

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,512	+1.53%	+17.21%
恒生科技指数	5,189	+1.08%	+16.15%
国企指数	8,519	+1.92%	+16.87%
沪深300	3,852	+0.31%	-2.11%
上证综合指数	3,361	+0.43%	+0.30%
深证成份指数	10,057	+0.16%	-3.43%
中小100指数	6,316	+0.61%	-1.03%
道琼斯指数	42,519	+0.51%	-0.06%
标普500指数	5,970	+0.58%	+1.51%
纳斯达克指数	19,398	+0.81%	+0.46%
伦敦富时指数	8,787	+0.15%	+7.51%
CAC40指数	7,763	+0.34%	+5.19%
DAX指数	24,091	+0.67%	+21.01%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	95.960	-0.25%	-4.11%
美元指数	98.878	-1.15%	-7.04%
港币/人民币	0.916	+2.40%	+2.17%
人民币/美元	0.139	-1.14%	-1.35%
欧元/美元	1.141	+0.87%	+8.60%
美元/日元	142.830	+0.61%	+4.74%
英镑/美元	1.352	+1.68%	+6.68%
美元/瑞士法郎	0.819	+0.44%	+8.27%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	64.830	+6.40%	-10.08%
天然气(1mmBtu)	3.696	-6.43%	+16.34%
黄金(盎司)	3,360.29	+0.78%	+27.11%
白银(盎司)	34.264	+5.48%	+10.40%
玉米(1蒲式耳)	436.250	-6.98%	-6.98%
大豆(1蒲式耳)	1,036.3	-2.06%	-2.06%

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

- 白宫证实美国已向贸易伙伴发出提醒信函
- 白宫称特朗普将出席北约峰会
- 伊朗总统称谈判不能基于霸凌 重申德黑兰一直不寻求核武
- OECD下调今年全球经济增长预测至2.9%
- 越南企业将与美国签署谅解备忘 涉购买20亿美元农产品
- 美国4月工厂订单降3.7% 降幅超预期
- 美国4月职位空缺升至739.1万 超预期
- 5月财新中国制造业PMI降至48.3 远逊预期 为2024年10月以来再陷收缩
- 本港5月住宅楼宇买卖合约总值按年跌28.3%
- 惠誉予港拟发行绿色和基础设施建设债券「AA-」评级
- 药师帮(09885.HK)、越疆(02432.HK)订立战略合作与业务部署协议
- 亚马逊(AMZ.N.US)AWS将成立欧盟主导公司 打造其欧洲云端运算业务
- Constellation Energy(CEG.US)与Meta(META.US)签署20年核电协议
- Hims & Hers Health(HIMS.US)收购欧洲远程医疗平台 Zava

市场回顾

港股: 港股反弹, 恒生指数曾升近380点, 高见23535点, 收市报23512点, 升354点, 升幅1.53%。主板成交额近2037亿元。科技指数高收约1.1%, 收报5189点。ATMXJ普遍造好, 表现较好的小米升逾3%。内银股造好, 建行、工行、中行、招行升近3%或以上。其他金融股方面, 友邦升近2%, 汇控先升后跌。汽车股上升, 理想汽车升近6%, 比亚迪股份升近4%。长和收市升逾4%。

A股: 内地股市收市靠稳, 创新药、新消费概念股上升; 汽车股向下。上证综合指数收报3361点, 升14点, 升幅0.43%。深证成份指数收报10057点, 升16点, 升幅0.16%。创业板指数重上2000点关口, 高见2012点, 收报2002点, 升9点, 升幅0.48%。

美股: 美股3大指数先低后高, 市场继续关注国际贸易形势最新发展。道琼斯指数早盘曾跌约120点, 其后转升, 升幅逐步扩大至逾260点, 收市报42519点, 升214点, 升幅0.5%, 连升4个交易日。纳斯达克指数报19398点, 升156点, 升幅0.8%。标准普尔500指数报5970点, 升34点, 升幅近0.6%。芯片股造好, Nvidia高收2.8%, 是表现最好的道指成份股, 市值升至3.45万亿美元, 超越微软和苹果的3.44万亿和3.04万亿美元, 令Nvidia自今年1月以来, 再次成为市值最高的美国上市公司。另外, 博通股价创历史新高, 升约3.3%收市。可口可乐和联合健康低收逾1%, 是表现最差的两只道指成份股。反映中概股表现的纳斯达克中国金龙指数升约0.6%。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升。德国DAX指数报24091点, 升160点, 升幅近0.7%。法国CAC指数报7763点, 升26点, 升幅0.3%。英国富时100指数报8787点, 升12点, 升幅0.15%。

