

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	24,681	+1.40%	-3.70%
恒生科技指数	4,740	+1.30%	-14.06%
国企指数	8,184	+1.00%	-8.18%
沪深 300	4,786	-0.20%	+3.39%
上证综合指数	3,955	-0.29%	-0.33%
深证成份指数	14,779	-0.97%	+9.27%
中小板指	9,135	-0.63%	+10.55%
道琼斯指数	52,658	+0.29%	+9.56%
标普 500 指数	7,572	+0.38%	+10.62%
纳斯达克指数	26,269	+0.62%	+13.02%
伦敦富时指数	10,515	-0.13%	+5.89%
CAC40 指数	8,382	+0.19%	+2.86%
DAX 指数	24,999	-0.59%	+2.08%

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	100.924	+1.29%	+1.61%
港币/人民币	0.864	-0.17%	+3.42%
人民币/美元	0.148	+0.22%	-2.79%
欧元/美元	1.142	-1.43%	-1.59%
美元/日元	162.300	-1.21%	-2.26%
英镑/美元	1.340	-0.14%	+0.10%
美元/瑞士法郎	0.810	-1.94%	-0.86%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	84.710	+2.91%	+36.39%
天然气(1mmBtu)	2.918	-7.89%	-13.23%
黄金(盎司)	4,029.46	-6.55%	-12.71%
白银(盎司)	58.318	-16.67%	-36.89%
玉米(1蒲式耳)	465.250	+5.32%	+5.32%
大豆(1蒲式耳)	1,197.0	+5.46%	+5.46%

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

- 特朗普警告伊朗若拒绝谈判 美国下周攻击发电厂及桥梁
- 内地第二季 GDP 按年升 4.3% 预期增 4.5%
- 据报 DeepSeek 最快今年申请内地上市 拟上市前再进行新一轮融资
- 飞天云动(06610)1 供 4 每股 0.6 元供股筹 3.12 亿元

市场回顾

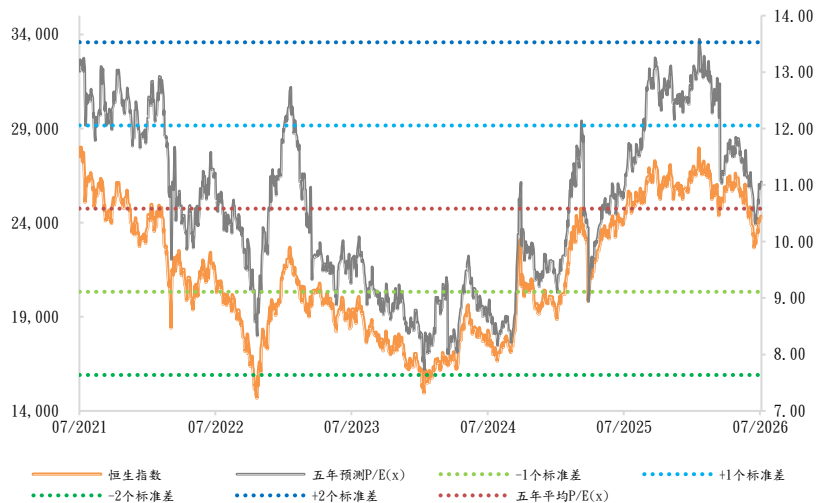
港股: 港股连升 4 个交易日, 恒生指数一度升逾 430 点, 高见 24774 点, 收市报 24681 点, 升 340 点, 升幅 1.4%。主板成交额近 3043 亿元。科技指数重上 4700 点收市, 收报 4740 点, 升幅 1.3%。ATMXJ 大多上升, 腾讯、美团升近 4%或以上, 小米逆市跌近 1%。芯片股受压, 中芯跌近 3%, 是表现最差蓝筹股。部分金融股、本地地产股上升, 新地及恒地升逾 4%, 汇控及友邦升近 2%或以上。中人寿预期中期业绩多赚 2 倍, 但股价逆市低收逾 2%。医药股造好, 信达生物升近 8%, 是表现最好蓝筹。

A 股: 沪深股市反复下跌收市, 半导体、储存芯片、先进封装等股份下跌; 医疗医药、白酒和影视院线等股份上升。上证综合指数报 3955 点, 跌 11 点, 跌幅 0.29%。深证成份指数报 14779 点, 跌 145 点, 跌幅 0.97%。创业板指数报 3804 点, 跌 46 点, 跌幅 1.21%。

