

## 主要市场指数表现

|         | 收市价    | 上个交易日升 | YTD 升跌  |
|---------|--------|--------|---------|
| 恒生指数    | 25,210 | +1.28% | -1.64%  |
| 恒生科技指数  | 4,698  | +0.65% | -14.82% |
| 国企指数    | 8,352  | +1.23% | -6.29%  |
| 沪深300   | 4,728  | +0.23% | +2.12%  |
| 上证综合指数  | 3,876  | +0.25% | -2.32%  |
| 深证成份指数  | 14,123 | +0.44% | +4.42%  |
| 中小板指    | 8,714  | +0.37% | +5.46%  |
| 道琼斯指数   | 51,711 | -0.97% | +7.59%  |
| 标普500指数 | 7,408  | -1.21% | +8.22%  |
| 纳斯达克指数  | 25,137 | -2.15% | +8.16%  |
| 伦敦富时指数  | 10,639 | -0.73% | +7.13%  |
| CAC40指数 | 8,299  | -1.64% | +1.84%  |
| DAX指数   | 24,763 | -1.56% | +1.11%  |

## 主要货币表

|         | 汇率      | 1M 升跌  | 6M 升跌  |
|---------|---------|--------|--------|
| 人民币指数   | 102.420 | +0.92% | +3.67% |
| 美元指数    | 101.123 | -0.28% | +3.61% |
| 港币/人民币  | 0.864   | +0.30% | +3.43% |
| 人民币/美元  | 0.148   | -0.30% | -2.76% |
| 欧元/美元   | 1.141   | +0.26% | -3.52% |
| 美元/日元   | 163.360 | -1.11% | -4.69% |
| 英镑/美元   | 1.337   | +1.26% | -2.00% |
| 美元/瑞士法郎 | 0.815   | -0.61% | -4.27% |

## 主要商品表

| (货币:美元)     | 最新价      | 1M 升跌   | 6M 升跌   |
|-------------|----------|---------|---------|
| 布伦特原油(桶)    | 98.000   | +27.60% | +53.97% |
| 天然气(1mmBtu) | 2.947    | -7.44%  | -25.32% |
| 黄金(盎司)      | 4,096.64 | -0.50%  | -17.86% |
| 白银(盎司)      | 58.927   | -4.31%  | -42.89% |
| 玉米(1蒲式耳)    | 486.000  | +11.15% | +11.15% |
| 大豆(1蒲式耳)    | 1,241.0  | +8.69%  | +8.69%  |

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

- 特朗普全球临时关税将到期 周五起对 60 经济体征最高 12.5% 新关税
- 港交所新增马来西亚交易所为认可证券交易所
- AMD 承诺向 Claude 开发商 Anthropic 投资最多 50 亿美元 双方签署芯片合作协议
- OpenAI 总裁：月之暗面 Kimi K3 相当不错 不确定是否存在蒸馏问题

## 市场回顾

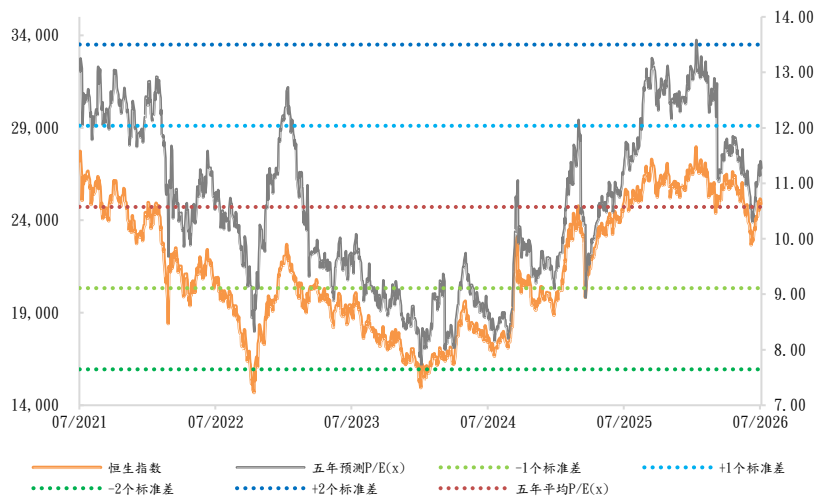
**港股：**港股结束两日跌势，重上 25000 点水平，恒生指数在接近全日高位收市，报 25210 点，升 318 点，升幅近 1.3%，主板成交额接近 2335 亿元，较上日少 25%。科技指数在 4700 点水平上落，报 4698 点，ATMXJ 升近 1% 至逾 4%，以美团升幅较大，是升幅最大的科技成份股。能源和资源股造好，中国铝业升逾 6%，是表现最好的蓝筹股；中国宏桥和新奥能源升逾 3%。金融股向上，中国人寿升近 3%，汇控和友邦升近 2% 或以上。汽车股亦上升。芯片股和部分消费股下跌，华虹宏力跌逾 7%，中芯国际跌近 3%；农夫山泉跌近 6%。