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

白宫证实美国已向贸易伙伴发出提醒信函

美国白宫证实，美国贸易代表办公室已向贸易伙伴发出信函，提醒他们即将到来的关税谈判最后期限。

白宫新闻秘书莱维特补充，美国与贸易伙伴正进行谈判，总统特朗普期待达成良好的协议，亦正朝着该目标前进。

白宫称特朗普将出席北约峰会

美国白宫表示，总统特朗普将出席即将在海牙举行的北大西洋公约组织峰会，他希望号召北约成员国加大国防开支。该峰会将于 6 月 24 日至 25 日举行。

特朗普称，希望北约成员国将国内生产净额的 5% 用于军事上，将比许多国家目前的水平大幅增加。

伊朗总统称谈判不能基于霸凌 重申德黑兰一直不寻求核武

伊朗总统佩泽希齐扬说德黑兰欢迎谈判，但谈判不能基于霸凌或单方面的要求。

佩泽希齐扬接受新西兰驻伊朗大使递交国书时表示，对于正在举行的伊朗与美国间接会谈，任何方面都不应采取霸凌政策，重申伊朗一直明确表示不会寻求核武，并始终透过合作证明这个立场。

佩泽希齐扬又说，地区某一政权在强国支持下犯下罪行，随后又试图将他人描绘成对地区安全与和平的威胁，以实现自身要求，这种行为是完全不可接受。他指某些国家试图阻碍他国发展道路，同时利用自身发展对他国施压，这是不公平、不合理、不可接受。

OECD 下调今年全球经济增长预测至 2.9%

经济合作暨发展组织（OECD）下调今年全球经济增长预测，由原先预测的 3.1% 下调至 2.9%，反映贸易壁垒增加、金融状况收紧，以及政策不确定性增加。

OECD 在最新经济展望中，同样下调内地及美国的增长预测，预期今年内地经济增长放缓至 4.7%，明年进一步放缓至 4.3%，两者都较原先预期下调 0.1 个百分点。

OECD 预期，美国今年经济增长将放缓至 1.6%，明年放缓至 1.5%，分别较原先预期下调 0.6 及 0.1 个百分点。

报告认为，环球经济环境挑战性日益增加，关税措施推高贸易成本，或会加剧通胀，但如果贸易壁垒能尽快消除，有望纾缓通胀压力和推动经济增长。

越南企业将与美国签署谅解备忘 涉购买 20 亿美元农产品

越南企业将与美国伙伴签署谅解备忘，购买 20 亿美元美国农产品，当中包括与衣阿华州的 5 份谅解备忘，涉及未来 3 年从当地购买 8 亿美元产品。

美国 4 月工厂订单降 3.7% 降幅超预期

美国普查局数据显示，今年 4 月美国制造业的新订单按月减 3.7%，降至 5,946 亿美元，为五个月以来的首次下降，市场预测为下降 3%，而此前 3 月上升 3.4%。

运输设备的订单下降 17.1%，其中非国防飞机及部件的订单暴跌 51.5%，因为关税问题迫使航空公司停止对波音飞机的需求，仅收到八个订单。

扣除运输的订单仅降 0.5%，扣除国防订单降 4.2%。至于耐用品订单降 6.3%，非耐用品订单降 0.9%。

美国 4 月职位空缺升至 739.1 万 超预期

美国劳工统计局数据显示，今年 4 月美国的职位空缺数增长 19.1 万个，达到 739.1

万个，超过市场预期的 710 万个。

职位空缺数在艺术、娱乐和休闲行业增加 43,000 个，在采矿和伐木行业增加 10,000 个。另一方面，住宿和餐饮服务的职位空缺数减少 135,000 个，州和地方政府的职位空缺数下降 51,000 个。就区域分布而言，职位空缺在东北(116,000 个)、南部(127,000 个)和西部(33,000 个)上升，但在中西部(减少 85,000 个)下跌。

