

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,827	+0.62%	+18.78%
恒生科技指数	5,342	+0.51%	+19.57%
国企指数	8,660	+0.84%	+18.81%
沪深300	3,916	+0.47%	-0.47%
上证综合指数	3,387	+0.21%	+1.07%
深证成份指数	10,294	+0.44%	-1.16%
中小100指数	6,439	+0.50%	+0.89%
道琼斯指数	41,860	-1.91%	-1.61%
标普500指数	5,844	-1.61%	-0.63%
纳斯达克指数	18,872	-1.41%	-2.27%
伦敦富时指数	8,786	+0.06%	+7.51%
CAC40指数	7,910	-0.40%	+7.18%
DAX指数	24,122	+0.36%	+21.16%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	96.700	-0.67%	-3.35%
美元指数	99.670	+1.42%	-6.83%
港币/人民币	0.920	+2.11%	+1.06%
人民币/美元	0.139	-1.18%	-0.47%
欧元/美元	1.133	-1.58%	+8.20%
美元/日元	143.990	-2.17%	+7.33%
英镑/美元	1.341	+0.21%	+6.50%
美元/瑞士法郎	0.824	-1.83%	+7.58%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	66.060	+1.16%	-9.05%
天然气(1mmBtu)	3.379	+6.36%	+5.46%
黄金(盎司)	3,314.04	-3.21%	+24.13%
白银(盎司)	33.186	+1.50%	+7.79%
玉米(1蒲式耳)	454.750	-7.19%	-7.19%
大豆(1蒲式耳)	1,057.8	+1.56%	+1.56%

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

- 加拿大与美国谈判加入金穹防御系统
- G7 讨论向中国低价货品加征关税 应对倾销行为
- 中国与东盟十国全面完成中国—东盟自贸区 3.0 版谈判
- 世卫获多国承诺提供逾 1.7 亿美元资助 弥补美国退会缺口
- 印度尼西亚央行一如预期减息四分一厘
- 诺诚健华(09969.HK)Minjuvi 与米那度胺联合治疗已获国家药监局批准治疗淋巴瘤患者
- 软银(SFTBY.US)据获 150 亿美元贷款融资支持其 AI 投资
- 中通快递(02057.HK)首季纯利 19.93 亿人民币 按年升 39.8%
- 小鹏(09868.HK)首季亏损收窄至 6.6 亿元人民币
- 微博(09898.HK)首季纯利 1.07 亿美元升 1.16 倍
- AT&T(T.US)斥近 58 亿美元收购 Lumen Technologies(LUMN.US)零售光纤业务
- 波音(BA.US)计划未来数月加快 737MAX 飞机产量
- OpenAI 以斥 64 亿美元收购苹果前高层 AI 设备初创公司
- 万科(02202.HK)获深圳地铁 42 亿人民币贷款 抵押万物云(02602.HK)股份
- 比亚迪(01211.HK)欧洲推平价电动车海豚 Surf
- Moderna(MRNA.US)撤回 FDA 流感与新冠组合疫苗申请

市场回顾

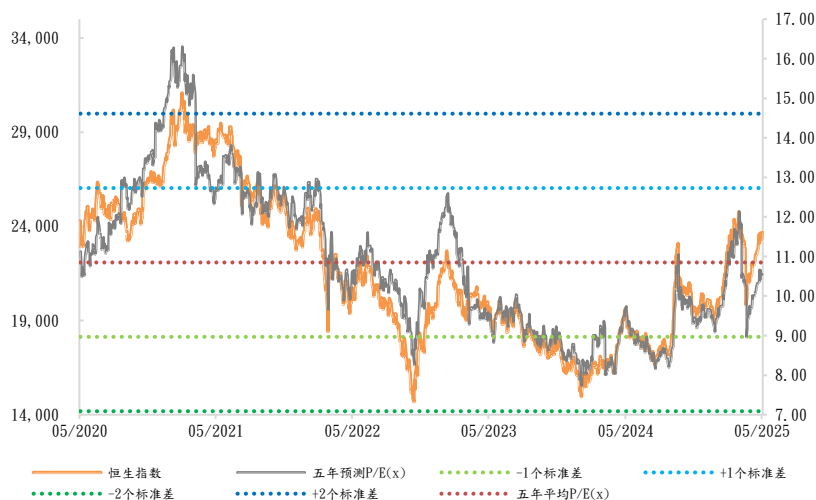
港股: 港股反复靠稳,恒指午后一度升近 240 点,高见 23917 点,收市报 23827 点,升 146 点,升幅 0.62%。成交额约 2163 亿元。重磅股港交所升逾 3%,汇控及友邦跌 0.3%及逾 1%。昨日上市的宁德时代升逾 10%。汽车股普遍向上,比亚迪股份创新高,连同理想汽车都升约 4%。科技指数报 5342 点,升幅 0.51%。金价升穿每盎司 3300 美元,黄金相关股份上升,紫金矿业升近 8%,是表现最好恒指成份股,山东黄金及招金矿业亦升 7%至近 8%。阿里影业急升近 23%,公司计划改名大麦娱乐控股。

