

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,340	+0.52%	-5.03%
恒生科技指数	4,679	+0.06%	-15.17%
国企指数	8,103	+0.46%	-9.09%
沪深 300	4,796	+2.15%	+3.60%
上证综合指数	3,967	+1.36%	-0.04%
深证成份指数	14,924	+2.77%	+10.35%
中小板指	9,193	+2.68%	+11.25%
道琼斯指数	52,508	+0.02%	+9.25%
标普 500 指数	7,543	+0.38%	+10.20%
纳斯达克指数	26,107	+0.90%	+12.33%
伦敦富时指数	10,529	+0.30%	+6.02%
CAC40 指数	8,366	+0.03%	+2.67%
DAX 指数	25,147	+0.13%	+2.68%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	102.350	+1.01%	+3.87%
美汇指数	101.067	+1.32%	+2.03%
港币/人民币	0.865	-0.27%	+3.40%
人民币/美元	0.148	+0.32%	-2.78%
欧元/美元	1.140	-1.61%	-2.07%
美元/日元	162.210	-1.15%	-2.31%
英镑/美元	1.338	-0.26%	-0.48%
美元/瑞士法郎	0.812	-2.17%	-1.50%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	87.200	+1.25%	+35.57%
天然气(1mmBtu)	2.876	-8.90%	-14.63%
黄金(盎司)	4,020.53	-6.75%	-13.10%
白银(盎司)	58.125	-16.96%	-37.61%
玉米(1蒲式耳)	459.250	+4.32%	+4.32%
大豆(1蒲式耳)	1,190.8	+5.19%	+5.19%

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

- 特朗普已正式通知国会：美国再次与伊朗开战
- 特朗普对霍尔木兹海峡收费料每艘超级油轮或支付 3,000 万美元 伊朗：收费做法完全正确
- 中国上半年人民币计货物贸易出口按年增长 13.4% 进口升 22.1%
- SpaceX(SPCX.US)股价连跌两日兼创新低 接近 135 美元 IPO 价格

市场回顾

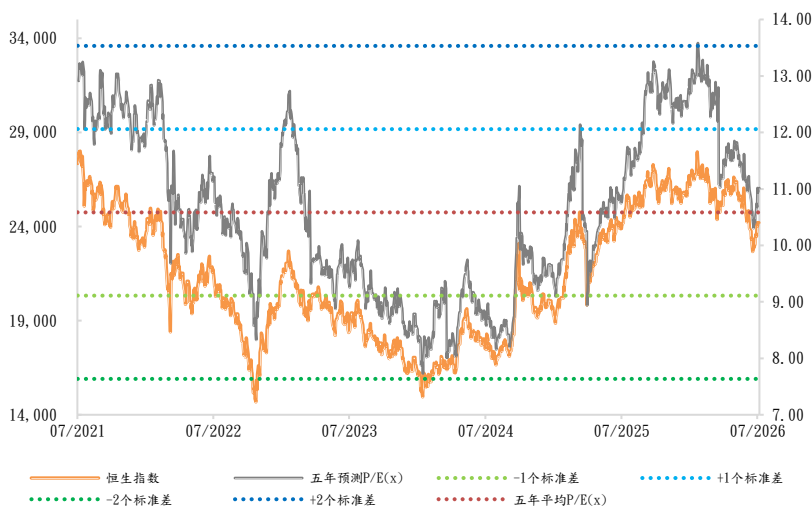
港股：港股低开高走，恒生指数初段曾跌逾 310 点，并失守 24000 点，下午收复全部失地，并一度升逾 220 点，收市报 24340 点，升 127 点，升幅约 0.5%，主板成交额逾 3129 亿元。科技指数一度跌穿 4600 点，收市报 4679 点，微升 3 点。百度急挫逾 7%，是跌幅最大恒指及科指成份股。人工智能大模型股个别发展，智谱跌近 3%，MINIMAX 升逾 3%。芯片股偏软。部分汽车股上升，蔚来升近 9%，是升幅最大的科指成份股。中东局势持续紧张，航运股上升，东方海外升近 6%。国际油价急升，三桶油高收逾 2-3%。资源股亦造好，中国铝业升近 10%，是表现最好蓝筹股。洛阳钼业及中国宏桥升逾 7%。金融股个别发展，中国人寿升近 4%，汇控逆市跌近 1%。