同时，招聘和总离职人数基本保持不变，分别为 560 万和 530 万。在离职中，自愿离职(320 万)和裁员及解雇(180 万)的变化不大。

5 月财新中国制造业 PMI 降至 48.3 远逊预期 为 2024 年 10 月以来再陷收缩

中美关税战影响仍在延续，5 月制造业供给和需求下降，景气度降至荣枯线下方。刚公布 5 月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得 48.3，远低于市场预期的 50.7，较 4 月下降 2.1 个百分点，为自 2024 年 10 月来首次跌至临界点以下。数据显示制造业供需双降，出口继续下滑，就业和价格持续低迷，关税战暂缓提振市场信心等。

从财新中国制造业 PMI 分项数据显示，5 月供需均从扩张转为明显收缩。新订单指数跌至荣枯线以下，且为 2022 年 10 月来最低，部分受美国对等关税政策的冲击，当月新出口订单指数在收缩区间进一步下行。由于需求低迷，生产亦结束此前持续一年半的扩张，降至 2022 年 12 月以来最低。调查显示，投资品类产量和需求下降较为明显。

国家统计局早前公布 5 月制造业 PMI 回升 0.5 个百分点至 49.5，连续两个月收缩，但呈边际改善态势。

本港 5 月住宅楼宇买卖合同总值按年跌 28.3%

土地注册处表示，5 月份送交土地注册处注册的所有种类楼宇买卖合同共 6,442 份，按月下跌 10.9%，按年下跌 12.5%。楼宇买卖合同总值 498 亿元，按月下跌 0.5%，按年下跌 20%。

上述买卖合同中，住宅楼宇买卖合同占 5,105 份，按月下跌 10.3%，按年下跌 8%。住宅楼宇买卖合同总值 382 亿元，按月下跌 9.4%，按年下跌 28.3%。

惠誉予港拟发行绿色和基础建设债券「AA-」评级

评级机构惠誉授予香港拟发行美元、欧元、人民币和港元债券「AA-」的评级。该债券将在香港特区政府的全球中期票据计划下发行。绿色债券的募集资金将用于为港府绿色债券框架下的合格项目融资或再融资，而基础建设债券的募集资金将用于为港府基础建设债券框架下的合格项目融资或再融资。

上述评级与香港的长期外币和本币发行人主体评级一致。惠誉于 2025 年 5 月 23 日确认香港的长期外币和本币发行人主体评级为「AA-」，展望稳定。

药师帮(09885.HK)、越疆(02432.HK)订立战略合作与业务部署协议

药师帮(09885.HK)宣布，集团与越疆科技(02432.HK)订立战略合作与业务部署协议，开启紧密战略合作，并已展开具体项目的部署。

双方将以医药协作机器人、医药 AI 大模型、药品物联网技术等为核心，共同探索协作机器人及相关 AI 产品在药品研发、仓储、配送、实时零售、用药服务等领域的应用，推动机器人与医药产业融合升级。

在战略合作初始阶段，双方将率先于药店、药仓协作机器人领域展开合作。目前，双方已确定首个落地项目计划，已完成可行性论证、技术路线分析、技术方案交换、合适部署环境选定等工作，并开始搭建测试平台。

亚马逊(AMZN.US)AWS 将成立欧盟主导公司 打造其欧洲云端运算业务

亚马逊网络服务(AWS)宣布，正建立一个专门的安全营运中心和一个由欧盟主导的新

母公司，用于其 AWS 欧洲主权云。目前的 AWS 行业副总裁 Kathrin Renz 将担任公司的首任总经理。

公司表示，AWS 将为 AWS 欧洲主权云建立一个新的欧洲组织和营运模式，并成立一个新的母公司以及三家在德国注册的子公司。

Constellation Energy(CEG.US)与 Meta(META.US)签署 20 年核电协议

Meta (META.US)与 Constellation Energy(CEG.US)签署了为期 20 年的核电购买协议，延续了科技巨头与产业连手以满足数据中心日益增加的电力需求趋势。