A 股: 沪深股市靠稳。煤碳、贵金属板块上升;消费电子股下跌。上证指数收报 3387 点,升 7 点,升幅 0.21%。深证成份指数报 10294 点,升 45 点,升 0.44%。创业板指数报 2065 点,升 16 点,升幅 0.83%。

美股: 美股 3 大指数收市跌逾 1%,创逾 1 个月最大单日跌幅。市场忧虑特朗普政府的减税和支出议案,可能会为本已庞大的赤字带来更大压力。道指最多曾跌近 900 点,收市报 41860 点,跌 816 点,跌幅 1.9%。纳斯达克指数反复低收,报 18872 点,跌 270 点,跌幅 1.4%。标准普尔 500 指数报 5844 点,跌 95 点,跌幅 1.6%。几乎所有道指成份股都下跌,只有可口可乐靠稳。联合健康连升 3 日后,回吐近 6%,是表现最差的道指成份股。Nike 表示将对多种产品加价,股价低收逾 4%。金融股向下,高盛和美国运通跌逾 2%至逾 3%。大型科技股多数向下,Nvidia、苹果和 Tesla 跌近 2%至近 3%,微软和亚马逊跌逾 1%。Google 将向美国用户的搜寻提供「人工智能模式」,母公司 Alphabet 逆市升近 3%。Target 调低全年业绩预测,股价跌逾 5%收市。

欧洲: 欧洲主要股市收市个别发展,德国和英国股市连升 5 个交易日。德国 DAX 指数收市报 24122 点,升 86 点,升幅近 0.4%。英国富时 100 指数报 8786 点,升 5 点,升幅近 0.1%。法国 CAC 指数报 7910 点,跌 31 点,跌幅 0.4%。

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

加拿大与美国谈判加入金穹防御系统

加拿大政府表示，正在与美国洽谈加入其提议的「金穹」(Golden Dome)导弹防御系统，该系统旨在应对下一代空中威胁。

总理卡尼表示，加拿大与美国之间正在进行积极的讨论，涉及安全问题，包括现有和新项目，如金穹。

美国总统特朗普披露新导弹防御系统的计划，并宣布初步预算为 250 亿美元。他表示，加拿大对加入该项目感兴趣。特朗普表示，新的金穹防御导弹计划将在他任内结束时投入运作，并且预计将花费 1,750 亿美元。

G7 讨论向中国低价货品加征关税 应对倾销行为

加拿大财长商鹏飞称，七国集团(G7)已就计划向供应过剩的中国低价货品加征关税展开讨论。

G7 央行行长及财长会议本周召开，商鹏飞称，议程包括如何协调各国应对供应过剩及非市场行为，外电指料有进一步措施出台应对中国货倾销。

一些国家指控中国在线零售平台如拼多多旗下 Temu 及希音(Shein)(成立于中国内地，随后总部迁至新加坡)倾销中国低价产品，而美国总统特朗普早前已撤销小额包裹免税政策以应对。

欧盟提议对直接送到消费者家中的小包裹征收 2 欧元的固定费用，当中目前该等包裹主要来自中国，料对 Temu 和 Shein 等有所影响。法国正推进有关收费，而日本及英国正考虑相似措施。

中国与东盟十国全面完成中国—东盟自贸区 3.0 版谈判

国家商务部公布，中国—东盟经贸部长特别会议昨日以在线方式举行，双方经贸部长共同宣布全面完成中国—东盟自贸区 3.0 版谈判。

3.0 版谈判于 2022 年 11 月启动，历经近两年时间、9 轮正式谈判，于 2024 年 10 月实质性结束。在各国经贸部长全力协调和共同推动下，双方全面完成谈判，向签署升级议定书的目标又迈出关键一步。