**A 股：**沪深股市反复靠稳。军工、油气股上升，半导体芯片股向下。上证综合指数收市报 3876 点，升 9 点，升幅 0.25%。深证成份指数报 14123 点，升 61 点，升幅 0.44%。创业板指数报 3575 点，升 8 点，升幅 0.25%。

**美股：**美股跌约 1% 至 2% 以上。Google 母公司 Alphabet 及 Tesla 资本支出上升，再度引发市场对投资人工智能巨额支出的担忧；中东局势持续紧张，油价大升加剧对通胀压力，美国国债收益率上升，都不利投资气氛。纳斯达克指数收报 25137 点，下跌 553 点，跌幅 2.15%。道琼斯指数收报 51711 点，下跌 506 点，跌幅 0.97%。标准普尔 500 指数收报 7408 点，跌 90 点，跌幅 1.21%。Alphabet 跌逾 7%，Tesla 重挫近 15%。其他大型科技股亦受压，Meta、亚马逊跌逾 3% 至近半成，Nvidia 及苹果跌逾 1%。

**欧洲：**欧洲股市下跌，油价上升引发对通胀的担忧，加上个别科技股重挫，令大市受压。英国富时 100 指数收报 10639 点，跌 77 点，跌幅 0.73%。法国 CAC 指数收报 8299 点，跌 138 点，跌幅 1.64%。德国 DAX 指数收报 24763 点，跌 392 点，跌幅 1.56%。

## 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

**特朗普全球临时关税将到期 周五起对 60 经济体征最高 12.5%新关税**

美国总统特朗普（Donald Trump，又译川普）的 10%全球临时关税，将于当地时间 7 月 24 日到期。白宫 23 日表示，美国贸易代表格里尔（Jamieson Greer）将在当日晚些时候宣布下一步行动。美国贸易代表办公室其后宣布，美方将于临时关税届满的同一刻，以涉及或强迫劳动或监管不力为由，引述 1974 年《贸易法》第 301 条款对美国的 60 个贸易伙伴加征 10%和 12.5%的新关税。

路透社及美媒报道，全球临时关税将于 24 日凌晨 12 时 01 分起届满，而新的第 301 条款关税将于同一时间生效，但过境货物可豁免关税至 28 日凌晨 12 时 01 分。

据美方说法，已通过充分有效的反强迫劳动法律国家将被征较低的 10%关税，而其余执法监管不力的国家将面临 12.5%关税。

美国贸易代表办公室表示，该 60 个贸易伙伴占美国进口总额的 99.4%，包括欧盟、印度、中国等经济体。

美方官员表示，许多商品将免征关税，包括石油和天然气、化肥、部份食品以及汽车、钢铁、铝等已经据第 232 条款征收国家安全关税的商品，其他符合《美墨加贸易协议》的商品也将获得豁免。

美国最高法院此前裁定「对等关税」等大规模关税措施违法后，特朗普对美国各贸易伙伴实施了 10%的全球临时关税。

另外，美国贸易代表办公室已启动一项针对 16 个国家的第 301 条款调查，调查相关国家是否存在产能过剩的问题，但该调查尚未完成。

**港交所新增马来西亚交易所为认可证券交易所**

港交所(00388.HK)的全资附属公司联交所今天宣布，已新增马来西亚交易所为认可证券交易所。

日后，在马来西亚交易所主市场主要上市的公司可以在香港申请第二上市。东南亚地区的认可证券交易所数目将增至四家，其余三家分别为印度尼西亚证券交易所、新加坡交易所及泰国证券交易所。

港交所于今年初与马来西亚交易所签署合作备忘录，此次新增马来西亚交易所为认可证券交易所，反映双方在加强两地市场联系的承诺，致力为发行人及投资者提供更多跨境投资机遇。此外，今天香港证监会与马来西亚证券监督委员会于吉隆坡签署另一份合作备忘录，旨在深化两地市场的联系。

港交所集团行政总裁陈翊庭表示：「我们很高兴新增马来西亚交易所到港交所的认可证券交易所名单中，标志着两家交易所共同推动区域市场互联互通、助力世界投资者参与亚洲市场的愿景和工作。马来西亚是东南亚地区最具活力和与国际市场联系最紧密的经济体之一，而香港则是亚洲领先的国际金融中心，也是通往中国内地机遇的门户。透过为发行人和投资者创造更高效的融资渠道，我们希望促进两地市场在资本、理念和机遇等各方面的双向流动。」