A 股：沪深股市尾盘显著转强。油气开采及服务、医药商业、煤炭开采加工、工业金属等股份上升；军工电子、军工装备、通信服务等股份下跌。上证综合指数先低后高，收市报 3967 点，升 53 点，升幅 1.36%。深证成份指数报 14924 点，升 402 点，升幅 2.77%。创业板指数报 3851 点，升 127 点，升幅 3.43%。

美股：美股 3 大指数收市上升，受惠于美国上月消费物价指数 (CPI) 按年升 3.5% 低过市场预期、部分银行股造好，以及晶片股反弹，但中东紧张局势加剧。道琼斯指数低开逾 450 点，其后倒升最多近 200 点，收市报 52508 点，升 9 点。纳斯达克指数报 26107 点，升 233 点，升幅 0.9%。标准普尔 500 指数报 7543 点，升 28 点，升幅近 0.4%。高盛急升 9%，是表现最好的道指成份股，公司上季收入创新高。美国银行和摩根大通上季盈利利好过预期，股价高收近 2% 或以上。不过，花旗低收逾 5%，虽然上季盈利利好过预期，但市场忧虑公司成本支出情况。富国银行跌近 3%。晶片股反弹，Nvidia 升逾 4%，美光科技升近半成，SK 海力士 ADR 高收逾 27%。国际商业机器 (IBM) 急挫逾 25% 收市，是表现最差的道指成份股，因公司第 2 季初步业绩显示收入低过市场预期。

欧洲：欧洲主要股市收市上升。德国 DAX 指数报 25147 点，升 32 点，升幅 0.1%。法国 CAC 指数报 8366 点，升 2 点。英国富时 100 指数报 10529 点，升 31 点，升幅 0.3%。

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

特朗普已正式通知国会：美国再次与伊朗开战

《POLITICO》报道，美国总统特朗普已正式通知国会，美国再次与伊朗开战，意味着白宫有 60 日的时间在未经国会批准的情况下动用军队。

根据一封日期为 7 月 10 日的致国会信件，特朗普表示，7 月 7 日开始的空袭是「符合保护美国人民及美国在国内外利益的军事行动」。

特朗普对霍尔木兹海峡收费料每艘超级油轮或支付 3,000 万美元 伊朗：收费做法完全正确

《彭博》报道，美国总统特朗普提出对通过霍尔木兹海峡的货物征收 20% 的补偿费，这相当于对装满石油的超级油轮征收大约 3,000 万美元(以每桶石油约 80 美元计算，超级油轮可装载约 200 万桶原油)。相比之下，伊朗先前曾暂时收取每次航行 200 万美元的费用。

目前白宫并未提供有关特朗普收费建议的其他细节，包括将如何实施，以及是否已通报予美国在海湾地区的盟友。但航运业对特朗普的建议反应惊讶，批评美国未有事先知会，由于目前缺乏细节，要知道该计划将如何影响通过霍尔木兹海峡是为时尚早。

伊朗外长阿拉格齐表示，收费做法完全正确，任何为商船安全可靠地通过霍尔木兹海峡提供保障的人都应该获得补偿。「20%当然太多，我们会公平对待」。

中国上半年人民币计货物贸易出口按年增长 13.4% 进口升 22.1%

中国海关统计，上半年中国货物贸易进出口 25.47 万亿元人民币(下同)，按年增长 16.9%，其中，出口 14.73 万亿元，增长 13.4%，进口 10.74 万亿元，增长 22.1%。其中，6 月进出口 4.78 万亿元，按年增长 24.2%，连续 17 个月保持增长。

从出口来看，产品结构进一步优化，上半年中国出口机电产品 9.36 万亿元，增长 20.1%，占出口总值的 63.5%，较去年同期提升 3.5 个百分点。高技术产品出口 3.26 万亿元，增长 39%。

从进口来看，上半年中国进口增速高于出口 8.7 个百分点，推动进出口平衡发展。其中能源等大宗商品、机电产品、农产品分别增长 3.4%、28%与 8.6%。

从贸易伙伴看，中国多元化市场持续巩固，上半年，中国对共建「一带一路」国家进出口 12.97 万亿元，增长 14.8%，占外贸总值的 50.9%。对周边国家进出口 9.44 万亿元，增长 20.6%。对拉美、非洲分别增长 16.2%和 19.6%，对欧盟增长 10.2%。

