

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,213	+0.16%	-5.53%
恒生科技指数	4,676	-0.96%	-15.22%
国企指数	8,065	+0.33%	-9.51%
沪深 300	4,695	-1.79%	+1.41%
上证综合指数	3,913	-2.06%	-1.39%
深证成份指数	14,522	-3.48%	+7.38%
中小板指	8,953	-3.51%	+8.34%
道琼斯指数	52,498	-0.26%	+9.23%
标普 500 指数	7,515	-0.79%	+9.79%
纳斯达克指数	25,873	-1.55%	+11.32%
伦敦富时指数	10,498	+0.01%	+5.71%
CAC40 指数	8,364	+0.31%	+2.64%
DAX 指数	25,114	+0.19%	+2.55%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.350	+1.01%	+3.87%
美元指数	100.868	+1.12%	+1.75%
港币/人民币	0.865	-0.31%	+3.38%
人民币/美元	0.147	+0.36%	-2.81%
欧元/美元	1.143	-1.36%	-1.80%
美元/日元	162.070	-1.07%	-1.81%
英镑/美元	1.339	-0.16%	-0.22%
美元/瑞士法郎	0.809	-1.76%	-0.94%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	77.930	-9.50%	+22.91%
天然气(1mmBtu)	2.902	-8.08%	-16.99%
黄金(盎司)	4,073.78	-5.52%	-11.18%
白银(盎司)	58.750	-16.07%	-32.43%
玉米(1蒲式耳)	466.000	+5.85%	+5.85%
大豆(1蒲式耳)	1,195.5	+5.61%	+5.61%

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

- 伊朗宣布霍尔木兹海峡无限期关闭 美军一周内四度攻击伊朗
- 两年期美债利率升至逾 16 个月新高 油价上升或迫使联储局提早加息
- 中国上半年创新药对外授权交易总额增至 1,100 亿美元 再创新高
- 苹果(AAPL.US)控告 OpenAI 窃取商业机密 挖走逾 400 名员工
- SK 海力士首尔股价跌 10% 此前纳斯达克首日挂牌表现强劲

市场回顾

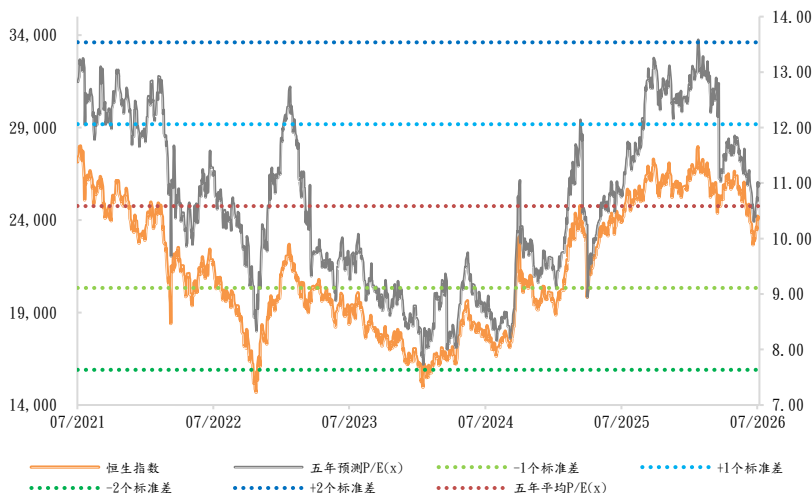
港股: 港股反复靠稳收市。恒生指数早盘曾升逾 270 点, 高见 24449 点后曾倒跌 80 点, 下午窄幅上落, 收市报 24213 点, 升 38 点, 主板成交额逾 3095 亿元。科技指数失守 4700 点, 收报 4676 点, 跌幅 0.96%。ATMXJ 个别发展, 美团跌近 1%, 京东集团升近 3%。芯片股下跌, 华虹宏力跌逾 7%, 中芯跌近 2%。壁切科技跌逾 4%, 人工智能大模型股 MINIMAX 急跌逾 17%, 是表现最差科技成份股。部分内房及内需股逆市造好, 华润啤酒及龙湖集团升逾 3%。中资金融股个别发展, 工行升近 3%, 中国人寿跌逾 3%。国际油价上升, 三桶油升近 1% 或以上。