美股: 美股 3 大指数收市上升, 大型科技股造好。美国上月最终需求生产物价指数 (PPI) 按年升幅放缓至 5.5%, 按月转跌 0.3%, 反映通胀正在降温, 市场下调对联储局加息预期。道琼斯指数收市报 52658 点, 升 150 点, 升幅近 0.3%。纳斯达克指数报 26269 点, 升 162 点, 升幅 0.6%。标准普尔 500 指数报 7572 点, 升 28 点, 升幅近 0.4%。苹果高收 4%, 是升幅最大的道指成份股。Alphabet、Meta 和亚马逊升逾 3%, 微软升近 3%。芯片股多数向下, 美光科技跌 8%, 英特尔跌逾 4%, Nvidia 靠稳。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展。德国 DAX 指数报 24999 点, 跌 147 点, 跌幅近 0.6%。英国富时 100 指数报 10515 点, 跌 13 点, 跌幅 0.1%。法国 CAC 指数报 8382 点, 升 15 点, 升幅近 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

特朗普警告伊朗若拒绝谈判 美国下周攻击发电厂及桥梁

美国总统特朗普威胁，如果伊朗不同意就霍尔木兹海峡问题达成协议，美国下周将扩大对伊朗的攻击范围，目标是发电厂及桥梁。

特朗普称，「除非他们回到谈判桌前，否则我们将摧毁他们所有的发电厂及桥梁。」在特朗普发表上述言论之际，美军连续第四日对伊朗发动空袭，并重新对位于霍尔木兹海峡的伊朗港口实施海上封锁。

伊朗国家通讯社随后报道称，伊朗军队对约旦境内一个驻有美国战机的军事基地发动无人机攻击。

特朗普此前曾威胁称，船只必须向美国支付 20% 的费用才能在海峡内获得安全保障，但他后来放弃这个说法，转而提出与海湾阿拉伯国家达成投资及贸易协议。

内地第二季 GDP 按年升 4.3% 预期增 4.5%

国家统计局公布，初步核算，上半年国内生产总值 69.57 万亿元人民币(下同)，按不变价格计算，按年增长 4.7%，略低于市场预期升 4.8%。分产业看，第一产业增加值 3.15 万亿元，按年增长 3.7%；第二产业增加值 25.05 万亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 41.37 万亿元，增长 5.2%。

分季度看，第一季国内生产总值按年增长 5%，第二季增长 4.3%，市场预期增 4.5%。从按季看，第二季国内生产总值增长 0.9%，符合预期。

据报 DeepSeek 最快今年申请内地上市 拟上市前再进行新一轮融资

外电报道，DeepSeek 已开始筹备在内地上市，最快可能在今年提交申请，目标于 2027 年挂牌，目前公司正在与会计师及银行顾问进行洽商。

据悉，DeepSeek 在完成 70 亿美元融资后，就开始计划在 IPO 前继续透过私募市场筹集更多资金。目前 DeepSeek 已开始与新投资者洽谈新一轮融资，目标投前估值至少为 4,800 亿元人民币(约 710 亿美元)，较 6 月初完成的首轮外部融资估值约 500 亿美元有所增加，当时腾讯(00700.HK)及宁德时代(03750.HK)有份参与融资。

消息人士称，DeepSeek 的目标是至少再筹集 100 亿元人民币，但最终金额可能会根据投资者的数量而增加数倍。

飞天云动(06610)1 供 4 每股 0.6 元供股筹 3.12 亿元

飞天云动(06610)宣布，建议 1 供 4，发行最多 5.201 亿股供股股份，供股价每股 0.6 元，较 7 月 15 日收市价 0.79 元折让约 24.05%，所得款项总额约 3.121 亿元，净额约 3.068 亿元，其中约 1.638 亿元拟用作扩展集团的人工智能能力，约 9300 万元用于偿还集团预计于完成后 12 个月内到期的短期银行借款；及约 5000 万元用于完成后 12 个月内的一般企业及行政营运资金，包括行政开支以及分销及销售成本。