3.0 版将发出维护自由贸易与开放合作的强音。中国与东盟互为最大贸易伙伴和重要投资伙伴，均是经济全球化和多边主义的坚定支持者。3.0 版建设作为双方经贸合作的优先事项，是双方共同维护和深化自由贸易的标志性成果。在全球经贸面临重大挑战的形势下，双方全面完成谈判，顺应了世界发展大势，彰显了自由贸易与开放合作的强大生命力，将为区域和全球贸易注入更大确定性，为各国坚持开放包容、合作共赢发挥引领示范作用。

3.0 版将打造包容、现代、全面、互利的自贸协定。3.0 版包含数字经济、绿色经济、供应链互联互通、标准技术法规与合格评定程序、海关程序与贸易便利化、卫生与植物卫生措施、竞争和消费者保护、中小微企业、经济技术合作等 9 个新增章节，有利于双方在新形势下推进更宽领域、更深层次的区域经济一体化，将有力促进双方产供应链深度融合，具有重要开创性意义。

下一步，双方将积极推进各自国内签署批准程序，推动年底前正式签署中国—东盟自贸区 3.0 版升级议定书。

世卫获多国承诺提供逾 1.7 亿美元资助 弥补美国退会缺口

世界卫生组织(WHO)表示，中国、卡塔尔、瑞士等多国在 WHO 年度大会承诺提供逾 1.7 亿美元资金，同时各国接受上调会员费，以协助弥补最大资助国美国退出之后的资金缺口。

世卫秘书长谭德塞在一份有关 2025 年到 2028 年最新资助的声明中指出，在充满挑战的全球卫生环境之下，这些资金将有助于维持并扩大 WHO 拯救生命的工作。

世卫的列表显示，瑞士资助4,000万美元、瑞典1,350万美元、安哥拉800万美元、卡塔尔600万美元，其他则来自诺和诺德基金会和ELMA慈善法人。

世卫表示，计算工作还没结束，因此清单并未包括中国之前承诺的5亿美元赞助。

印度尼西亚央行一如预期减息四分一厘

印度尼西亚央行宣布减息四分一厘至5.5%，符合预期，这是央行今年第二次减息，试图应对全球贸易紧张局势以及近期印度尼西亚盾升值的情况。

印度尼西亚正面临美国的32%高额关税，印度尼西亚央行Perry Warjiyo表示，有需要减息来支持经济，同时亦已将今年经济增长预测略微调低至4.6%至5.4%。

诺诚健华(09969.HK)Minjuviw 与来那度胺联合治疗已获国家药监局批准治疗淋巴瘤患者

诺诚健华(09969.HK)公布，国家药监局已批准Minjuvi(tafasitamab)与来那度胺联合治疗不适合自体干细胞移植(ASCT)的复发或难治性弥漫性大B细胞淋巴瘤(DLBCL)的成年患者。

公司指，此疗法已获准于香港、澳门及台湾地区治疗符合条件的DLBCL患者，并于瑞金海南医院及广东祈福医院为符合条件的DLBCL患者给药。另外，Tafasitamab已经获得美国食品药品监督管理局(FDA)加速批准，以及欧洲药品管理局(EMA)有条件批准与来那度胺联合治疗不符合ASCT条件的复发或难治DLBCL成人患者。

软银(SFTBY.US)据获150亿美元贷款融资支持其AI投资

有21间银行同意向软银(SFTBY.US)(9984.JP)授出150亿美元(下同)贷款，以支持其AI投资，当中有13.5亿元来自瑞穗银行(08411.JP)、12.5亿元来自三井住友银行(8316.JP)，以及有10亿元来自摩根大通银行。另外，汇控(00005.HK)及巴克莱(BCS.US)亦分别贷出9.5亿及8.5亿元。

是次融资将有助软银未来的AI发展及方向，而集团的首要任务是以65亿元收购芯片设计公司Ampere Computing LLC，并计划向OpenAI投资高达300亿元。首席财务官后藤芳光(Yoshimitsu Goto)表示，集团实际需求较150亿元的两倍更高，而各间银行的迅速反应，反映集团与各银行之间的关系稳固，并有密切沟通。