A 股: 沪深股市收市跌 2% 至逾 3%。军工电子、PCB 概念、影视院线、商业航天等板块下跌; 中药、银行、油气开采及服务、医药电商、燃气等板块逆市上升。上证综合指数报 3913 点, 跌 82 点, 跌幅 2.06%, 创逾 3 个月收市新低。深证成份指数报 14522 点, 跌 523 点, 跌幅 3.48%。创业板指数报 3723 点, 跌 119 点, 跌幅 3.1%。

美股: 美股 3 大指数收市下跌, 中东局势紧张, 能源股上升, 芯片股向下。道琼斯指数初段最多曾升近 210 点, 收市报 52498 点, 跌 138 点, 跌幅近 0.3%。纳斯达克指数报 25873 点, 跌 408 点, 跌幅近 1.6%。标准普尔 500 指数报 7515 点, 跌 60 点, 跌幅近 0.8%。芯片股跌幅显著, Nvidia 跌逾 3%, 是跌幅最大的道指成份股。SK 海力士 ADR 低收逾 9%, 英特尔跌逾 6%, 美光科技跌逾 4%。霍尔木兹海峡航运受阻, 刺激国际油价急升, 雪佛龙升逾 3%, 埃克森美孚升逾 4%。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升。德国 DAX 指数报 25114 点, 升 47 点, 升幅近 0.2%。法国 CAC 指数报 8364 点, 升 25 点, 升幅 0.3%。英国富时 100 指数报 10498 点, 升 1 点。

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

伊朗宣布霍尔木兹海峡无限期关闭 美军一周内四度攻击伊朗

过去周末中东局势升级，伊朗宣布霍尔木兹海峡将无限期关闭，直至美国停止干预该地区为止，但美国中央司令部表示该水道仍对所有船只开放，美军已准备确保航行自由。在周日(12日)，美国对伊朗发动新一轮导弹攻击，是一周内第四次。

美国中央司令部称，最新的空袭是对伊朗袭击一艘悬挂塞浦路斯国旗货柜船的回应。此前有报道称，伊斯兰革命卫队再次向商船开火，美国战机还拦截一枚伊朗巡航飞弹及一架攻击型无人机。另外，伊朗亦对美国在中东的基地发动无人机及飞弹攻击，当中包括科威特、约旦及卡塔尔。

联合海事信息中心周日报告显示，船只仍可经由霍尔木兹海峡南线通行。美国总统特朗普称，霍尔木兹海峡仍然畅通，「我们昨晚狠狠地轰炸了他们」。

两年期美债孳息率升至逾 16 个月新高 油价上升或逼使联储局提早加息

美国两年期国债孳息率攀升至逾 16 个月以来新高，反映在伊朗局势再度紧张推高油价后，市场对联储局提早加息的预测升温。

对利率敏感的两年期美债孳息率一度上升三个点子至 4.24%，为 2025 年 2 月以来新高；10 年期国债孳息率亦升两个点子至 4.58%。

目前隔夜指数掉期最新预计，联储局最快的加息时间由一星期前的 12 月，改为 10 月。

中国上半年创新药对外授权交易总额增至 1,100 亿美元 再创新高

《央视》记者今天(13日)从国家药监局了解到，今年 1 至 6 月，中国创新药对外授权交易总额约 1,100 亿美元，达 2025 年全年总额的八成，再创历史新高。

最新统计显示，截至 6 月 30 日，中国创新药对外授权共 81 笔，交易总额约 1,100 亿美元，达 2025 年全年对外授权交易总额的 80%。统计显示，今年上半年，中国创新药对外授权交易，涉及肿瘤、代谢、免疫和神经等 10 个治疗领域，主要受让企业来自美国、英国、法国、意大利等 20 个国家和地区。

苹果(AAPL.US)控告 OpenAI 窃取商业机密 挖走逾 400 名员工

苹果(AAPL.US)控告 OpenAI 窃取商业机密，指控 OpenAI 鼓励苹果员工分享与未发布产品有关的数据、零组件、图纸及其他材料。

苹果在诉讼中将 OpenAI 硬件总监 Tang Tan 列为被告，Tan 此前曾任苹果产品设计副总裁，负责领导 iPhone、智能手表、AirPods 以及硬件工程部门其他多款产品的开发。

过去一年，两间公司的关系日趋紧张，在 OpenAI 聘请苹果前设计大师 Jony Ive 协助开发设备后，双方紧张关系进一步升级。同时，OpenAI 亦从苹果挖走大量员工，根据诉讼文件，目前已有 400 多名前苹果员工在 OpenAI 任职。

