

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,544	-1.19%	+17.37%
恒生科技指数	5,251	-1.70%	+17.54%
国企指数	8,557	-1.19%	+17.39%
沪深300	3,913	-0.06%	-0.54%
上证综合指数	3,380	-0.22%	+0.85%
深证成份指数	10,219	-0.72%	-1.87%
中小100指数	6,403	-0.56%	+0.33%
道琼斯指数	41,859	+0.00%	-1.61%
标普500指数	5,842	-0.04%	-0.67%
纳斯达克指数	18,925	+0.28%	-1.99%
伦敦富时指数	8,739	-0.54%	+6.93%
CAC40指数	7,864	-0.58%	+6.55%
DAX指数	23,999	-0.51%	+20.54%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	96.700	-0.67%	-3.35%
美汇指数	99.832	+0.91%	-7.19%
港币/人民币	0.921	+2.28%	+1.05%
人民币/美元	0.139	-1.38%	-0.51%
欧元/美元	1.130	-1.09%	+8.44%
美元/日元	143.420	-1.29%	+7.92%
英镑/美元	1.340	+0.52%	+6.95%
美元/瑞士法郎	0.826	-0.90%	+8.18%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	64.090	-3.73%	-12.75%
天然气(1mmBtu)	3.330	+5.92%	+7.53%
黄金(盎司)	3,308.66	-2.11%	+21.84%
白银(盎司)	33.257	+2.27%	+6.06%
玉米(1蒲式耳)	458.250	-5.17%	-5.17%
大豆(1蒲式耳)	1,055.8	+0.96%	+0.96%

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

- 特朗普税改法案于众议院险胜通过,将送交参议院审议
- 美国政府暂停哈佛大学招收国际学生资格 现有学生须转校
- 美国参议院推翻加州电动车强制令
- 美国4月二手房销售逊预期
- 美国5月制造业PMI为52.3 好过预期
- 美国上周新申领失业救济人数22.7万人 少过预期
- 内地首4个月ODI按年增长5.6%
- 本港4月整体消费物价按年升幅扩大至2% 基本通胀率升至1.3%
- 内地首四月全行业对外直接投资按年增7.5%
- 联合京东定制 商汤元萝卜「五合一」AI下棋机器人发布
- 联想集团(00992.HK)全年度纯利升36.9%至13.84亿美元 末期息增至30.5港仙
- 小鹏汽车(09868.HK):今明两年构建全本地端视觉语言动作能力 全年研发支出增至85亿美元
- 苹果(AAPL.US)拟明年推智能眼镜 惟搁置摄影功能 AI手表计划
- AI初创Anthropic 延后年终发布 Opus 新版模型
- 美司法部调查AI聊天机器人创办人加入 Google 违反垄断法

市场回顾

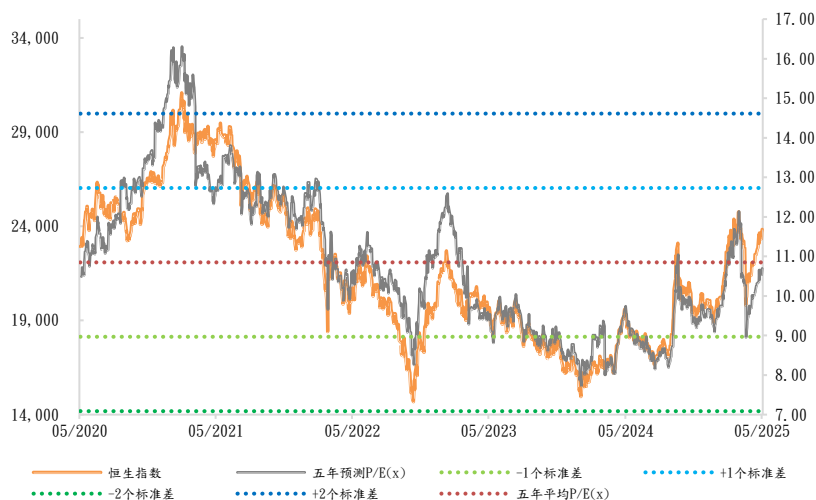
港股: 港股一度跌至23600点边缘,恒生指数曾跌约220点,其后跌幅收窄,中午收市报23695点,跌131点,跌幅0.55%,半日主板成交额1076亿元。科技指数在5300点上落,半日报5306点,升幅近0.7%。ATMXJ个别发展,阿里巴巴跌近2%,小米靠稳。哔哩哔哩跌逾3%,公司计划以折让价发售本金6亿美元可换股优先票据。百度公布业绩后跌逾3%,小鹏汽车则升逾7%。消费股个别发展,农夫山泉、百威亚太和海德捞跌逾3%,周大福升逾4%,是表现最好恒指成份股。阿里健康跌近5%,是半日表现最差蓝筹股。