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	信达生物	97.05	7.77%	38.09 亿		1	中芯国际	76.30	-2.62%	64.27 亿
	2	美团-W	83.40	5.30%	72.45 亿		2	中国人寿	28.00	-2.17%	43.1 亿
	3	恒基地产	26.90	4.67%	3.65 亿		3	金沙中国有限公司	12.95	-1.75%	3.28 亿
	4	药明康德	165.10	4.43%	15.8 亿		4	中国铝业	8.09	-1.70%	7.34 亿
	5	新鸿基地产	122.30	4.17%	8.99 亿		5	中国石油化工股份	4.14	-1.19%	6.41 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

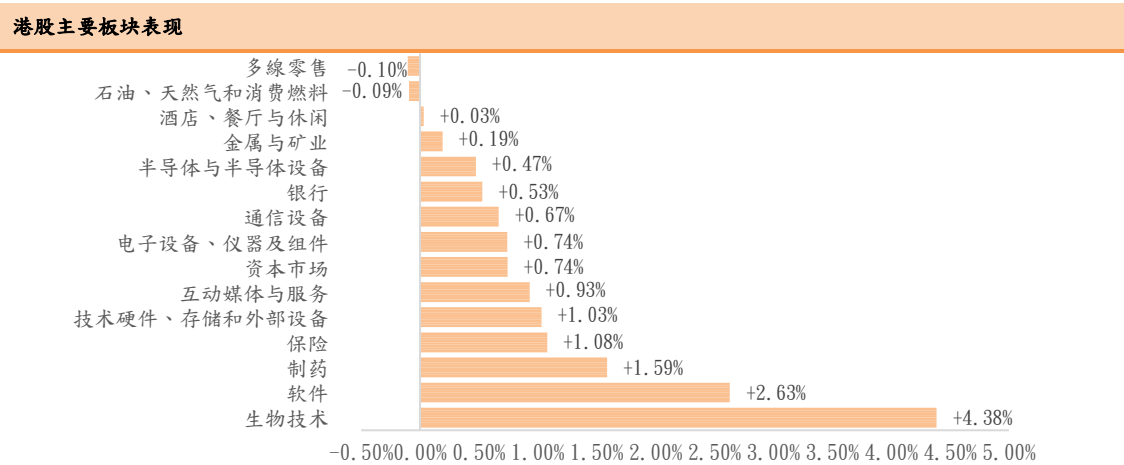
港股主板表现										(成交额单位：港元)	
五大升幅		名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅		名称	股价	跌幅	成交额
	1	万顺瑞强集团	5.010	43.14%	61.85 万		1	汇思太平洋	0.350	-29.29%	5.14 万
	2	中彩网通控股	0.950	35.71%	4/4/1900		2	国瑞健康	0.077	-23.76%	11.72 万
	3	启明东方控股	1.890	35.00%	59.63 万		3	高原之宝	0.075	-19.35%	9.04 万
	4	新城市建设发展	0.530	29.27%	12.14 万		4	训修实业	0.465	-18.42%	5.18 万
	5	盈证国际	0.147	26.72%	7.36 万		5	皓文控股	0.064	-17.95%	5.43 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	25.100	1.05%	176.14 亿		1	新世界发展	6.630	8.34%	22.23%
	2	X L二南方海力士	71.780	10.09%	161.29 亿		2	美团-W	83.400	6.19%	-0.70%
	3	腾讯控股	474.000	3.90%	159.13 亿		3	恒基地产	26.900	5.28%	1.24%
	4	阿里巴巴-W	113.400	2.35%	127.52 亿		4	腾讯控股	474.000	4.99%	-1.27%
	5	南方恒生科技	4.648	1.04%	119.48 亿		5	阿里巴巴-W	113.400	4.78%	-1.66%