苹果要求 OpenAI 立即停止相关做法、销毁任何专有材料，并重新设计未发布产品，确保当中不包含苹果的任何技术。

苹果发声明表示，数月前曾试图与 OpenAI 在庭外解决争端，但并未获得回应，因此决定提出诉讼。苹果称，已有充分证据显示，OpenAI 的员工不当获取苹果未发布的技术、流程及产品的机密数据。

SK 海力士首尔股价跌 10% 此前纳斯达克首日挂牌表现强劲

SK 海力士周一在首尔股价跌逾 10%，此前该芯片制造商上周五于纳斯达克首日挂牌

大升 13%。投资者趁高获利，同时评估人工智能内存芯片需求急升，能否支持股价此前的大幅升势。

这家南韩内存芯片制造商上周五在华尔街首日挂牌升 13%，反映美国投资者对人工智能相关半导体股份需求强劲。

分析认为，周一股价下跌反映市场获利回吐，以及对美国上市股份相对韩国股份估值方式存在不确定性。分析指出，ADR 上市实际上为投资者评估公司估值建立新基准。

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	中国宏桥	21.48	3.57%	14.3 亿		1	联想集团	23.30	-4.82%	29.83 亿
	2	龙湖集团	6.30	3.28%	1.36 亿		2	阿里健康	3.35	-3.46%	5.28 亿
	3	华润啤酒	22.92	3.24%	2.25 亿		3	中国人寿	27.52	-3.17%	18.03 亿
	4	农夫山泉	41.02	3.22%	2.09 亿		4	信义玻璃	8.28	-2.93%	8.18 千万
	5	宁德时代	603.00	2.73%	19.72 亿		5	吉利汽车	18.17	-2.52%	5.49 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