马来西亚交易所行政总裁拿督法迪尔莫哈末表示：「我们欢迎港交所将马来西亚交易所纳入为认可证券交易所，为马来西亚上市公司透过在香港第二上市拓展国际投资者基础、接触更多元资本来源创造新机遇。此次认可是双方继今年早前签署合作备忘录后，马来西亚交易所与港交所深化合作的重要里程碑，反映市场对马来西亚监管标准、市场基础设施及企业管治框架的信心，并彰显双方加强市场联系、推动区域互联互通的共同承诺。」

马来西亚交易所成为联交所认可的第 21 家海外证券交易所，让联交所的认可证券交易所名单扩展至遍布全球 19 个国家，进一步扩大联交所的全球网络，加强香港与主要增长市场的联系。完整名单可在港交所网站查阅。联交所将不时更新认可证券交易所的名单，并将达到联交所监管架构要求的其他海外证券交易所纳入该名单。

#### AMD 承诺向 Claude 开发商 Anthropic 投资最多 50 亿美元 双方签署芯片合作协议

AMD(AMD.US)承诺向 Anthropic 投资最多 50 亿美元，双方并达成涵盖 AMD 芯片的战略合作协议。两家公司周三表示，AMD 将于未来向获 Amazon.com(AMZN.US)支持的人工智能公司 Anthropic 作出有关投资。

战略合作包括于 AMD Helios 机架级解决方案中部署最多 2 吉瓦 AMD Instinct MI450 系列图形处理器，首阶段部署将于明年上半年开始。根据联合声明，Anthropic 目前已使用 AMD Instinct MI355X GPU。

AMD 行政总裁 Lisa Su 表示，很高兴深化与 Anthropic 的合作，并以吉瓦级规模部署 AMD Helios。是次合作结合 Anthropic 在前沿人工智能领域的领导地位，以及 AMD 高效能运算能力。

Anthropic 首席运算官 Tom Brown 表示，透过与 AMD 进行全面合作，公司可获得所需运算能力，并针对 Claude 的训练及服务进行优化。

双方亦展开多年期工程合作，团队将利用 Claude 优化 AMD Instinct GPU 的工作负载，并加快 ROCm 软件开发。ROCm 为针对 GPU 运算设计的开源软件堆栈。

两家公司表示，AMD 将于其工程及产品开发团队中广泛采用 Claude。

#### OpenAI 总裁：月之暗面 Kimi K3 相当不错 不确定是否存在蒸馏问题

OpenAI 总裁 Greg Brockman 承认，月之暗面的新一代大型语言模型 Kimi K3 相当不错，但不确定是否存在蒸馏 OpenAI 模型的情况。

他称，现在断定月之暗面是否透过蒸馏非法挪用 OpenAI 模型成果仍言之尚早，公司一直有对此进行监测。

月之暗面表示，除了 Anthropic 的 Claude Fable 5 及 OpenAI 的 GPT-5.6 外，Kimi K3 模型的整体能力已超越所有竞争对手。Brockman 称，中国在模型研发方面可能仅落后美国四个月，但 OpenAI 受惠於早年在算力资源上的投资以及多年的 AI 研究，公司相比起其他竞争对手仍拥有巨大优势。

他又称，市场普遍存在一种误解，认为像 Kimi K3 的开源模型是免费的，但事实上这些模型仍然需要大量运算资源，而运算成本仍然是相当昂贵。因此，真正的竞争仍然在於「如何构建最有效率、最聪明兼具性价比的模型」。

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     | 8.63  | 6.28% |            | 7.97 亿  | 1  | 农夫山泉   | 40.44  | -5.73% | 5.52 亿  |
|           | 2  | 金沙中国有限公司 | 13.86 | 5.00% |            | 4.97 亿  | 2  | 中国生物制药 | 5.19   | -2.99% | 2.7 亿   |
|           | 3  | 美团-W     | 87.30 | 4.36% |            | 55.16 亿 | 3  | 中芯国际   | 70.75  | -2.95% | 65.76 亿 |
|           | 4  | 新奥能源     | 44.62 | 3.43% |            | 1.41 亿  | 4  | 百威亚太   | 6.58   | -1.64% | 7.57 千万 |
|           | 5  | 中国宏桥     | 23.94 | 3.37% |            | 16.94 亿 | 5  | 百济神州   | 193.80 | -1.37% | 9.29 亿  |