从 2027 年 6 月开始，Meta 将从 Constellation Energy 位于伊利诺伊州的克林顿清洁能源中心购买约 1.1 千兆瓦的电力，这相当于该中心一座核反应堆的全部发电量。

两家公司表示，这项长期协议将支持该工厂的持续运作及其重新获得许可。如果没有 Meta 的承诺，该工厂在自 2017 年以来一直依赖的零排放信用额度到期时面临关闭的危险。

Constellation 总裁兼执行长多明格兹 (Joe Dominguez) 表示，「我们很荣幸能与 Meta 合作。它们意识到，支持现有工厂的重新获得许可和扩建与寻找新的能源一样重要。」「有时，我们前进道路上最重要的部分就是停止后退。」

该交易还将使克林顿核电厂的发电量增加 30 兆瓦，具体条款尚未披露。该电厂不会直接为 Meta 的数据中心供电，而是将继续向区域电网供电，同时为这家科技巨头实现 100% 清洁电力的目标做出贡献。

这项声明是大型科技公司与核电产业之间一系列交易中的最新一棒。去年 9 月 Constellation 宣布将重启三哩岛核电厂，并根据一项为期 20 年的协议将电力出售给微软 (MSFT.US)。

谷歌(GOOG.L.US)去年与小型模块化反应器开发商 Kairos Power 合作，近期承诺资助 3 个新核电厂开发。亚马逊(AMZN.US)去年 10 月投资超过 5 亿美元开发小型模块化反应器 (SMR)，并于 2024 年 3 月收购了一个由萨斯奎哈纳核电厂供电的数据中心园区。今年 3 月，包括亚马逊、谷歌和 Meta 在内的科技巨头签署了一项由世界核能协会发起的承诺，呼吁 2050 年将全球核能规模增加两倍。

话虽如此，与 Constellation 的交易代表了 Meta 首次正式进军核能领域。去年 12 月，该公司发布一份征求建议书，寻求核能开发商的合作，表示希望在美国新增 1 至 4 千兆瓦的核能发电量。该提案专注于先进核能，目前仍在进行中，与该公司对柯林顿核电厂的支持截然不同。

Meta 全球能源主管巴瑞克 (Urvi Parekh) 表示：「确保清洁可靠的能源对于继续推动我们人工智能雄心至关重要。我们很自豪能够帮助克林顿核电站在未来几年保持运作，并证明该电站是巩固美国能源领导地位的重要组成部分。」

川普总统近期签署了 4 项加速核能部署的行政命令，设定 2050 年将美国核能发电量增加 2 倍的目标。这些行政命令还要求对美国核子管理委员会 (NRC) 进行全面改革，并建立国内核燃料供应链。

Hims & Hers Health(HIMS.US)收购欧洲远距医疗平台 Zava

Hims & Hers Health(HIMS.US)公布，将收购欧洲远距医疗平台 Zava，以推动其全球扩张。

公司指，交易预计将于年中完成，收购 Zava 的交易将令该公司的服务范围扩大到爱尔兰、法国和德国，并将其活跃客户群扩大约 50%，在现有的 240 万用户群基础上再增加 130 万客户。

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	理想汽车	116.40	5.82%		27.3 亿	1	快手科技	51.20	-2.38%	22.29 亿
	2	长江实业	45.80	4.33%		8.26 亿	2	金沙中国	15.78	-1.87%	2.95 亿
	3	比亚迪	400.60	3.94%		68.68 亿	3	京东健康	39.30	-1.26%	5.24 亿
	4	中国建设银行	7.16	3.47%		38.04 亿	4	银河娱乐	33.60	-1.18%	2.69 亿
	5	中升集团	12.18	3.40%		7.44 千万	5	药明生物	24.70	-1.00%	8.15 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