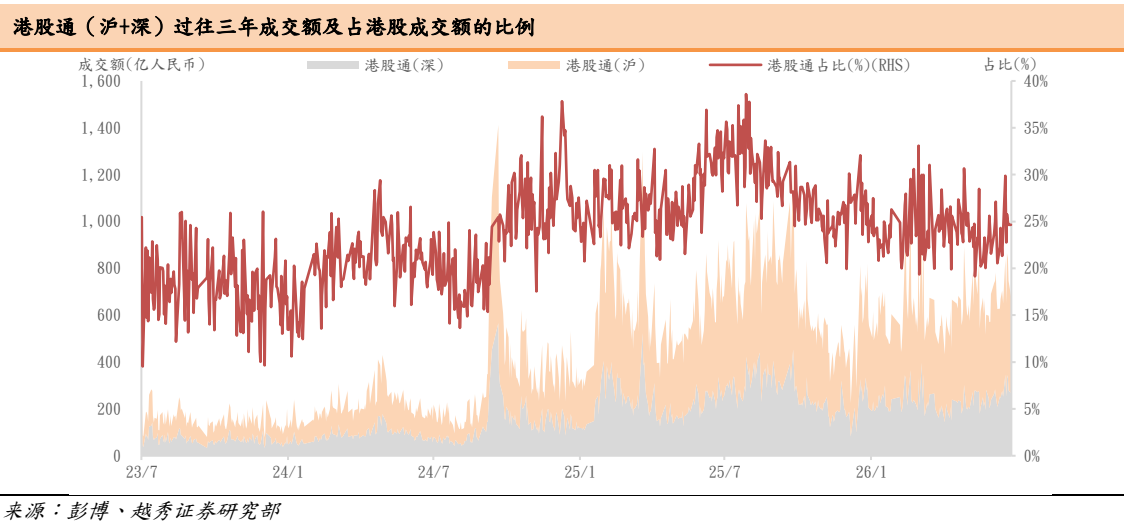
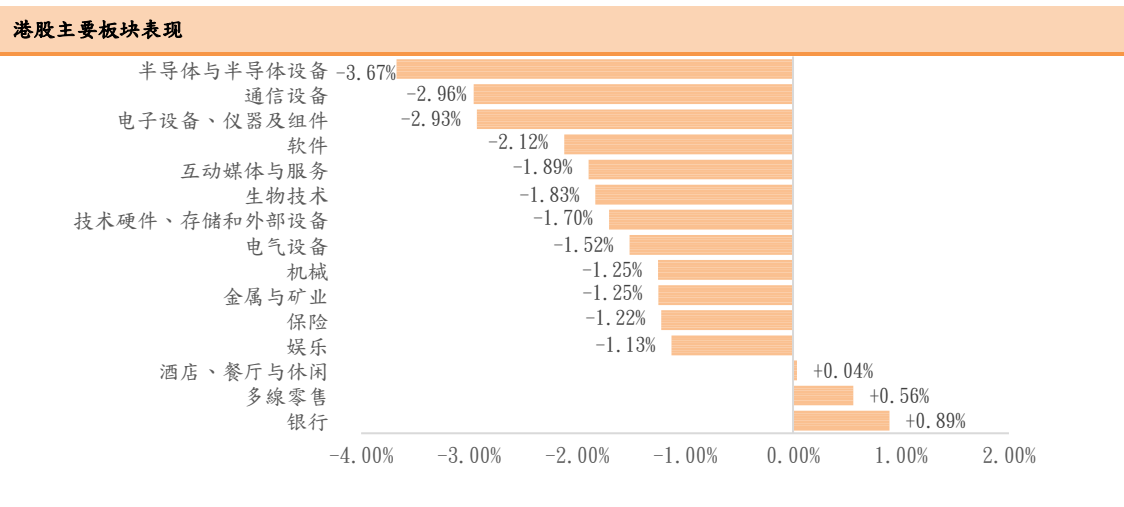
港股主板表现											
(成交额单位：港元)											
五大升幅	名称		股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称		股价	跌幅	成交额
	1	齐云山食品	27.300	116.67%	3.16 千万		1	X L 二南方海力士	59.900	-33.00%	201.9 亿
	2	小鱼盈通	0.086	50.88%	9.89 百万		2	长城天下	2.150	-21.53%	88.63 万
	3	肇达科技	30.500	32.03%	6.85 亿		3	中国基础能源	0.039	-20.41%	8.91 万
	4	真健康医疗－B	478.800	31.61%	5.04 千万		4	中国唐商	0.059	-20.27%	9.84 万
	5	中国数字视频	0.090	30.43%	13.56 万		5	X L 二南三星－U	11.320	-20.11%	4.51 百万
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	盈富基金	24.680	0.24%	240.49 亿		1	银河娱乐	31.000	8.08%	373.84%
	2	X L 二南方海力士	59.900	-33.00%	201.9 亿		2	网易	207.000	2.66%	0.44%
	3	智谱	1645.000	0.30%	149.8 亿		3	中国海外发展	13.100	2.58%	-0.56%
	4	南方恒生科技	4.590	-0.95%	140.2 亿		4	京东集团－SW	113.200	2.41%	-0.02%
	5	中芯國際	78.350	-1.63%	116.5 亿		5	工商银行	6.830	2.11%	0.13%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

沪深港股通热门股票一览						(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		名称	股价	升幅	成交额
	1	兆易创新	550.80	-10.00%	49.06 亿		1	中芯国际	78.35	-1.63%	70.71 亿					
	2	寒武纪	1390.00	-0.71%	48.50 亿		2	智谱	1645.00	0.30%	55.91 亿					
	3	中微公司	408.60	-5.96%	29.38 亿		3	华虹宏力	172.30	-7.12%	38.01 亿					
	4	长电科技	99.05	-2.04%	24.52 亿		4	建滔积层板	51.05	-18.71%	37.33 亿					
	5	药明康德	120.24	-2.48%	21.47 亿		5	长飞光纤光缆	139.70	-12.58%	36.72 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		名称	股价	升幅	成交额
	1	中际旭创	1108.00	1.28%	96.01 亿		1	智谱	1645.00	0.30%	38.95 亿					
	2	宁德时代	359.06	2.95%	74.03 亿		2	中芯国际	78.35	-1.63%	35.55 亿					
	3	北方华创	764.30	-4.58%	38.42 亿		3	建滔积层板	51.05	-18.71%	34.83 亿					
	4	新易盛	512.50	-2.02%	33.59 亿		4	阿里巴巴-W	110.70	0.45%	26.23 亿					
	5	紫光股份	38.40	-0.03%	32.42 亿		5	长飞光纤光缆	139.70	-12.58%	23.46 亿					