来源：彭博、越秀证券研究部

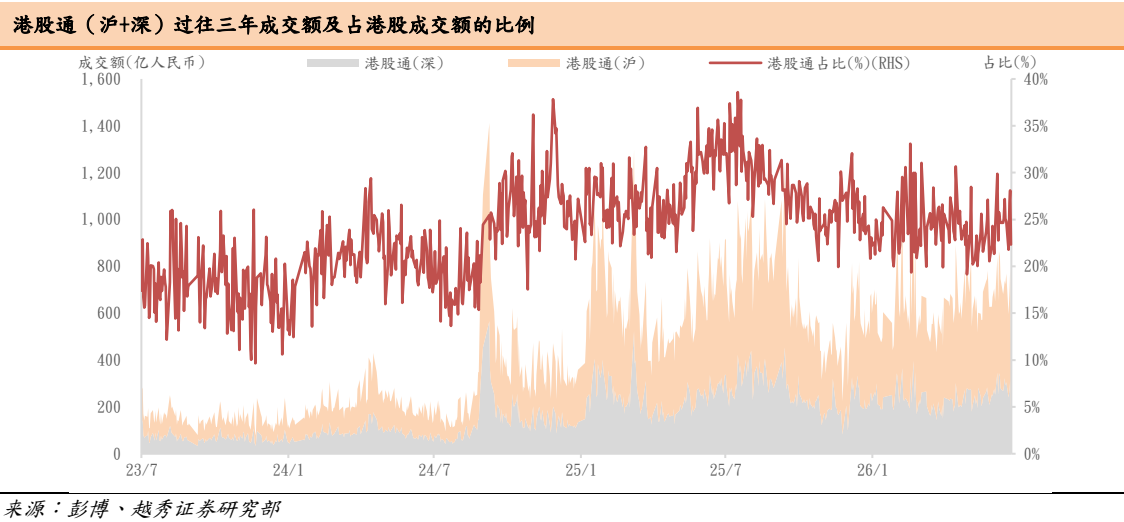
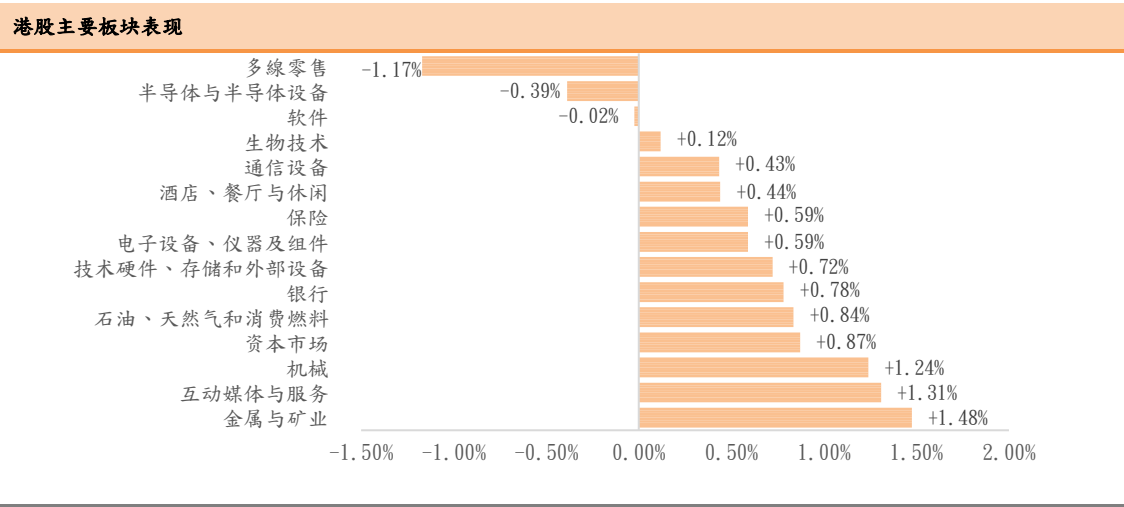
| 港股主板表现 |              |         |        |          | (成交额单位：港元) |            |        |         |           |
|--------|--------------|---------|--------|----------|------------|------------|--------|---------|-----------|
| 五大升幅   | 名称           | 股价      | 升幅     | 成交额      | 五大跌幅       | 名称         | 股价     | 跌幅      | 成交额       |
|        | 1 新纽科技       | 0.200   | 47.06% | 1.91 百万  |            | 1 量化派      | 13.390 | -23.96% | 4.52 亿    |
|        | 2 合丰集团       | 0.213   | 42.00% | 8.98 百万  |            | 2 滨海泰达物流   | 0.310  | -22.50% | 11.24 万   |
|        | 3 环球华商俱乐部    | 7.870   | 35.22% | 1.27 千万  |            | 3 天玺曜 1 1  | 0.040  | -20.00% | 52.22 万   |
|        | 4 联洋智能控股     | 0.054   | 35.00% | 4.94 万   |            | 4 中国口腔产业   | 0.063  | -18.18% | 21.29 万   |
|        | 5 新城市建设发展    | 0.590   | 28.26% | 13.87 万  |            | 5 东原仁知服务   | 3.290  | -17.75% | 8.25 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 南方恒生科技     | 4.610   | 0.65%  | 154.48 亿 |            | 1 香港中华煤气   | 6.980  | 14.94%  | 0.02%     |
|        | 2 盈富基金       | 25.680  | 1.34%  | 136.15 亿 |            | 2 中国海外发展   | 13.560 | 5.40%   | -3.15%    |
|        | 3 腾讯控股       | 445.200 | 1.04%  | 102.01 亿 |            | 3 电能实业     | 58.850 | 3.74%   | -3.28%    |
|        | 4 X L 二南方海力士 | 60.500  | 8.50%  | 73.95 亿  |            | 4 银河娱乐     | 31.920 | 3.14%   | 369.85%   |
|        | 5 恒生中国企业     | 85.880  | 1.20%  | 71.43 亿  |            | 5 金沙中国有限公司 | 13.860 | 2.43%   | 2.29%     |