A股: 内地股市下跌,3大指数跌逾0.2%至近1%。美容护理、电池股下跌,银行、游戏股上升。上证指数收报3380点,跌7点,跌幅0.22%。深证成份指数报10219点,跌74点,跌幅0.72%。创业板指数报2045点,跌19点,跌幅0.96%。另外,北证50指数急跌逾6%。

美股: 美股3大指数走势反复,收市个别发展,美国国债息率自近期高位回落,大型科技股多数造好。道琼斯指数初段最多曾跌近150点,尾市重上42000点水平,升230点,但最终蒸发全数升幅,收市报41859点,跌1点,连跌3个交易日。纳斯达克指数一度升1%,收市报18925点,升53点,升幅约0.3%。标准普尔500指数报5842点,跌2点。Tesla升近2%,Nvidia和亚马逊升近1%。Alphabet一度创3个月高位,收市升约1.4%。但苹果偏软。市场近期忧虑美国债务情况推高美债息,令股市承压。在美国众议院通过总统特朗普的税收和支出议案后,债息回落纾缓股市压力。10年期债息一度高见4.629厘,创逾3个月高位,其后回落至4.5厘水平。30年期债息高见5.161厘,创2023年10月以来高位,其后回软至5厘水平。

欧洲: 欧洲主要股市收市下跌,德国和英国股市结束连续5日升势。德国长债息创2个月新高,欧元区债息亦微升,加上欧元区综合采购经理指数(PMI)初值跌至收缩水平,都令股市承压。德国DAX指数报23999点,跌123点,跌幅0.5%。英国富时100指数报8739点,跌47点,跌幅0.5%。法国CAC指数报7864点,跌46点,跌幅近0.6%。

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

特朗普税改法案于众议院险胜通过，将送交参议院审议

总统特朗普推动的税改法案在众议院以些微优势通过，最终票数为 215 票对 214 票，一人弃权。该法案属于规模庞大的万亿美元经济计划，旨在避免年底大规模加税，但同时也将进一步增加美国的债务负担。

目前，法案已送交参议院审议。据悉，共和党内部正积极推动对法案内容进行大幅修订。参议院预计将于 8 月前就法案进行表决。法案内容包括将美国债务上限提高 4 万亿美元，以应对即将到来的财政压力。

美国政府暂停哈佛大学招收国际学生资格 现有学生须转校

美国政府公布，暂停哈佛大学招收国际学生的资格。

国土安全部表示，除了禁止未来的国际学生入学外，现有的外国学生必须转学，否则将失去合法身分。

根据大学数据，截至 2023 年秋季学期，国际学生占哈佛大学总入学人数高达 27% 以上。

美国参议院推翻加州电动车强制令

美国参议院周四以 51 票对 44 票的投票结果，否决加州的旨在消除燃油车的提案。

该豁免旨在逐步淘汰燃油车，并要求到 2035 年加州所有新车的销售必须达到零排放，降低中型和重型车辆的废气排放，并减少货车造成的形成烟雾的氮氧化物污染。该投票阻止该州的电动车强制令在全国生效。