来源：彭博、越秀证券研究部

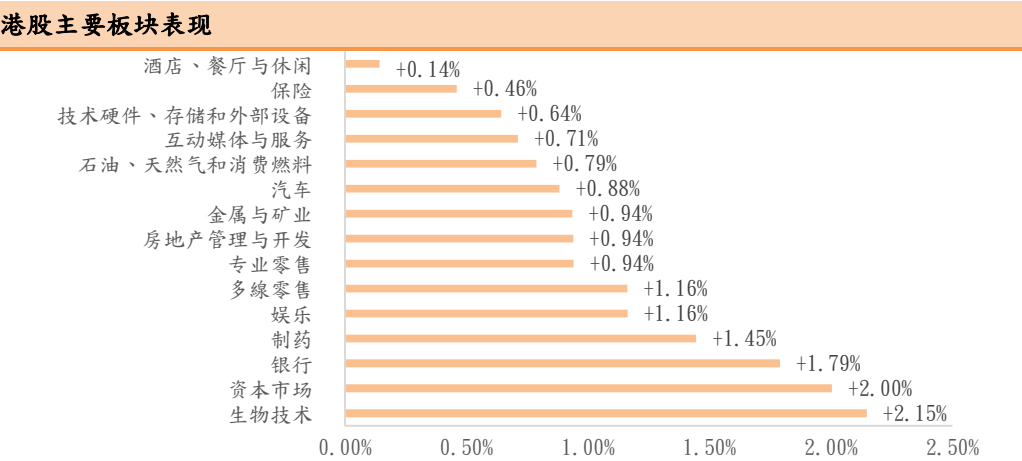
港股主板表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 华音国际控股	1.370	136.21%	2.02 千万		1 连连数字科技	10.000	-39.25%	5 亿
	2 万马控股	0.225	134.38%	3.02 百万		2 驴迹科技控股	0.197	-25.66%	7.99 百万
	3 鼎益丰控股集团国际	0.770	77.01%	2.56 千万		3 迪米生活控股	0.140	-16.67%	5.28 万
	4 创业集团	0.086	72.00%	9.34 百万		4 G B A 集团	0.280	-16.42%	86.12 万
	5 意力国际控股	0.520	70.49%	1.77 百万		5 亚洲实业集团	0.100	-15.97%	97.76 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	相对股份(HKD)
	1 盈富基金	23.820	1.45%	115.79 亿		1 香港中华煤气	7.030	29.51%	7.609
	2 恒生中国企业指数上市基金	87.700	1.93%	110.42 亿		2 中信股份	10.140	7.86%	9.900
	3 小米集团	53.200	3.10%	87.56 亿		3 电能实业	51.200	6.74%	51.577
	4 腾讯控股	505.000	1.32%	73.5 亿		4 比亚迪股份	400.600	3.50%	403.005
	5 比亚迪	400.600	3.94%	68.68 亿		5 中国银行	4.620	2.69%	4.614