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     |  |  |  |
|             | 1 | 兆易创新 | 451.96  | -3.84% | 25.89 亿     |        | 1 | 智谱     | 1171.00 | -0.34%     | 43.14 亿 |  |  |  |
|             | 2 | 中微公司 | 375.20  | -4.53% | 19.82 亿     |        | 2 | 中芯国际   | 70.75   | -2.95%     | 31.95 亿 |  |  |  |
|             | 3 | 寒武纪  | 1249.00 | -4.66% | 19.29 亿     |        | 3 | 腾讯控股   | 445.20  | 1.04%      | 30.48 亿 |  |  |  |
|             | 4 | 亨通光电 | 55.67   | 1.00%  | 16.77 亿     |        | 4 | 华虹宏力   | 149.40  | -7.49%     | 26.28 亿 |  |  |  |
|             | 5 | 药明康德 | 127.45  | 1.23%  | 15.50 亿     |        | 5 | 长飞光纤光缆 | 125.80  | -1.26%     | 22.95 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     |  |  |  |
|             | 1 | 中际旭创 | 1072.52 | 1.10%  | 48.49 亿     |        | 1 | 腾讯控股   | 445.20  | 1.04%      | 24.85 亿 |  |  |  |
|             | 2 | 宁德时代 | 385.99  | 3.69%  | 35.60 亿     |        | 2 | 中芯国际   | 70.75   | -2.95%     | 23.59 亿 |  |  |  |
|             | 3 | 紫光股份 | 42.45   | -5.46% | 33.35 亿     |        | 3 | 华虹宏力   | 149.40  | -7.49%     | 22.50 亿 |  |  |  |
|             | 4 | 东山精密 | 206.65  | -4.99% | 32.59 亿     |        | 4 | 美团-W   | 87.30   | 4.36%      | 21.29 亿 |  |  |  |
|             | 5 | 北方华创 | 740.00  | -3.14% | 29.57 亿     |        | 5 | 智谱     | 1171.00 | -0.34%     | 16.16 亿 |  |  |  |