美国 4 月二手房销售逊预期

美国 4 月二手房销售按月减少 0.5%，以年率计有 400 万间，少过市场预期的 410 万间。

美国 5 月制造业 PMI 为 52.3 好过预期

标普全球公布，美国 5 月制造业采购经理指数(PMI)初值为 52.3，好过市场预期的 50.1 及上月终值的 50.2。

4 月服务业 PMI 初值为 52.3，高于预期的 50.8。综合 PMI 初值为 52.1。

美国上周新申领失业救济人数 22.7 万人 少过预期

美国上星期新申领失业救济人数减少至 22.7 万人，少过市场预期，按星期减少 2000 人。

4 星期平均值接近 23.2 万人，增加 1000 人。

截至 5 月 10 日止，该星期持续申领失业救济人数增至 190.3 万人，多于预期，按星期增加 3.6 万人。

内地首 4 个月 ODI 按年增长 5.6%

商务部公布，今年首 4 个月对外非金融类直接投资 (ODI) 510.4 亿美元，按年增长 5.6%，增幅较今年首 3 个月的 4.4% 加快。

上月在共建一带一路国家的 ODI 为 127.8 亿美元，增长 16.4%。

首 4 个月对外承包工程完成营业额 471.1 亿美元，增长近 7%，新签合同额 765.9 亿美元，增长 22.4%。

本港 4 月整体消费物价按年升幅扩大至 2% 基本通胀率升至 1.3%

政府统计处今日公布，今年 4 月份整体消费物价与一年前同月比较，上升 2%，较今

年3月份的相应升幅(1.4%)为高，市场预期为按年升1.6%。按年升幅扩大主要是由于今年4月份的差饷宽减上限较去年同期低。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，综合消费物价指数在今年4月份的按年升幅(即基本通胀率)为1.3%，亦较今年3月份(1%)为高。按年升幅扩大主要是由于旅游费用和进出香港交通费用上升所致。

从细分指数分析，甲类、乙类及丙类消费物价指数在今年4月份的按年升幅分别为2.6%、1.8%及1.6%，而今年3月份的相应升幅分别为2.0%、1.2%及1.0%。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，甲类、乙类及丙类消费物价指数在今年4月份的按年升幅分别为1.4%、1.1%及1.2%，在今年3月份的升幅则分别为1.4%、0.9%及0.8%。

在各类综合消费物价指数组成项目中，价格在今年4月份录得按年升幅的类别为电力、燃气及水(上升13.2%)、交通(上升3.8%)、住屋(上升2.8%)、杂项服务(上升2.1%)、外出用膳及外卖(上升1.3%)、杂项物品(上升1.0%)，以及烟酒(上升0.4%)。

另一方面，综合消费物价指数在今年4月份录得按年跌幅的类别为衣履(下跌4.1%)、耐用物品(下跌1.6%)，以及基本食品(下跌1.3%)。

政府发言人表示，通胀压力在近月大致维持温和。4月基本消费物价通胀率有所上升，主要是由于复活节假日较迟来临(今年在4月开始，而去年则在3月底开始)，令与旅游相关的费用录得明显按年升幅。基本综合消费物价指数较去年上升1.3%，上月的升幅为1.0%。各主要组成项目的价格压力大致维持受控。

展望将来，整体通胀在短期内应维持轻微。本地成本和外围价格压力应会持续可控。政府会密切监察相关情况。

内地首四月全行业对外直接投资按年增7.5%

国家商务部通报今年首四个月内地对外投资合作情况显示，全行业对外直接投资575.4亿美元，按年增长7.5%。

联合京东定制 商汤元萝卜「五合一」AI下棋机器人发布

商汤科技旗下家用机器人品牌「元萝卜 SenseRobot」，发布与京东联合定制的新品-元萝卜AI下棋机器人五合一版-「京东 Joy Inside」，宣布成为京东 Joy Inside 的首款消费智能硬件。

即日起，元萝卜AI下棋机器人五合一版在京东独家发售，零售价3299元人民币，全款预售直降300元人民币，到手价2999元人民币。

未来，元萝卜也将开放携手AI领域的更多合作伙伴，拓展元萝卜AI下棋机器人的产品类别与功能。

联想集团(00992.HK)全年度纯利升36.9%至13.84亿美元 末期息增至30.5港仙

联想集团(00992.HK)公布截至今年3月底止全年业绩，营业额690.77亿美元(下同)，按年升21.5%，创年度营收纪录次高。纯利13.84亿美元，按年升36.9%；每股盈利11.3美仙。派末期息30.5港仙，上年同期派30港仙。

期内，非香港财务报告准则的权益持有人应占溢利按年增长35.9%至14.41亿元。

于第四财季，联想集团的总销售额约为169.84亿元，按年升22.8%。权益持有人应占溢利按年下降63.7%至约9,000万美元，主要是由于非现金认股权证公允价值亏损所致；排除非现金费用，非香港财务报告准则的权益持有人应占溢利则上升24.7%至2.78亿美元。末财季毛利率按年下降1.2个百分点至16.4%。