来源：东方财富网、越秀证券研究部

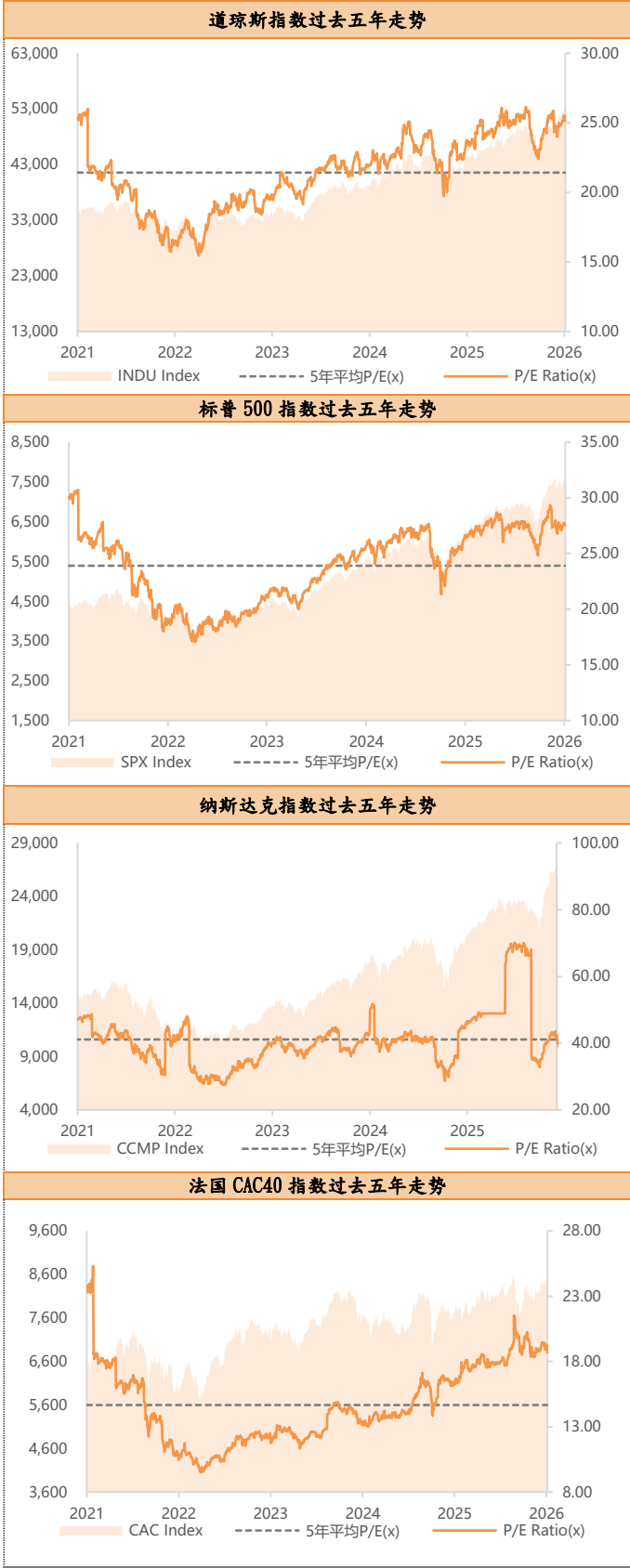
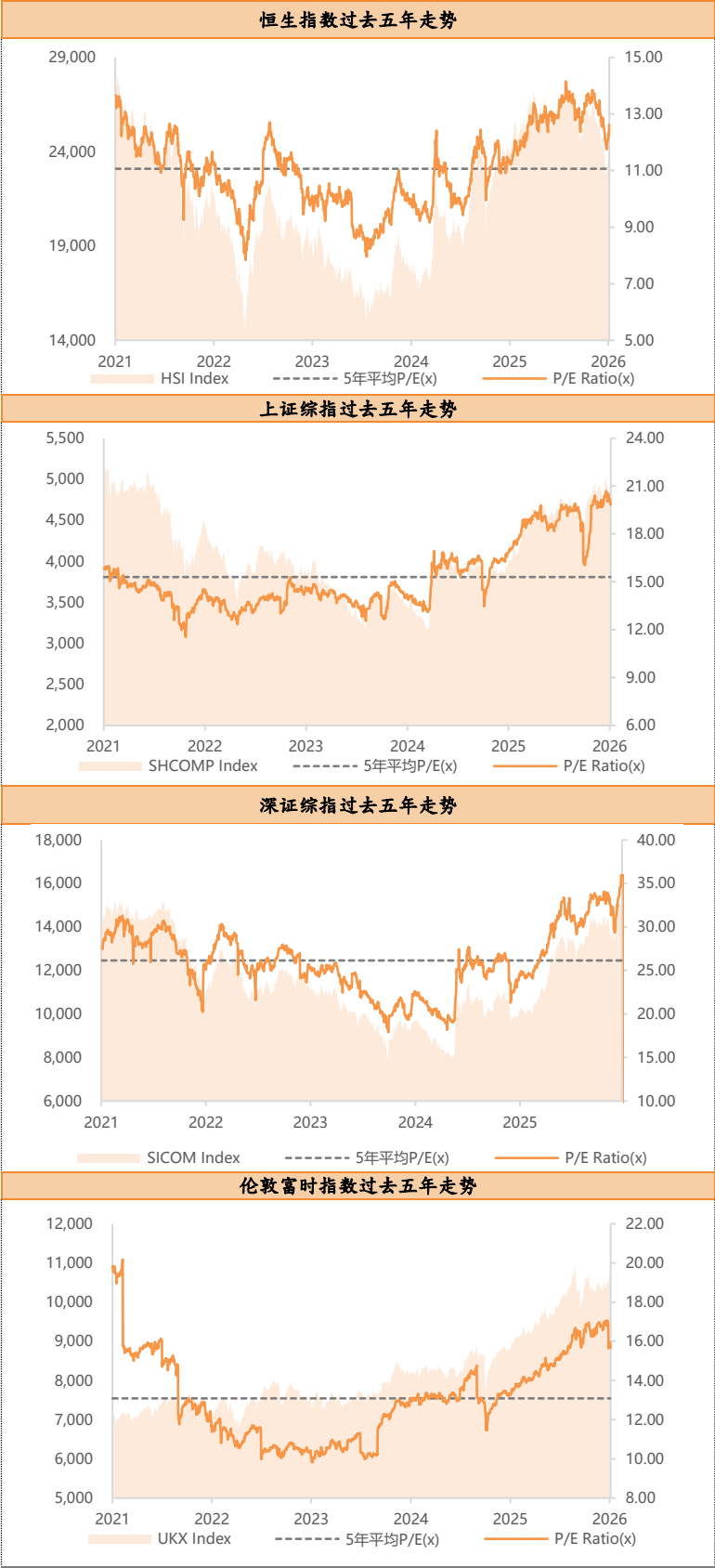
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）