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

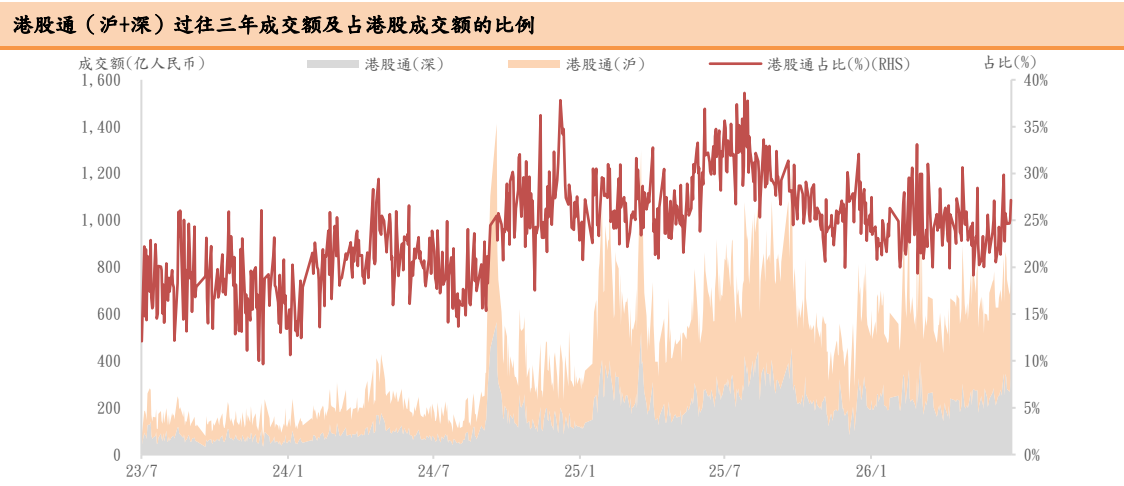
沪深港股通热门股票一览						(成交额单位：人民币)				(成交额单位：港元)							
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通(沪)		名称	股价	升幅	成交额	港股通(深)		名称	股价	升幅	成交额
	1	兆易创新	571.79	-2.09%	40.21 亿		1	长飞光纤光缆	156.40	1.62%	66.08 亿		1	腾讯控股	474.00	3.90%	48.10 亿
	2	药明康德	131.50	3.13%	31.53 亿		2	智谱	1707.00	6.69%	52.81 亿		2	阿里巴巴-W	113.40	2.35%	35.28 亿
	3	生益科技	152.43	3.06%	23.85 亿		3	腾讯控股	474.00	3.90%	40.27 亿		3	长飞光纤光缆	156.40	1.62%	34.31 亿
	4	中微公司	391.29	-3.46%	21.56 亿		4	兆易创新	657.00	-4.64%	34.94 亿		4	智谱	1707.00	6.69%	31.42 亿
	5	寒武纪	1347.46	-4.50%	21.08 亿		5	中芯国际	76.30	-2.62%	34.11 亿		5	美团-W	83.40	5.30%	26.89 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	373.00	2.47%	54.67 亿		1	腾讯控股	474.00	3.90%	48.10 亿		1	腾讯控股	474.00	3.90%	48.10 亿
	2	中际旭创	1169.31	-1.24%	46.93 亿		2	阿里巴巴-W	113.40	2.35%	35.28 亿		2	阿里巴巴-W	113.40	2.35%	35.28 亿
	3	通富微电	78.71	1.08%	34.04 亿		3	长飞光纤光缆	156.40	1.62%	34.31 亿		3	长飞光纤光缆	156.40	1.62%	34.31 亿
	4	新易盛	556.00	-2.25%	33.91 亿		4	智谱	1707.00	6.69%	31.42 亿		4	智谱	1707.00	6.69%	31.42 亿
	5	东山精密	262.49	0.81%	30.47 亿		5	美团-W	83.40	5.30%	26.89 亿		5	美团-W	83.40	5.30%	26.89 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