去年集团基础设施方案业务集团(ISG)收入增长63%，主要得益于服务器订单的强劲增长、企业需求的回升以及新客户的拓展。

同时，其方案服务业务集团(SSG)已连续四年录得创纪录的收入及溢利，全财年收入及分部溢利继续录得双位数增长，按年分别上升13%及15%，这主要受DWS和人工智能驱动解决方案的强劲需求所推动。其经营溢利率亦增长42个基点至21.1%，稳居

所有业务集团之首。

联想集团智能设备业务集团(IDG)的销售额按年增长 13%，个人计算机业务受惠于全球市场份额增长、商业销售复苏以及包括全新人工智能个人计算机在内的高端产品的推出。

小鹏汽车(09868.HK)：今明两年构建全本地端视觉语言动作能力 全年研发支出增至 85 亿美元

小鹏汽车(09868.HK)联合创始人、董事长兼 CEO 何小鹏于财报电话会议上表示，展望未来，相信集团整体的产品、技术、商业能力向前，包括从第三季开始可以看到小鹏汽车推出的全新产品，这会从 2025 年下半年一直持续到 2026 年；小鹏汽车的 AI 体系能力会进一步提高，集团会从第一阵营来到断代式的领先地位；鲲鹏超级电动体系主要集中在今年的第四季。

他又称，小鹏在今明两年将坚定地以图灵芯片为基础，围绕自动辅助驾驶能力和智能座舱能力，来构建全本地端的视觉语言动作(VLA)能力。另外，他期待小鹏的机械人能在 2026 年进入部分场景的量产，并且能够快速的 OTA 叠代。

集团财务与会计副总裁吴佳铭透露，今年预计全年的研发支出约为 85 亿美元，有关数字保持不变，相比去年约为 65 亿美元，增加的研发支出很大一部分将用于 AI 相关的投资，将提升自身的云计算能力。

此外，进入下半年以及第四季，有信心让公司整体毛利率接近十几个百分点的高位，从而帮助在第四季实现盈利。考虑到持续的成本削减、规模经济的扩大以及产品组合的优化，预测小鹏汽车的整车利润率在 2025 年接下来的几个季度稳步增长。

苹果(AAPL.US)拟明年推智能眼镜 惟搁置摄影功能 AI 手表计划

苹果(AAPL.US)计划在明年年底推出智能眼镜，以打入人工智能设备领域，不过，有消息人士称，苹果本周已搁置利用内置摄影机分析周围环境的智能手表计划。

知情人士透露，苹果工程师正加紧研发人工智能眼镜，希望 2026 年底能完成，并将于今年底开始与海外供货商合作生产大量原型机。智能眼镜将配备摄影机、麦克风和扬声器，可分析及透过 Siri 语音助理接受请求，亦可以处理电话、音乐播放、实时翻译和导航等任务。

苹果一直努力争取在 2027 年前推出配备摄影机的 Apple Watch 和 Apple Watch Ultra，但该项目已于本周中止，将继续致力于研发带摄影机的 AirPods。

AI 初创 Anthropic 延误后终发布 Opus 新版模型

为了在竞争激烈的市场中保持领先地位，人工智能初创公司 Anthropic 计划推出两款新版本 Claude 人工智能软件，其中包括长期延误推出的高端 Opus 型号更新。

该公司周四称将推出 Sonnet 4 和 Opus 4，后者被称为 Anthropic 迄今为止最强大的人工智能系统。两种模型旨在执行编写程序代码和回答复杂问题等任务时更好地遵循指示及更加自主地运行。

美司法部调查 AI 聊天机械人创办人加入 Google 违反垄断法

知情人士透露，美国司法部正调查 Alphabet(GOOG.US)旗下 Google 与聊天机械人制造商 Character.AI 达成使用人工智能技术协议而违反反垄断法。

反垄断执法人员称，Google 上述合作协议或避免美国政府正式的合并审查。

Google 去年达成协议，Character.AI 创办人加入 Google，并获得使用其合资企业技术的非独占权限利。Google 发言人 Peter Schottenfels 表示，Google 乐意回答监管机构的任何问题，很高兴 Character.AI 的人才加入公司，但没有涉及所有权股份，Character.AI 仍然是一间独立的公司。