来源：东方财富网、越秀证券研究部

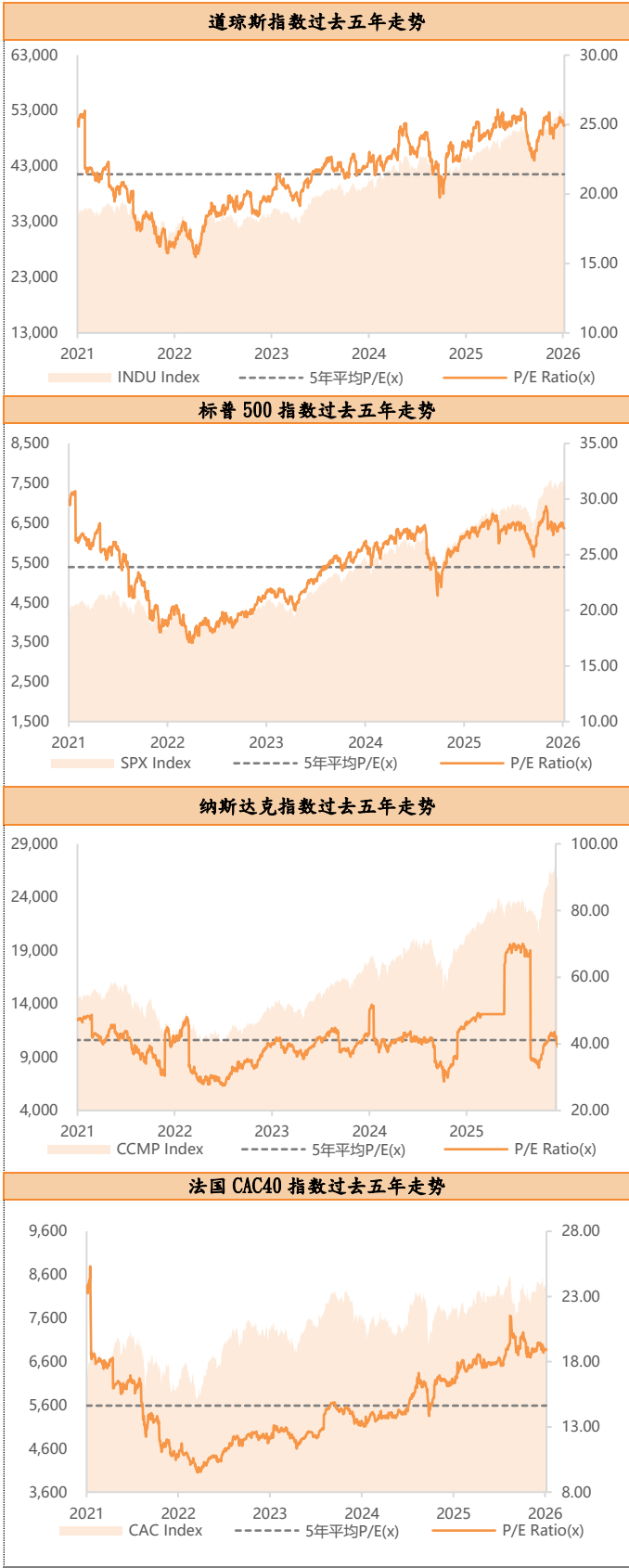
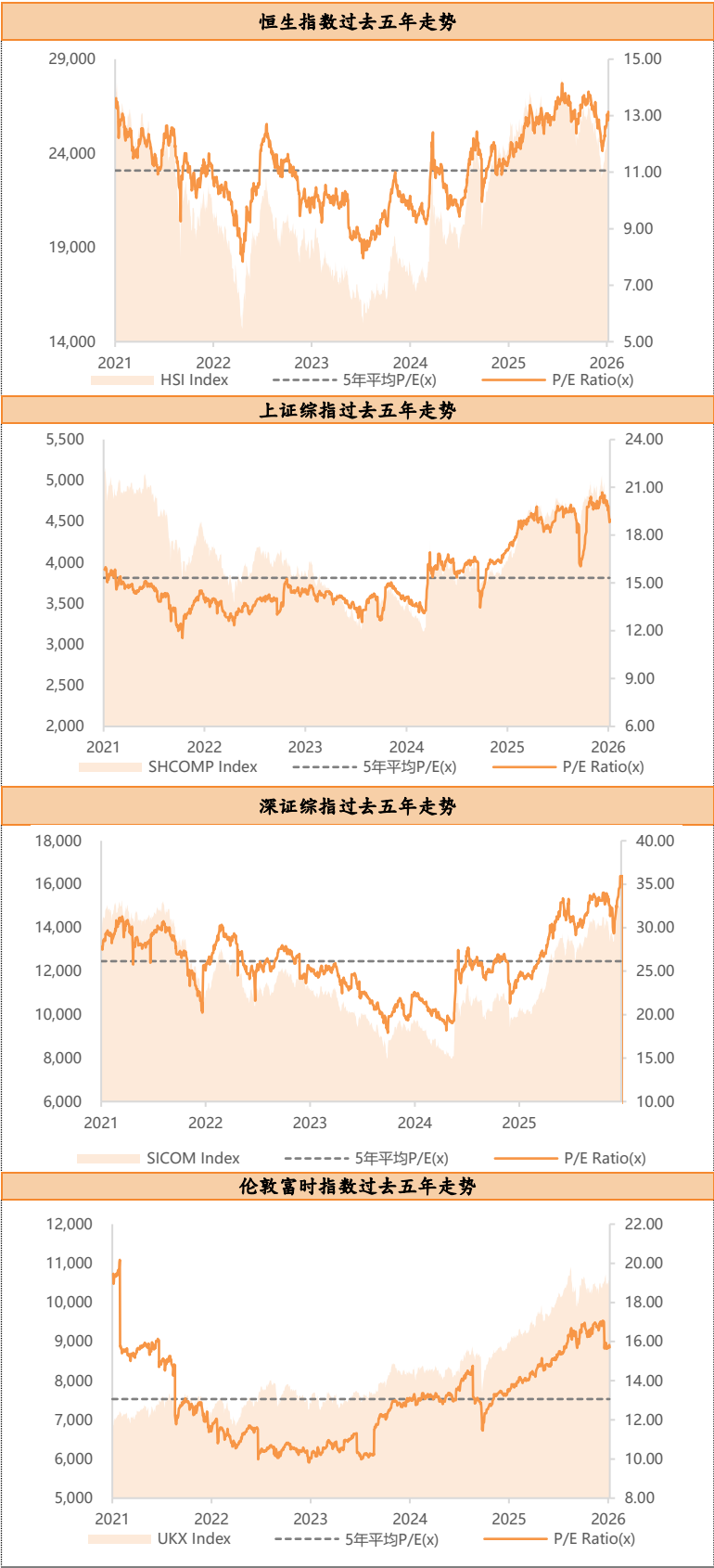
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）



