196.59 亿	20.66%	

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）



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
晶合集成	10/7/2026	32.30	0.00%	0.00%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	2.83	-18.68%	-18.68%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	27.30	-37.36%	-40.63%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	386.00	-1.79%	1.58%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	61.50	1.73%	-21.80%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	63.00	-1.55%	-0.44%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	12.60	162.50%	57.50%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	56.50	15.21%	48.68%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	105.00	4.69%	4.69%	326.5	0.70%
MOMENTA-W	8/7/2026	295.60	0.00%	0.00%	412.6	5.00%
瑞为技术	8/7/2026	20.50	-3.05%	-5.36%	3645.1	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
13/7/2026	永康控股	N/A	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
9/7/2026	江苏知原药业股份有限公司	医药制造	30/6/2026	物泊科技股份有限公司	供应链
8/7/2026	明宇制药有限公司	医疗保健	30/6/2026	通奥检测集团股份有限公司	专业技术服务
8/7/2026	深圳市铂科新材料股份有限公司	TMT	30/6/2026	上海森亿智慧信息科技股份有限公司	医疗保健
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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%
	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%
	22:00	美国 06 月待定住宅销售未经季调(同比)	2.10%
	22:00	美国 05 月营运库存	0.50%
07 月 17 日	17:00	欧元区 06 月 CPI(同比)终值	2.80%
	20:30	美国 06 月新宅开工指数	117.70 万
	20:30	美国 06 月新宅开工月(环比)	-15.40%
	20:30	美国 06 月建筑许可初值	141.00 万
	20:30	美国 06 月建设许可月(环比)初值	-0.90%
	21:15	美国 06 月工业产值(月环比)	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。