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	周大福珠宝	11.46	4.37%	3.33 亿	1	阿里健康	4.52 -6.42%	10.72 亿
	2	京东健康	41.45	2.47%	4.99 亿	2	联想集团	9.57 -5.43%	11.1 亿
	3	万洲国际	6.96	2.05%	3.59 亿	3	海底捞	15.10 -4.43%	5.39 亿
	4	药明康德	67.10	1.90%	5.73 亿	4	百威亚太	7.66 -4.13%	2.76 亿
	5	翰森制药	25.70	1.58%	4 亿	5	百度集团	82.65 -4.01%	19.71 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	HSSP INTL	12.080	82.48%	4.26 千万	1	TEAMWAY INTL GP	0.305 -21.79%	67.04 万
	2	茂盛控股	0.255	56.44%	1.24 千万	2	中国顺客隆控股	0.780 -19.59%	1.71 万
	3	高科桥光导科技	0.375	56.25%	9.44 千	3	正商实业	0.070 -19.54%	2.64 万
	4	中国通商集团	0.640	43.82%	38.78 万	4	金轮天地控股	0.290 -18.31%	4.34 万
	5	帝王实业控股	0.244	43.53%	1.38 千万	5	开达集团	0.250 -16.67%	2.56 千
五大成交	名称	股价	升幅	成交额	五大最佳ADR	名称	股价	升幅	相对股价(HKD)
	1	小米集团	53.200	-2.30%	107.35 亿	1	中国海外发展	13.160 5.59%	13.613
	2	盈富基金	23.760	-1.25%	100.03 亿	2	中银香港	33.450 1.16%	33.914
	3	阿里巴巴	119.100	-3.25%	93.49 亿	3	招商银行	49.750 0.36%	49.268
	4	腾讯控股	516.500	-0.77%	73.66 亿	4	恒生银行	109.500 0.22%	109.266
	5	恒生中国企业指数上市基金	88.500	-0.74%	67.59 亿	5	友邦保险	65.350 0.12%	65.423

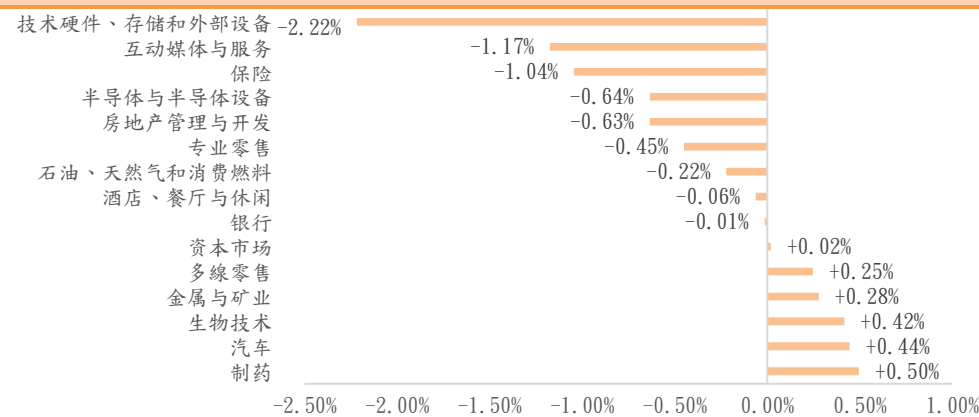
来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	深股通	名称	股价	升幅	成交额			
	1	韦尔股份	133.15	1.85%		9.01 亿	1	小米集团-W	53.20		-2.30%	52.76 亿	1	小米集团-W	53.20	-2.30%	24.51 亿
	2	贵州茅台	1580.00	-0.06%		6.88 亿	2	阿里巴巴-W	119.10		-3.25%	34.15 亿	2	阿里巴巴-W	119.10	-3.25%	15.90 亿
	3	紫金矿业	18.58	0.49%		6.69 亿	3	建设银行	6.97		0.00%	21.29 亿	3	小鹏汽车-W	82.05	5.80%	10.29 亿
	4	恒瑞医药	55.60	-0.61%		6.25 亿	4	腾讯控股	516.50		-0.77%	20.93 亿	4	三生制药	19.98	-4.17%	9.54 亿
	5	赛力斯	132.61	-0.67%		5.83 亿	5	小鹏汽车-W	82.05		5.80%	20.54 亿	5	腾讯控股	516.50	-0.77%	8.98 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	深股通	名称	股价	升幅	成交额			
	1	宁德时代	270.37	-1.35%		36.05 亿	1	小米集团-W	53.20		-2.30%	24.51 亿	1	小米集团-W	53.20	-2.30%	24.51 亿
	2	比亚迪	398.80	-0.30%		16.45 亿	2	阿里巴巴-W	119.10		-3.25%	15.90 亿	2	阿里巴巴-W	119.10	-3.25%	15.90 亿
	3	美的集团	79.36	0.71%		9.85 亿	3	小鹏汽车-W	82.05		5.80%	10.29 亿	3	小鹏汽车-W	82.05	5.80%	10.29 亿
	4	新易盛	117.72	0.82%		7.22 亿	4	三生制药	19.98		-4.17%	9.54 亿	4	三生制药	19.98	-4.17%	9.54 亿
	5	国轩高科	25.90	-2.81%		6.29 亿	5	腾讯控股	516.50		-0.77%	8.98 亿	5	腾讯控股	516.50	-0.77%	8.98 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