| 港股沽空数据   |    |        |        |          | 货币：港元   |        |
|----------|----|--------|--------|----------|---------|--------|
| 恒指成份股的沽空 | 名称 | 股价     | 涨跌(%)  | 沽空金额     | 沽空比率(%) |        |
|          | 1  | 中电控股   | 77.40  | -0.13%   | 1.86 亿  | 64.94% |
|          | 2  | 美的集团   | 96.25  | 1.42%    | 3.46 亿  | 56.08% |
|          | 3  | 结好控股   | 32.60  | -0.24%   | 8.36 千万 | 53.91% |
|          | 4  | 信义光能   | 2.20   | 1.38%    | 7.28 千万 | 51.56% |
|          | 5  | 中国海外发展 | 13.56  | 1.57%    | 5.6 千万  | 49.59% |
| 恒生指数     |    | 25,210 | 1.28%  | 191.82 亿 | 22.47%  |        |
| 国指成份股的沽空 | 名称 | 股价     | 涨跌(%)  | 沽空金额     | 沽空比率(%) |        |
|          | 1  | 邮储银行   | 4.91   | 1.24%    | 6.72 千万 | 52.01% |
|          | 2  | 中国海外发展 | 13.56  | 1.57%    | 5.6 千万  | 49.59% |
|          | 3  | 网易     | 191.00 | -1.04%   | 4.96 亿  | 43.20% |
|          | 4  | 比亚迪股份  | 88.65  | 0.91%    | 5.99 亿  | 41.41% |
|          | 5  | 紫金矿业   | 33.52  | 1.78%    | 11.21 亿 | 40.76% |
| 国企指数     |    | 8,352  | 1.23%  | 152.46 亿 | 22.57%  |        |

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 | 33.78  | 0.00%   | 4.58%   | 343.3  | 8.00%   |
| 滨化股份      | 10/7/2026 | 3.72   | -18.68% | 6.90%   | 226.6  | 5.00%   |
| 普源精电      | 9/7/2026  | 28.16  | -37.36% | -38.76% | 355.9  | 8.00%   |
| 鼎泰高科      | 9/7/2026  | 350.00 | -1.79%  | -7.89%  | 318.2  | 3.00%   |
| 东方科脉      | 9/7/2026  | 99.90  | 1.73%   | 27.03%  | 1066.5 | 3.00%   |
| 立讯精密      | 9/7/2026  | 59.05  | -1.55%  | -6.68%  | 2.8    | 100.00% |
| 齐云山食品     | 9/7/2026  | 32.24  | 162.50% | 303.00% | 1687.1 | 0.10%   |
| 珞石机器人     | 9/7/2026  | 50.00  | 15.21%  | 31.58%  | 155.6  | 10.00%  |
| 三环集团      | 9/7/2026  | 100.70 | 4.69%   | 0.40%   | 326.5  | 0.70%   |
| MOMENTA-W | 8/7/2026  | 275.20 | 0.00%   | -6.90%  | 412.6  | 5.00%   |
| 瑞为技术      | 8/7/2026  | 30.72  | -3.05%  | 41.83%  | 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     |       |
| 30/7/2026 | 中际旭创 | 电子商贸及互联网服务 | N/A | 50   | 51,009 | 27/7/2026 |       |