从经营主体看，中国各类经营主体增势良好，民营企业进出口 14.53 万亿元，增长 17%，占外贸总值的 57%。外商投资企业、国有企业，进出口分别增长 17.1%、16.8%。

SpaceX(SPCX.US)股价连跌两日兼创新低 接近 135 美元 IPO 价格

SpaceX(SPCX.US)股价周一(13日)连续两交易日，收报 139.14 美元创新低，跌 4.24%，市后交易时段仍跌 0.91%，报 137.87 美元，接近其 135 美元的首次公开招股(IPO)价格。

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	中国铝业	8.23	9.59%	8.11 亿		1	百度集团－S W	106.00	-7.26%	27.19 亿
	2	比亚迪电子	23.24	8.29%	4.95 亿		2	老铺黄金	373.80	-2.96%	4.55 亿
	3	洛阳钼业	15.95	7.34%	8.92 亿		3	网易	201.80	-2.51%	60.06 亿
	4	中国宏桥	23.00	7.08%	24.71 亿		4	新奥能源	41.60	-1.56%	1.4 亿
	5	信义玻璃	8.83	6.64%	1.16 亿		5	阿里健康	3.30	-1.49%	9.15 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

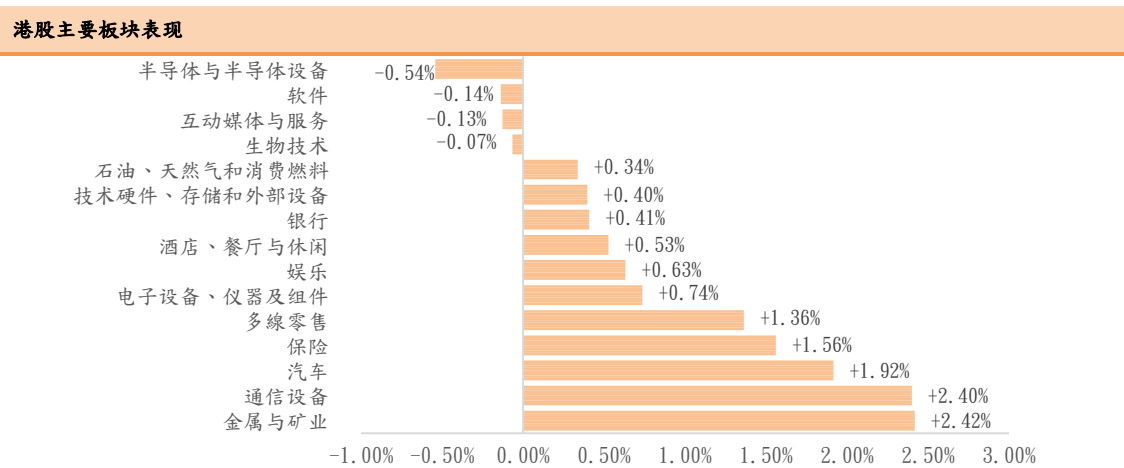
港股主板表现						(成交额单位：港元)					
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	CGII HLDGS	1.180	37.21%	1.58 百万		1	丰展控股股权	0.010	-58.33%	29.63 万
	2	华健未来－B	44.500	31.81%	2.89 千万		2	乐氏国际控股	0.290	-30.95%	2.69 百万
	3	中国长远	0.590	28.26%	1.52 百万		3	齐云山食品	19.200	-29.67%	1.23 千万
	4	剑虹集团控股	0.600	27.66%	2.56 万		4	博维智慧	1.410	-28.79%	1.65 万
	5	训修实业	0.570	23.91%	10.21 万		5	菊福堂生物	0.078	-26.42%	46.04 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	X L二南方海力士	65.200	8.85%	235.33 亿		1	电能实业	57.850	3.51%	-3.64%
	2	盈富基金	24.840	0.65%	160.9 亿		2	长和	70.400	3.22%	0.14%
	3	腾讯控股	456.200	-0.31%	115.81 亿		3	中国海外发展	12.920	3.20%	-4.93%
	4	智谱	1600.000	-2.74%	114.63 亿		4	友邦保险	74.100	3.06%	-0.79%
	5	南方恒生科技	4.600	0.22%	113.62 亿		5	比亚迪股份	86.150	3.03%	0.84%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