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

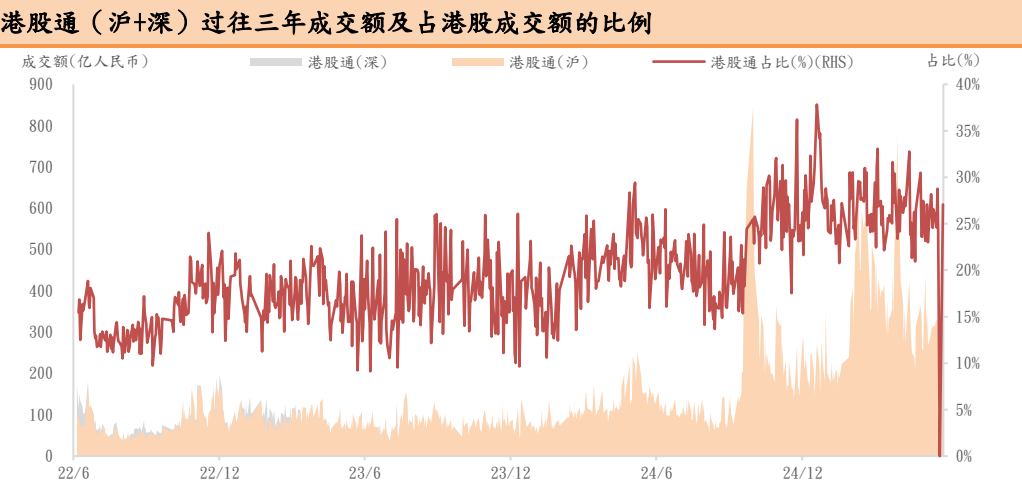
沪深港股通热门股票一览					(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)				
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通（沪）		名称	股价	升幅	成交额			
	1	贵州茅台	1509.00	-0.85%	24.24 亿		1	小米集团-W	53.20	3.10%	33.38 亿			
	2	兴业银行	23.71	4.73%	17.18 亿		2	盈富基金	23.82	1.45%	19.43 亿			
	3	国泰海通	17.86	3.96%	9.41 亿		3	腾讯控股	505.00	1.32%	18.90 亿			
	4	澜起科技	80.72	5.77%	9.35 亿		4	泡泡玛特	234.00	1.74%	17.91 亿			
	5	招商银行	43.97	1.24%	9.02 亿		5	众安在线	19.76	-6.35%	17.68 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	宁德时代	251.15	0.46%	26.44 亿		1	阿里巴巴-W	113.90	0.62%	17.25 亿			
	2	比亚迪	356.00	1.05%	21.20 亿		2	小米集团-W	53.20	3.10%	15.86 亿			
	3	美的集团	75.91	-3.98%	12.90 亿		3	美团-W	136.60	0.66%	13.94 亿			
	4	光启技术	39.92	-10.01%	10.65 亿		4	石药集团	7.83	1.56%	9.56 亿			
	5	迈瑞医疗	232.69	3.02%	9.85 亿		5	比亚迪股份	400.60	3.94%	8.53 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

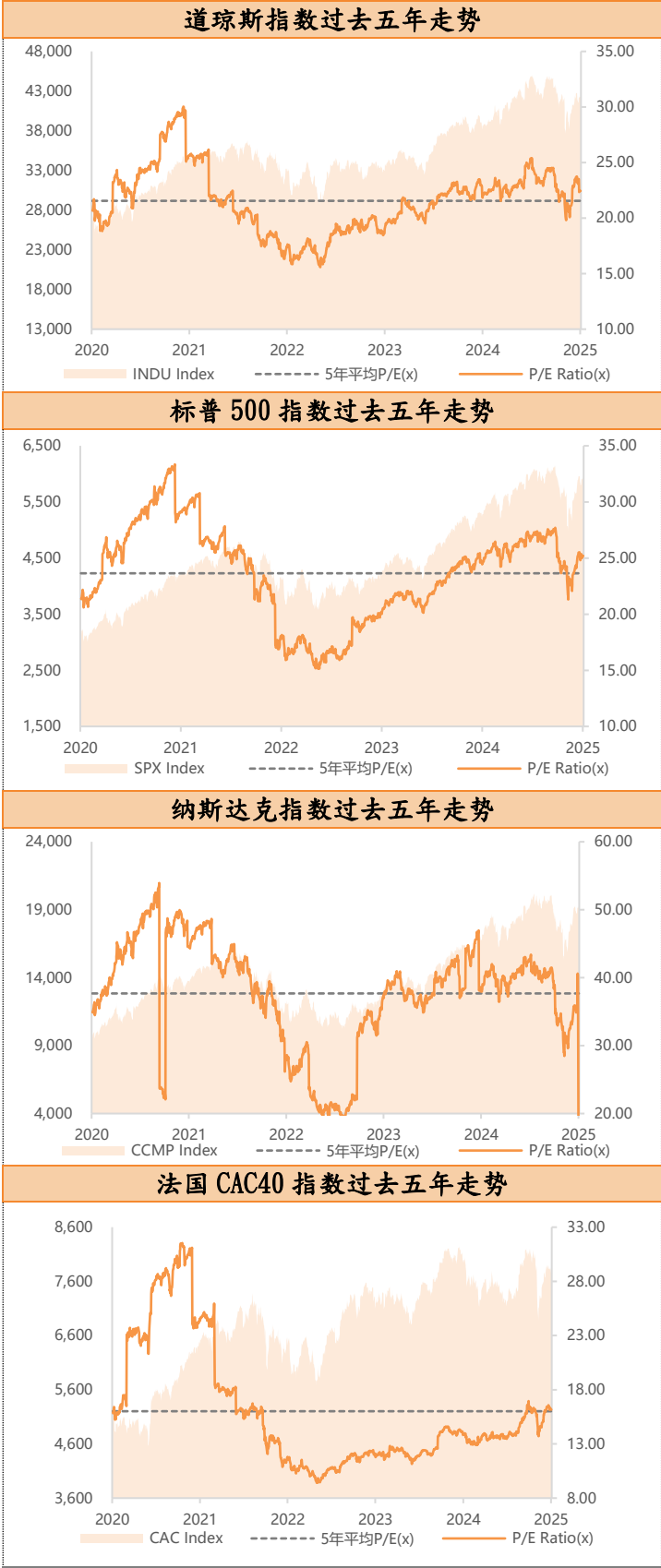
港股沽空数据					货币：港元	
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)	
	1 新鸿基地产	84.90	2.23%	1.4 亿	48.53%	
	2 农夫山泉	38.80	1.44%	1.15 亿	43.30%	
	3 创科实业	90.80	2.54%	2.03 亿	41.25%	
	4 百威亚太	8.39	1.70%	4.19 千万	38.29%	
	5 海底捞国际	14.88	0.68%	6.82 千万	37.61%	
恒生指数		23,512	1.53%	163.23 亿	18.86%	
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)	
	1 农夫山泉	38.80	1.44%	1.15 亿	43.30%	
	2 海底捞国际	14.88	0.68%	6.82 千万	37.61%	
	3 中国石油化工	4.26	1.43%	2.51 亿	34.49%	
	4 中国神华能源	32.75	1.24%	1.38 亿	34.28%	
	5 极兔速递	6.89	1.03%	5.44 千万	33.86%	
国企指数		8,519	1.92%	136.61 亿	18.15%	