港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空		名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1	中国神华	41.54	1.66%	2.31 亿	52.18%
	2	百威亚太	6.29	0.64%	2.18 千万	51.90%
	3	结好控股	31.12	-0.32%	5.45 千万	50.31%
	4	申洲国际	42.82	-2.01%	2.12 亿	48.42%
	5	银河娱乐	31.00	-1.52%	2.38 亿	48.05%
国指成份股的沽空		恒生指数	24,213	0.16%	241.45 亿	24.39%
		名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1	中国神华	41.54	1.66%	2.31 亿	52.18%
	2	申洲国际	42.82	-2.01%	2.12 亿	48.42%
	3	农夫山泉	41.02	3.22%	9.85 千万	47.04%
	4	华润置地	32.70	1.62%	2.43 亿	46.39%
	5	邮储银行	4.75	1.71%	5.78 千万	46.33%
		国企指数	8,065	0.33%	199.96 亿	23.92%

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	30.00	0.00%	-7.12%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	2.88	-18.68%	-17.24%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	24.66	-37.36%	-46.37%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	398.40	-1.79%	4.84%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	62.40	1.73%	-20.65%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	61.40	-1.55%	-2.97%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	27.30	162.50%	241.25%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	47.80	15.21%	25.79%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	99.00	4.69%	-1.30%	326.5	0.70%
MOMENTA-W	8/7/2026	291.20	0.00%	-1.49%	412.6	5.00%
瑞为技术	8/7/2026	25.10	-3.05%	15.88%	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

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
10/7/2026	芯天下技术股份有限公司	TMT	30/6/2026	科邨有限公司	医疗保健
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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
	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 月设备使用率	76.20%
	21:15	美国 06 月制造业(SIC)产值	0.00%美元
	22:00	美国 07 月美国密西根大学消费者信心指数初值	49.50
07 月 23 日	20:15	欧元区 07 月欧洲央行主要再融资利率	2.40%
	20:15	欧元区 07 月欧洲央行存款机制利率	2.25

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系者（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。