中通快递(02057.HK)首季纯利19.93亿人民币 按年升39.8%

中通快递-W(02057.HK)公布截至今年3月底止首季业绩，美国公认会计准则编制，期内营业额108.91亿元人民币(下同)，按年升9.4%。归属于普通股股东的净利润19.93亿元，按年升39.8%；每股盈利2.5元。经调整净利润为22.59亿元，按年升1.6%。

公司首季包裹量为85.39亿件，按年增长19.1%。截至3月底，揽件/派件网点数量逾3.1万个；直接网络合作伙伴数量约6,000个；自有干线车辆数量逾1万辆；分拣中心间干线运输路线逾3,900条；分拣中心的数量为95个，其中91个由公司营运，4个由网络合作伙伴营运。

中通创始人、董事长兼首席执行官赖梅松称，首季散件业务量按年增长46%。当前中国快递行业的竞争已进入白热化阶段，低价值或亏损件量占比的扩大进一步加剧行业挑战。公司在网络政策制定中始终秉持稳定性与长期性原则。面对激烈竞争，公司正着力强化既有竞争优势，同时聚焦具有长期价值的增长举措。

截至3月底，公司在公开市场上以12.28亿美元的价格购买合计5,089.95万股美国存托股，其中包括回购佣金。股份回购计划项下可用剩余资金为7.72亿美元。公司宣布将现行股份回购计划延期至2026年6月30日。

公司重申其2025年包裹量指引为408亿至422亿件，按年增长20%至24%。

小鹏(09868.HK)首季亏损收窄至6.6亿元人民币

小鹏汽车-W(09868.HK)公布截至今年 3 月底止首季未经审计业绩，净亏损收窄至 6.6 亿元人民币(下同)，去年同期蚀 13.7 亿元；每股普通股净亏损 0.35 元，每股美国存托股净亏损 0.7 元。

非公认会计准则下，首季净亏损为 4.3 亿元，对比去年同期为 14.1 亿元。

首季经营亏损收窄至 10.4 亿元，相较而言，去年同期为 16.5 亿元。

首季集团总收入按年增加 141.5%至 158.1 亿元，其中汽车销售收入按年升 159.2%至 143.7 亿元；服务及其他收入按年升 43.6%至 14.4 亿元。期内，毛利率为 15.6%，按年增加 2.7 个百分点。

集团今年第一季汽车总交付量为 94,008 辆，较 2024 年同期的 21,821 辆增加 330.8%。

截至今年 3 月底，小鹏汽车的实体销售网络共有 690 间门店，覆盖 223 个城市，自营充电站网络达至 2,115 座充电站，包括 1,089 座小鹏 S4 及 S5 超快充站。

展望第二季，集团预期汽车交付量将介乎 10.2 万至 10.8 万辆，按年增加约 237.7%至 257.5%。总收入将介乎 175 亿元至 187 亿元，按年增加约 115.7%至 130.5%。

集团今年 4 月的总交付量为 35,045 辆。截至今年 4 月底，年内累计总交付量近 12.91 万辆。

微博(09898.HK)首季纯利 1.07 亿美元升 1.16 倍

微博-SW(09898.HK)截至今年 3 月底止首季业绩，纯利 1.07 亿元，按年升 1.16 倍；每股基本净收益 0.45 元。非公认会计准则归属于微博股东的净利润为 1.2 亿元，按年升 12.1%。非公认会计准则经营利润 1.29 亿元，升 2.92%。

期内，净收入 3.97 亿元，按年升 0.35%。当中广告及营销收入为 3.39 亿元，按年持平。广告及营销收入(不包括来自阿里巴巴的广告收入)为 2.97 亿元，跌 6%。该减少主要由于网络游戏及手机行业的收入贡献按年减少，分别由于高基数效应及手机新机发布节奏差异所致。

今年 3 月月活跃用户数为 5.91 亿；日均活跃用户数为 2.61 亿。

AT&T(T.US)斥近 58 亿美元收购 Lumen Technologies(LUMN.US)零售光纤业务

美国电讯商 AT&T(T.US)公布，以现金 57.5 亿美元收购 Lumen Technologies(LUMN.US) -0.180 (-4.511%) 盘后 +10.761%旗下零售光纤业务，在丹佛和拉斯韦加斯等主要城市扩展其快速宽带服务。Lumen 股价盘后涨 15%。