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分四个元素，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 |
| 22/7/2026 | 广西百菲乳业股份有限公司      | 食品饮料 | 13/7/2026 | 杭州铂科电子股份有限公司     | TMT  |
| 22/7/2026 | 臻驱科技（上海）股份有限公司    | TMT  | 10/7/2026 | 芯天下技术股份有限公司      | TMT  |
| 22/7/2026 | 上海生生医药冷链科技股份有限公司  | 医疗保健 | 9/7/2026  | 江苏知原药业股份有限公司     | 医药制造 |
| 20/7/2026 | 广东拓斯达科技股份有限公司     | TMT  | 8/7/2026  | 明宇制药有限公司         | 医疗保健 |
| 20/7/2026 | 芯驰半导体技术（杭州）股份有限公司 | TMT  | 8/7/2026  | 深圳市铂科新材料股份有限公司   | TMT  |
| 19/7/2026 | 奥动新能源股份有限公司       | TMT  | 7/7/2026  | 广州视源电子科技股份有限公司   | TMT  |
| 17/7/2026 | 保济元和(TCM)有限公司     | 医药制造 | 6/7/2026  | 湖北鼎龙控股股份有限公司     | TMT  |
| 17/7/2026 | 中际旭创股份有限公司        | TMT  | 5/7/2026  | 新思考电机股份有限公司      | TMT  |
| 16/7/2026 | 亦诺微医药             | 医疗保健 | 5/7/2026  | 深圳四方精创信息股份有限公司   | TMT  |
| 15/7/2026 | 用友网络科技股份有限公司      | TMT  | 3/7/2026  | 深圳宏芯宇电子股份有限公司    | TMT  |
| 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  |

一周主要经济资料

| 日期        | 时间              | 事件                                    | 前值           |
|-----------|-----------------|---------------------------------------|--------------|
| 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 月达拉斯联储银行制造业活动指数                 | 0.00%        |
| 07 月 28 日 | 20:30           | 美国 06 月商品贸易帐                          | -1058.00 亿美元 |
|           | 20:30           | 美国 06 月批发库存(环比)初值                     | 0.10%        |
|           | 21:00           | 美国 05 月 FHFA 房价指数月(环比)                | -0.10%       |
|           | 21:00           | 美国 05 月标普 CoreLogic CS 美国房价指数未经季调(同比) | 0.85%        |
|           | 22:00           | 美国 07 月经济咨商局消费者信心                     | 91.20        |
|           | 22:00           | 美国 07 月里士满联储制造业指数                     | 4.00%        |
| 07 月 30 日 | 02:00           | 美国 07 月 FOMC 利率决策                     | 3.75%        |
|           | 02:00           | 美国 07 月 FOMC 利率决策(下限)                 | 3.50         |
|           | 17:00           | 欧元区第 2 季 GDP 经季调(同比)                  | 0.50%        |
|           | 17:00           | 欧元区 06 月失业率                           | 6.20%        |
|           | 19:00           | 英国 07 月英国央行官方银行利率                     | 3.75%        |
|           | 20:30           | 美国第 2 季 GDP(年化环比)                     | 2.10%        |
|           | 20:30           | 美国第 2 季个人消费(年化环比)                     | 0.50%        |
|           | 20:30           | 美国第 2 季 GDP 平减指数(同比)                  | 3.60%        |
|           | 20:30           | 美国 06 月个人收入(环比)                       | 0.70%        |
|           | 20:30           | 美国 06 月个人开支(环比)                       | 0.70%        |
|           | 20:30           | 美国 06 月实际个人消费支出(环比)                   | 0.30%        |
|           | 20:30           | 美国第 2 季核心个人消费支出(环比)                   | 4.40%        |
|           | 20:30           | 美国 06 月 PCE 平减指数(同比)                  | 4.10%        |
|           | 20:30           | 美国 06 月核心个人消费支出物价指数(同比)               | 3.41         |
|           | 07 月 31 日 09:30 | 中国 07 月制造业采购经理指数                      | 50.30        |
|           | 17:00           | 欧元区 07 月 CPI(同比)初值                    | 2.80%        |
| 07 月 31 日 | 21:45           | 美国 07 月芝加哥采购经理指数                      | 56.70 美元     |
|           | 22:00           | 美国 07 月美国密西根大学消费者信心指数终值               | 54.40        |
| 08 月 03 日 | 09:45           | 中国 07 月财新中国制造业采购经理指数                  | 51.70%       |
|           | 22:00           | 美国 06 月建筑开支(同比)                       | 0.10%        |
|           | 22:00           | 美国 07 月 ISM 制造业                       | 53.30        |
| 08 月 04 日 | 20:30           | 美国 06 月贸易帐                            | -776.00 亿美元  |
|           | 22:00           | 美国 06 月工厂订单(同比)                       | -1.30%       |
| 08 月 05 日 | 20:15           | 美国 07 月 ADP 就业变动指数                    | 9.80 万       |
| 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 月达拉斯联储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。