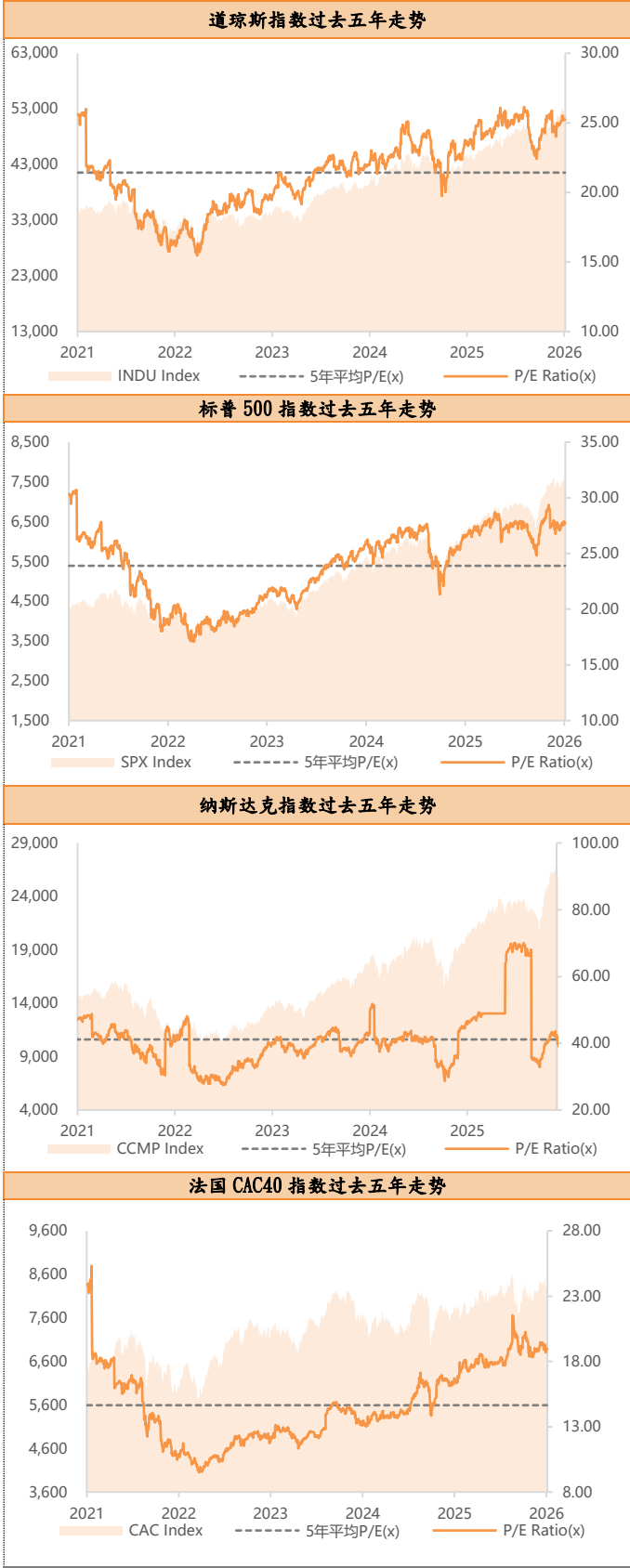
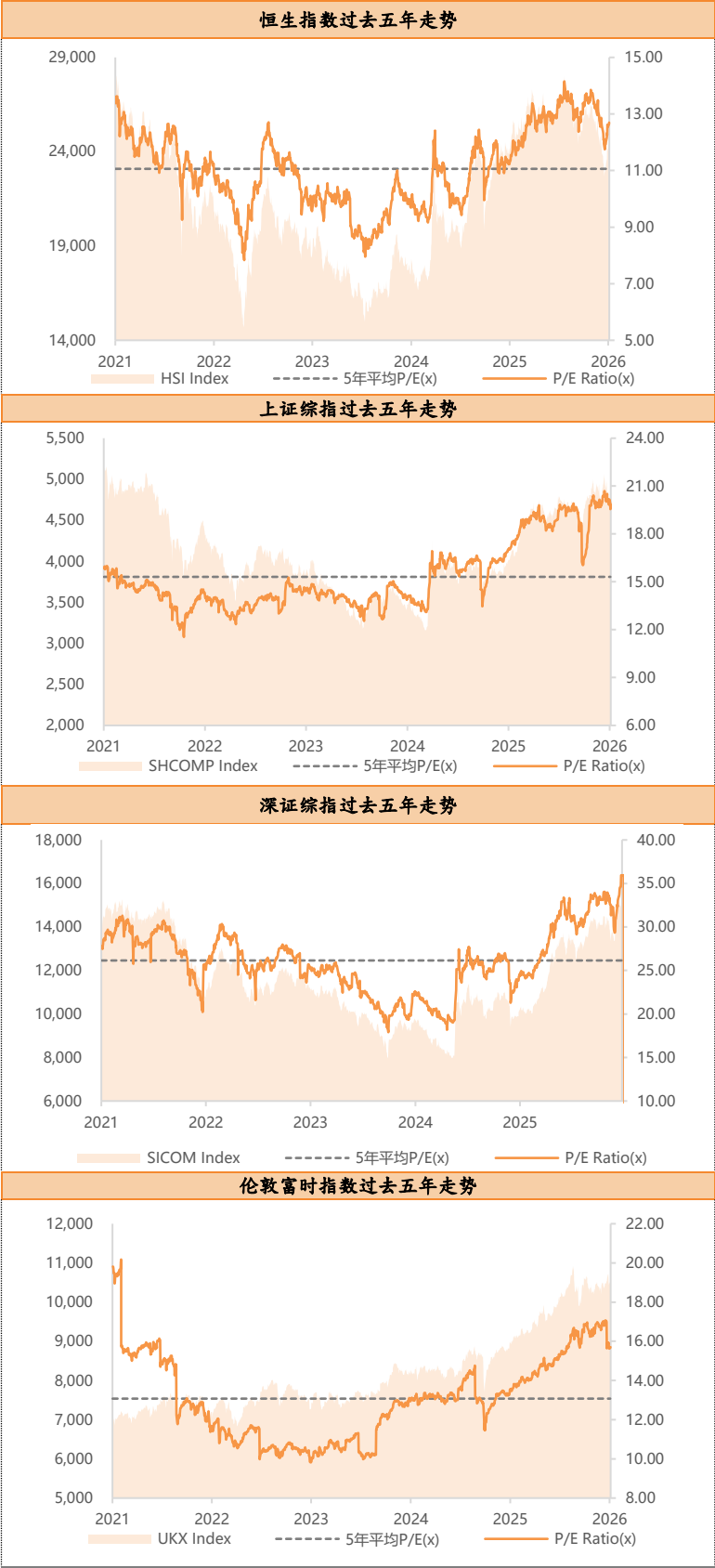