公司指，是次出售需获得监管部门的批准，预计明年上半年完成。

波音(BA.US)计划未来数月加快 737MAX 飞机产量

波音公司(BA.US)商用飞机质量副总裁 Doug Ackerman 表示，预计未来几个月 737 MAX 的产量将稳定在每月 38 架。

Ackerman 指出，一旦生产顺利进行，公司还将恢复增加第四条生产线的工作。根据波音周三发布的年度首席航空安全官报告，波音在公司和监管机构制定的所有六项生产质量和安全指针方面都取得了稳步进展。

OpenAI 以 64 亿美元收购苹果前高层 AI 设备初创公司

OpenAI 周三表示，将以约 64 亿美元的价格收购苹果(AAPL.US)前首席设计师 Jony Ive 旗下人工智能设备初创公司 io，交易以全股权形式进行，其中包括其目前在该公司的股份。

io 团队专注于开发能够启发、赋能和实现的产品，io 与 OpenAI 合并后，将与旧金山

的研究、工程和产品团队更紧密地合作。

万科(02202.HK)获深圳地铁 42 亿人民币贷款 抵押万物云(02602.HK)股份

万科企业(02202.HK)公布，与主要股东深圳地铁集团订立贷款协议，获提供总额不超过 42 亿人民币贷款，期限三年。同时，根据贷款补充协议，公司须按 70%的质押率(即价值不超过 60 亿人民币)向深圳地铁集团提供资产抵押。抵押品为万物云(02602.HK)股份。

比亚迪(01211.HK)欧洲推平价电动车海豚 Surf

比亚迪在柏林推出低成本电动汽车“海豚”(Dolphin)Surf，这是其在欧洲推出的第 10 款车型。经过战略调整后，比亚迪在欧洲的销售正加速。该车型将分为 3 个版本销售，从续航里程 322 公里的 22990 欧元到续航里程 507 公里的 24990 港元。销售主管 Patrick Schulz 宣布，在 6 月底前，上述 3 个版本将以 19990-24990 欧元的折扣价出售。

虽然欧洲只有 Dacia 的 Spring 或零跑 T03 等少数车型的价格低于 2 万欧元，但今年将有 11 款价格低于 2.5 万元的新车型在欧洲上市，包括大众汽车 ID. 2、雷诺 R5、菲亚特 Grand Panda 和现代 Inster。

比亚迪负责德国等市场的区域总经理 Maria Grazia Davino 在柏林表示，紧凑型汽车将是欧洲电气化的下一个前沿阵地，公司认为这一市场潜力巨大。

Moderna(MRNA.US)撤回 FDA 流感与新冠组合疫苗申请

Moderna(MRNA.US)表示，已经撤回其关于流感和 Covid-19 的联合疫苗的申请，并表示将在今年稍后时提交，届时会有更多数据。

公司指，针对 50 岁及以上成人开发的 mRNA-1083 的撤回是在与美国食品药品监督管理局(FDA)的协商下进行。该公司计划在今年稍后提交一份新的生物制剂许可申请，待其获得正在进行的阶段 3 试验的疫苗有效性数据，该试验针对的是其正在研究的季节性流感疫苗 mRNA-1010。

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	紫金矿业	18.56	7.93%	20.8 亿		1	金沙中国	15.14	-2.20%	1.98 亿
	2	中升集团	12.86	6.99%	1.54 亿		2	百度集团	86.10	-1.94%	11.98 亿
	3	安踏体育	95.35	5.77%	17.58 亿		3	银河娱乐	31.55	-1.71%	3 亿
	4	理想汽车	115.50	4.05%	18.96 亿		4	电能实业	51.90	-1.52%	2.63 亿
	5	比亚迪	462.60	4.05%	65.23 亿		5	创科实业	91.65	-1.45%	5.11 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	TEAMWAY INTL GP	0.390	70.31%	1.98 百万		1	猫屎咖啡控股	0.085	-27.35%	2.09 百万
	2	帝王实业控股	0.170	44.07%	5.69 百万		2	万城控股	0.265	-24.29%	2.28 万
	3	中国顺客隆控股	0.970	36.62%	1.16 万		3	湖北声通科技	448.000	-22.76%	1.05 千万
	4	高鹏矿业控股	0.105	36.36%	13.4 万		4	中国艺术金融控股	0.107	-22.46%	1.63 百万
	5	创胜集团医药	1.610	34.17%	8.15 百万		5	金轮天地控股	0.355	-19.32%	3.62 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	盈富基金	24.060	0.75%	127.19 亿		1	安踏体育	95.350	4.09%	94.552
	2	恒生中国企业指数上市基金	89.160	0.88%	115.1 亿		2	比亚迪股份	462.600	3.50%	463.173
	3	小米集团	54.450	-0.64%	103.54 亿		3	吉利汽车	20.350	3.03%	20.335
	4	腾讯控股	520.500	0.68%	98.41 亿		4	香港交易所	391.600	2.25%	388.541
	5	宁德时代	337.400	10.19%	72.81 亿		5	恒基地产	24.750	1.62%	24.577