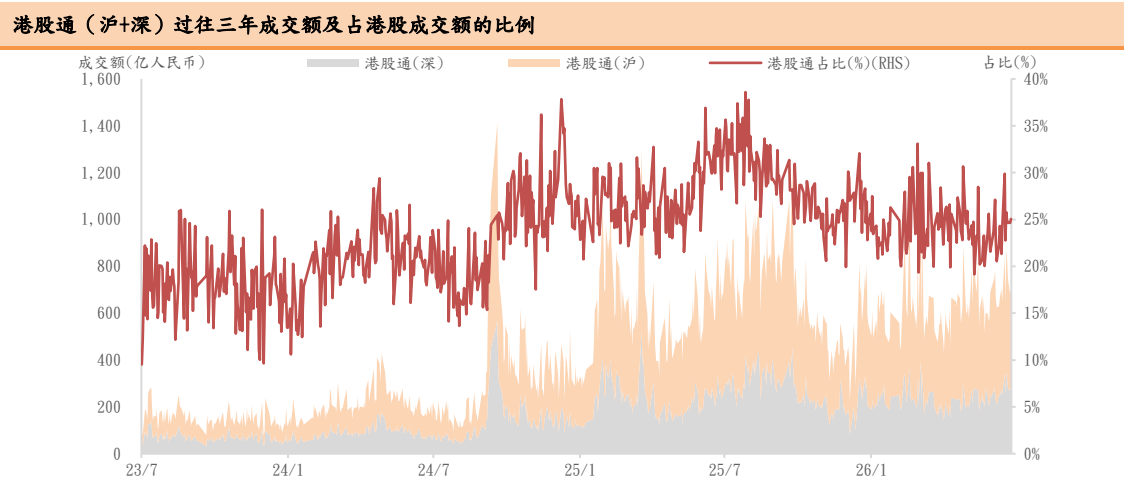
沪深港股通热门股票一览						(成交额单位：人民币)				(成交额单位：港元)							
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）		名称	股价	升幅	成交额	港股通（深）		名称	股价	升幅	成交额
	1	兆易创新	583.99	6.03%	49.60 亿		1	中芯国际	78.35	0.00%	58.32 亿		1	中芯国际	78.35	0.00%	32.20 亿
	2	中微公司	405.30	-0.81%	30.26 亿		2	智谱	1600.00	-2.74%	53.33 亿		2	智谱	1600.00	-2.74%	30.37 亿
	3	寒武纪	1411.00	1.51%	27.85 亿		3	兆易创新	689.00	9.54%	46.09 亿		3	网易	201.80	-2.51%	29.33 亿
	4	长电科技	102.70	3.69%	26.04 亿		4	建滔积层板	58.30	14.20%	40.82 亿		4	建滔积层板	58.30	14.20%	25.33 亿
	5	亨通光电	74.38	6.24%	21.47 亿		5	长飞光纤光缆	153.90	10.16%	36.68 亿		5	华虹宏力	171.50	-0.46%	22.75 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	港股通（深）		名称	股价	升幅	成交额
	1	宁德时代	364.01	1.38%	90.22 亿		1	中芯国际	78.35	0.00%	32.20 亿		1	中芯国际	78.35	0.00%	32.20 亿
	2	中际旭创	1184.05	6.86%	79.36 亿		2	智谱	1600.00	-2.74%	30.37 亿		2	智谱	1600.00	-2.74%	30.37 亿
	3	新易盛	568.82	10.99%	49.96 亿		3	网易	201.80	-2.51%	29.33 亿		3	网易	201.80	-2.51%	29.33 亿
	4	北方华创	774.20	1.30%	46.58 亿		4	建滔积层板	58.30	14.20%	25.33 亿		4	建滔积层板	58.30	14.20%	25.33 亿
	5	紫光股份	36.98	-3.70%	31.98 亿		5	华虹宏力	171.50	-0.46%	22.75 亿		5	华虹宏力	171.50	-0.46%	22.75 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