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）



来源：彭博、越秀证券研究部



来源：彭博、越秀证券研究部

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
手回集团	30/5/2025	5.71	-18.19%	-29.33%	989	5.00%
派格生物医药－B	27/5/2025	9.70	-25.90%	-37.82%	742.8	8.00%
吉宏股份	27/5/2025	10.00	39.06%	30.21%	48.4	50.00%
恒瑞医药	23/5/2025	56.50	25.20%	28.26%	453.9	10.00%
MIRXES-B	23/5/2025	28.55	28.76%	22.53%	24.5	95.00%
宁德时代	20/5/2025	307.00	16.43%	16.73%	150.2	10.00%
绿茶集团	16/5/2025	5.91	-12.52%	-17.80%	316.5	40.00%
沪上阿姨	8/5/2025	124.80	40.03%	10.33%	3615.8	10.00%
钧达股份	8/5/2025	25.40	20.09%	14.67%	2.5	23.80%
博雷顿	7/5/2025	29.60	38.33%	64.44%	197.7	2.00%

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
10/6/2025	新琪安	半导体产品及设备	18.9-20.9	200	4,222	5/6/2025
10/6/2025	容大科技	先进硬件及软件	46001.00	500	6,061	5/6/2025
10/6/2025	Metalight	广告	9.75	400	N/A	5/6/2025