来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据						货币：港元
恒指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 银河娱乐	31.36	0.84%	3.25 亿	55.76%	
	2 中国神华	42.92	1.47%	2.74 亿	53.32%	
	3 美的集团	91.90	2.62%	6.1 亿	53.29%	
	4 恒基地产	26.90	4.67%	1.9 亿	51.92%	
	5 九龙仓置业	24.02	1.87%	7.37 千万	51.28%	
恒生指数		24,681	1.40%	302.08 亿	25.95%	
国指成份股的沽空	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)	
	1 交通银行	6.90	-0.58%	7.74 千万	53.69%	
	2 中国神华	42.92	1.47%	2.74 亿	53.32%	
	3 中国石油股份	9.54	-0.31%	2.51 亿	48.16%	
	4 申洲国际	43.06	0.47%	1.18 亿	46.90%	
	5 网易	202.60	0.40%	12.92 亿	44.58%	
国企指数		8,184	1.00%	241.26 亿	25.50%	

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	30.54	0.00%	-5.45%	343.3	8.00%
滨化股份	10/7/2026	2.87	-18.68%	-17.53%	226.6	5.00%
普源精电	9/7/2026	27.02	-37.36%	-41.24%	355.9	8.00%
鼎泰高科	9/7/2026	416.60	-1.79%	9.63%	318.2	3.00%
东方科脉	9/7/2026	77.25	1.73%	-1.77%	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	21.48	162.50%	168.50%	1687.1	0.10%
珞石机器人	9/7/2026	48.80	15.21%	28.42%	155.6	10.00%
三环集团	9/7/2026	103.20	4.69%	2.89%	326.5	0.70%
MOMENTA-W	8/7/2026	296.40	0.00%	0.27%	412.6	5.00%
瑞为技术	8/7/2026	28.40	-3.05%	31.12%	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
14/7/2026	济南建邦金属材料股份有限公司	能源	3/7/2026	景泽生物医药（合肥）股份有限公司	医疗保健
14/7/2026	深圳市威兆半导体股份有限公司	TMT	3/7/2026	深圳市景旺电子股份有限公司	TMT
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

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
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 月美国密歇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 月欧洲央行边际贷款利率	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%
07 月 27 日	09:30	中国 06 月规模以上工业企业利润(同比)	21.10%
	16:00	欧元区 06 月 M3 货币供应(同比)	3.20%
	20:30	美国 06 月耐用品订单初值	-4.50%
	20:30	美国 06 月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	1.40%
	20:30	美国 06 月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	0.10%
	22:30	美国 07 月达拉斯联邦储备银行制造业活动指数	0.00%

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。