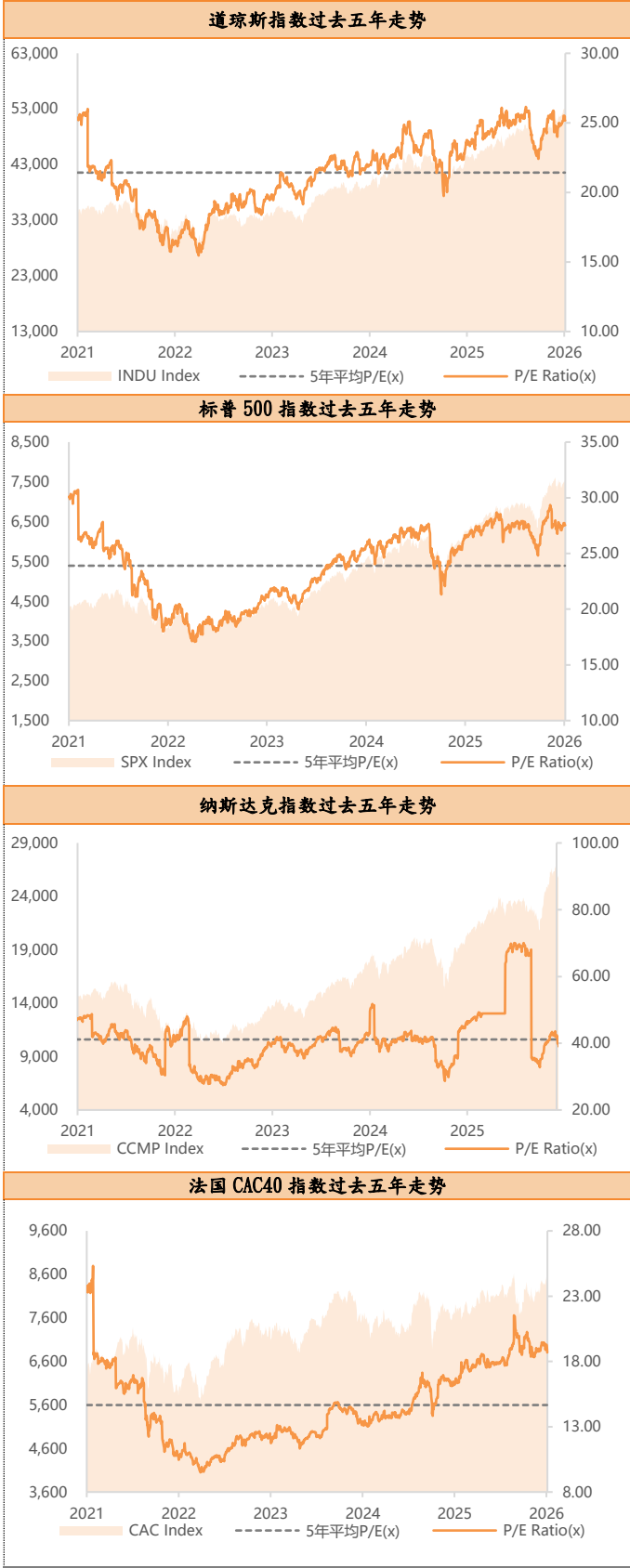
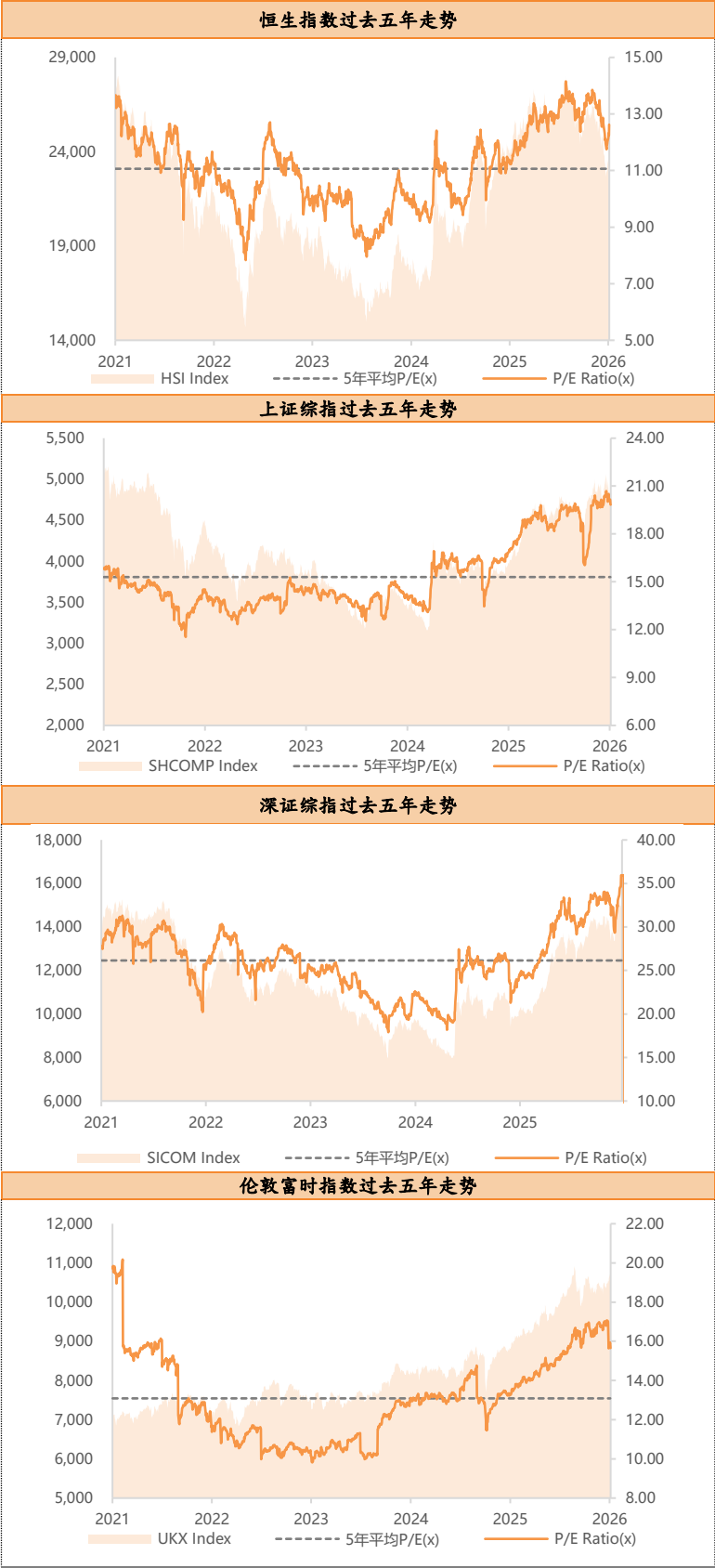