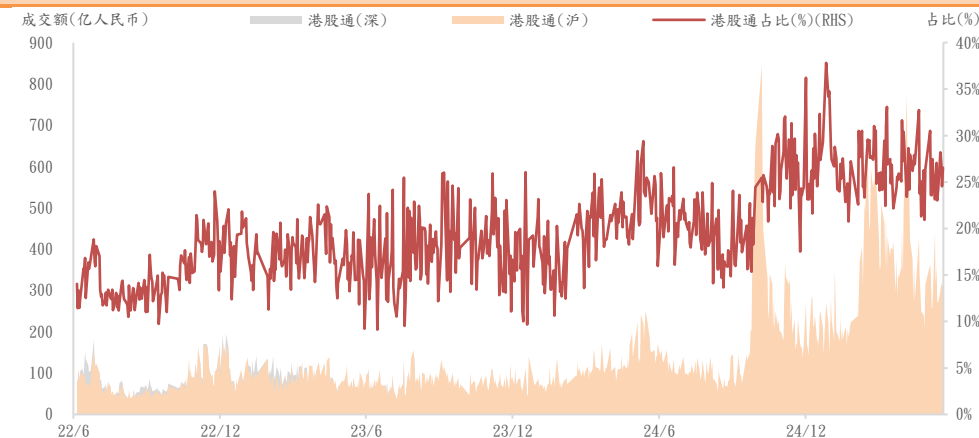
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