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
02/06/2025	翰思艾泰生物医药科技（武汉）	肿瘤药物	28/05/2025	浙江力积存储科技股份有限公司	内存芯片
01/06/2025	云南金泽资源股份有限公司	优质阴极铜制造	28/05/2025	驭势科技(北京)股份有限公司	自动驾驶
30/05/2025	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	人工智能	27/05/2025	深圳基本半导体股份有限公司	功率半导体器件
30/05/2025	杰华特微电子股份有限公司	仿真集成电路	27/05/2025	深圳市飞速创新技术股份有限公司	网络解决方案
30/05/2025	圣桐特医（青岛）营养健康科技股份有限公司	特医食品	27/05/2025	牧原食品股份有限公司	生猪养殖
30/05/2025	深圳市大族数控科技股份有限公司	PCB 生产设备	27/05/2025	上海仙工智能科技股份有限公司	智能机器人
30/05/2025	深圳乐动机器人股份有限公司	智能机器人	27/05/2025	环世国际物流控股有限公司	跨境综合物流
30/05/2025	北京五一视界数字孪生科技股份有限公司	数字孪生	26/05/2025	北京先通国际医药科技股份有限公司－B	放射性药物
29/05/2025	随手播集团公司	企业直播服务	26/05/2025	上海拓璞数控科技股份有限公司	高端智能装备
29/05/2025	赣州和美药业股份有限公司－B	自身免疫疾病药物	23/05/2025	科望医药集团	生物医药
29/05/2025	江苏日御光伏新材料股份有限公司	太阳能光伏发电	23/05/2025	福瑞泰克（浙江）智能科技股份有限公司	智能驾驶
29/05/2025	上海林清轩生物科技股份有限公司	化妆品	23/05/2025	深圳市华曦达科技股份有限公司	AI 家居方案
29/05/2025	紫光股份有限公司	数字化解决方案	22/05/2025	北京乐自天成文化发展股份有限公司	IP 玩具
29/05/2025	武汉大众口腔医疗股份有限公司	口腔医疗	22/05/2025	聚水潭集团股份有限公司	电商 SaaS ERP 提供商
28/05/2025	上海凯诒电子商务股份有限公司	数字零售	22/05/2025	三一重工股份有限公司	工程机械
28/05/2025	北京深演智能科技股份有限公司	AI	19/05/2025	富卫集团有限公司	保险

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
06月03日	09:45	中国05月财新中国制造业采购经理指数	50.40%
	17:00	欧元区04月失业率	6.20%
	22:00	美国04月耐用品订单终值	-6.30%
	22:00	美国04月非国防资本货物订单(飞机除外)终值	-1.30%
	22:00	美国04月非国防资本货物出货(飞机除外)终值	-0.10%
	22:00	美国04月工厂订单(同比)	4.30%
	22:00	美国04月贸易帐	-1404.98亿美元
06月04日	16:00	欧元区05月Markit欧元区综合采购经理指数终值	49.50
	20:15	美国05月ADP 就业变动指数	6.20万
	21:45	美国05月Markit美国综合采购经理指数终值	52.10
06月05日	20:15	欧元区06月欧洲央行主要再融资利率	2.40%
	20:15	欧元区06月欧洲央行存款机制利率	2.25
	20:15	欧元区06月欧洲央行边际贷款利率	2.65
	20:30	美国04月贸易帐	-1404.98亿美元
06月06日	17:00	欧元区第1季GDP经季调(同比)	1.20%
	17:00	欧元区04月零售销售(同比)	1.50%
	20:30	美国05月非农就业人数增减	17.70万
	20:30	美国05月失业率	4.20%
	20:30	美国05月平均时薪(同比)	3.80%
	20:30	美国05月平均每周工时	34.30美元
06月07日		中国05月外汇储备	32,817亿美元
06月09日	09:30	中国05月消费者物价指数(同比)	-0.10%
	09:30	中国05月生产者物价指数(同比)	-2.70%
06月11日		中国05月贸易余额	961.80亿美元
		中国05月出口(同比)	8.10%
		中国05月进口(同比)	-0.20%
		中国05月货币供应M2(同比)	8.00%
	20:30	美国05月CPI(同比)	2.30%
	20:30	美国05月CPI(除食品和能源)(同比)	2.80%
	20:30	美国05月实际平均每周同比盈利	1.70
06月13日	17:00	欧元区04月工业产值经季调(环比)	2.60%
	22:00	美国06月美国密歇根大学消费者信心指数初值	52.20
06月16日	10:00	中国05月工业生产年迄今(同比)	6.40%
	10:00	中国05月零售销售额(同比)	5.10%
	10:00	中国05月社会消费品零售(同比)	4.70%
	10:00	中国05月固定资产除农村年迄今同比	4.00%

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数据之用，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资料，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。