来源：彭博、越秀证券研究部

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 银河娱乐	31.10	0.32%	4.01 亿	55.15%	
	2 华润置地	33.44	2.26%	2.87 亿	53.73%	
	3 中国神华	42.30	1.83%	2.59 亿	52.71%	
	4 结好控股	31.28	0.51%	6.12 千万	50.54%	
	5 香港中华煤气	6.69	0.90%	6.48 千万	50.54%	
恒生指数		24,340	0.52%	287.19 亿	26.02%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 华润置地	33.44	2.26%	2.87 亿	53.73%	
	2 中国神华	42.30	1.83%	2.59 亿	52.71%	
	3 邮储银行	4.78	0.63%	5.88 千万	49.18%	
	4 中国海外发展	12.92	-1.37%	7.14 千万	43.63%	
	5 比亚迪股份	86.15	2.62%	8.31 亿	42.20%	
国企指数		8,103	0.46%	236.91 亿	25.82%	

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	29.52	0.00%	-8.61%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	2.96	-18.68%	-14.94%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	25.54	-37.36%	-44.45%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	443.00	-1.79%	16.58%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	67.80	1.73%	-13.78%	1066.5	3.00%
立讯精密	9/7/2026	63.20	-1.55%	-0.13%	2.8	100.00%
齐云山食品	9/7/2026	19.20	162.50%	140.00%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	50.40	15.21%	32.63%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	107.10	4.69%	6.78%	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	28.88	-3.05%	33.33%	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
13/7/2026	杭州铂科电子股份有限公司	TMT	2/7/2026	礼鼎半导体科技（深圳）股份有限公司	TMT
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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
	20:15	欧元区 07 月欧洲央行边缘贷款利率	2.65
	22:00	欧元区 07 月消费者信心指数初值	-17.70%
07 月 24 日	16:00	欧元区 07 月 Markit 欧元区综合采购经理指数初值	50.00
	21:45	美国 07 月 Markit 美国综合采购经理指数初值	51.90
	21:45	美国 07 月 Markit 美国制造业采购经理指数初值	53.90
	22:00	美国 06 月新建住宅销售	58.00 万
	22:00	美国 06 月新建住宅销售(环比)	-7.30%

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。