港股主要板块表现



来源：彭博、越秀证券研究部

港股通（沪+深）过往三年成交额及占港股成交额的比例



来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

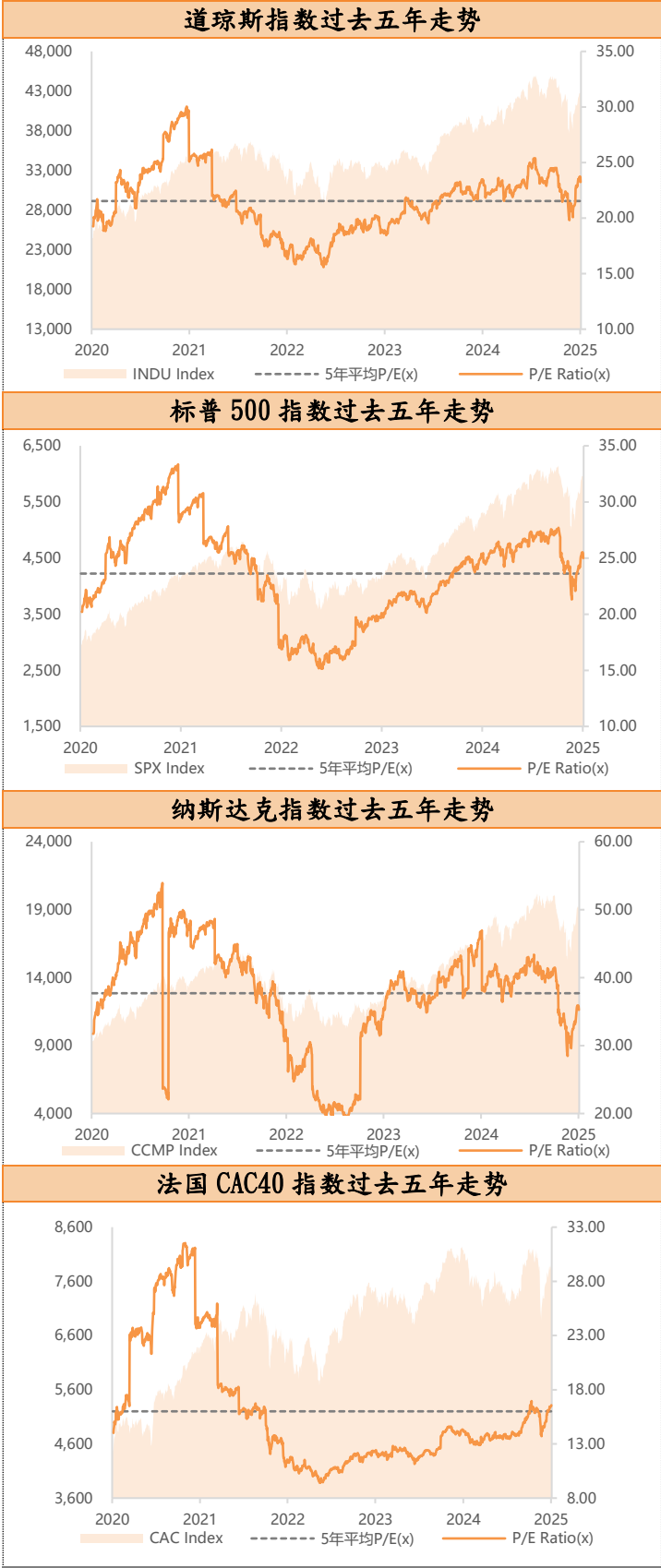
货币：港元					
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 阿里健康	4.52	-6.42%	5.29 亿	49.37%
	2 药明康德	67.10	1.90%	2.74 亿	47.79%
	3 香港铁路	27.75	-0.72%	1.4 亿	47.46%
	4 百度集团	82.65	-4.01%	8.83 亿	44.78%
	5 海底捞国际	15.10	-4.43%	2.23 亿	41.37%
恒生指数		23,544	-1.19%	173.32 亿	19.32%
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 百度集团	82.65	-4.01%	8.83 亿	44.78%
	2 海底捞国际	15.10	-4.43%	2.23 亿	41.37%
	3 中通快递	133.80	-1.76%	1.88 亿	35.25%
	4 农夫山泉	36.70	-2.71%	1.32 亿	34.52%
	5 紫金矿业	18.58	0.11%	3.46 亿	34.03%
国企指数		8,557	-1.19%	143.25 亿	18.19%

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
宁德时代	20/5/2025	329.80	16.43%	25.40%	150.2	10.00%
绿茶集团	16/5/2025	6.08	-12.52%	-15.44%	316.5	40.00%
沪上阿姨	8/5/2025	126.50	N/A	11.83%	3615.8	10.00%
钧达股份	8/5/2025	26.00	N/A	17.38%	2.5	23.80%
博雷顿	7/5/2025	31.75	-5.29%	76.39%	197.7	2.00%
映恩生物-B	15/4/2025	206.20	N/A	117.97%	114.1	80.00%
正力新能	14/4/2025	9.44	N/A	14.15%	2.5	100.00%
江苏宏信	31/3/2025	3.12	0.00%	24.80%	46	3.90%
舒宝国际	27/3/2025	0.75	31.37%	47.06%	166.1	30.00%
南山铝业国际	25/3/2025	26.30	-5.08%	-1.13%	2.9	100.00%

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
23/5/2025	恒瑞医药	制药	41.45-44.05	200	8,899	20/5/2025
23/5/2025	Mirxes-B	生物科技- 制药	23.30	100.00	N/A	20/5/2025
27/5/2025	派格生物医药-B	生物科技- 制药	15.60	500.00	N/A	22/5/2025
27/5/2025	吉宏股份	纸制品	7.48-10.68	500	5,394	22/5/2025
30/5/2025	手回集团	多元化保险	6.48-8.08	400	3,265	27/5/2025

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					
公布尔日期	申请人	所属行业	公布尔日期	申请人	所属行业
19/05/2025	富卫集团有限公司	保险	30/04/2025	南京普爱医疗设备股份有限公司	医用 X 射线
19/05/2025	山东快驴科技发展股份有限公司	短距离绿色出行 科技综合服务商	30/04/2025	特斯联智慧科技股份有限公司	人工智能物联网
14/05/2025	诺比侃人工智能科技（成都）	人工智能技术	30/04/2025	曹操出行有限公司	网约车平台
12/05/2025	东方妍美(成都)生物技术股份有限公司-B	再生医疗器械	29/04/2025	厦门科拓通讯技术股份有限公司	新一代信息技术
09/05/2025	杭州铜师傅文创（集团）股份有限公司	铜质文创工产品	28/04/2025	上海剑桥科技股份有限公司	新一代信息技术
09/05/2025	江苏泽景汽车电子股份有限公司	机动车零配件	28/04/2025	西安大医集团股份有限公司 - B	生物科技
09/05/2025	上海富友支付服务股份有限公司	数字化支付平台	28/04/2025	伯希和户外运动集团股份有限公司	户外运动集团
09/05/2025	中鼎智能（无锡）科技股份有限公司	智能场内物流	28/04/2025	果下科技股份有限公司	新一代信息技术
08/05/2025	希迪智驾（湖南）股份有限公司 - P	自动驾驶商用车	28/04/2025	深圳宏业基岩土科技股份有限公司	建筑与工程
08/05/2025	英硅智能	生成式 AI 驱动 生物科技	28/04/2025	晶澳太阳能科技股份有限公司	电池产品
07/05/2025	Mirxes Holding Company Limited - B	普及疾病解决方案	28/04/2025	湖南鸣鸣很忙商业连锁股份有限公司	包装食品
06/05/2025	中企云链股份有限公司	数字金融平台	28/04/2025	赛力斯集团股份有限公司	新能源汽车
02/05/2025	建邦高科有限公司	银粉产品	25/04/2025	三只松鼠股份有限公司	包装食品
30/04/2025	安序源科技	集成电路	25/04/2025	红星冷链（湖南）股份有限公司	冷冻食品
30/04/2025	北京讯众通信技术股份有限公司	通信平台	25/04/2025	深圳市广和通无线股份有限公司	无线通信模组
30/04/2025	活力集团控股有限公司	综合出行平台	25/04/2025	苏州纳芯微电子股份有限公司	微电子

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
05月22日	16:00	欧元区05月Markit欧元区综合采购经理指数初值	50.40
	21:45	美国05月Markit美国综合采购经理指数初值	50.60
	21:45	美国05月Markit美国制造业采购经理指数初值	50.20
	22:00	美国04月现房销售	4.02百万
	22:00	美国04月旧宅销售(环比)	-5.90%
05月23日	22:00	美国04月新建住宅销售	72.40万
	22:00	美国04月新建住宅销售(环比)	7.40%
05月27日	09:30	中国04月规模以上工业企业利润(同比)	2.60%
	20:30	美国04月耐用品订单初值	9.20%
	20:30	美国04月非国防资本货物订单(飞机除外)初值	0.10%
	20:30	美国04月非国防资本货物出货(飞机除外)初值	0.20%
	21:00	美国03月FHFA房价指数月(环比)	0.10%
	21:00	美国03月标普CoreLogic CS美国房价指数未经季调(同比)	3.87%
	22:00	美国05月经济咨商局消费者信心	86.00
	22:30	美国05月达拉斯联储银行制造业活动指数	-35.80%
05月28日	22:00	美国05月里士满联储制造业指数	-13.00%
05月29日	02:00	美国05月联储局议息会议纪要	
	20:30	美国第1季GDP(年化环比)	-0.30%
	20:30	美国第1季个人消费(年化环比)	1.80%
	20:30	美国第1季GDP平减指数(同比)	3.70%
	20:30	美国第1季核心个人消费支出(环比)	3.50%
	22:00	美国04月待定住宅销售量(环比)	6.10%
	22:00	美国04月待定住宅销售未经季调(同比)	-0.10%
	16:00	欧元区04月M3货币供应(同比)	3.60%
	20:30	美国04月商品贸易帐	-1620.00亿美元
	20:30	美国04月批发库存(环比)初值	0.40%
05月30日	20:30	美国04月个人收入(环比)	0.50%
	20:30	美国04月个人开支(环比)	0.70%
	20:30	美国04月实际个人消费支出(环比)	0.70%
	20:30	美国04月PCE平减指数(同比)	2.30%
	20:30	美国04月核心个人消费支出物价指数(同比)	2.60
	21:45	美国05月芝加哥采购经理指数	44.60美元
	22:00	美国05月美国密歇根大学消费者信心指数终值	50.80
05月31日	09:30	中国05月制造业采购经理指数	49.00
06月02日	22:00	美国04月建筑开支(同比)	-0.50%
	22:00	美国05月ISM制造业	48.70
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月工厂订单(同比)	4.30%
06月04日	20:15	美国05月ADP 就业变动指数	6.20万

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。