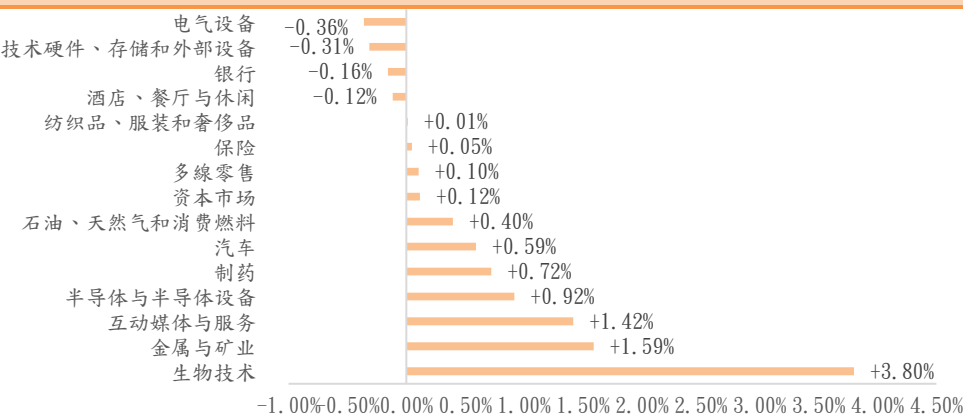
来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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	紫金矿业	18.49	5.90%	11.64 亿		1	小米集团-W	54.45	-0.64%	50.43 亿		1	小米集团-W	54.45	-0.64%	25.53 亿							
	2	贵州茅台	1580.97	-0.32%	10.79 亿		2	腾讯控股	520.50	0.68%	29.70 亿		2	腾讯控股	520.50	0.68%	17.92 亿							
	3	恒瑞医药	55.94	2.74%	7.18 亿		3	建设银行	6.97	0.58%	19.10 亿		3	阿里巴巴-W	123.10	1.15%	13.57 亿							
	4	赛力斯	133.50	2.30%	6.94 亿		4	阿里巴巴-W	123.10	1.15%	17.76 亿		4	盈富基金	24.06	0.75%	10.15 亿							
	5	赤峰黄金	27.82	5.62%	6.28 亿		5	美团-W	137.30	0.66%	15.59 亿		5	三生制药	20.85	8.71%	8.69 亿							
		名称	股价	升幅	成交额			名称	股价	升幅	成交额				名称	股价	升幅	成交额						
	1	宁德时代	274.08	4.21%	70.08 亿		1	小米集团-W	54.45	-0.64%	25.53 亿			1	宁德时代	274.08	4.21%	70.08 亿		1	小米集团-W	54.45	-0.64%	25.53 亿
	2	比亚迪	400.00	1.32%	27.25 亿		2	腾讯控股	520.50	0.68%	17.92 亿			2	比亚迪	400.00	1.32%	27.25 亿		2	腾讯控股	520.50	0.68%	17.92 亿
	3	五粮液	129.26	0.10%	7.68 亿		3	阿里巴巴-W	123.10	1.15%	13.57 亿			3	五粮液	129.26	0.10%	7.68 亿		3	阿里巴巴-W	123.10	1.15%	13.57 亿
	4	美的集团	78.80	0.17%	7.30 亿		4	盈富基金	24.06	0.75%	10.15 亿			4	美的集团	78.80	0.17%	7.30 亿		4	盈富基金	24.06	0.75%	10.15 亿
	5	立讯精密	32.12	-1.47%	6.72 亿		5	三生制药	20.85	8.71%	8.69 亿			5	立讯精密	32.12	-1.47%	6.72 亿		5	三生制药	20.85	8.71%	8.69 亿

来源：东方财富网、越秀证券研究部

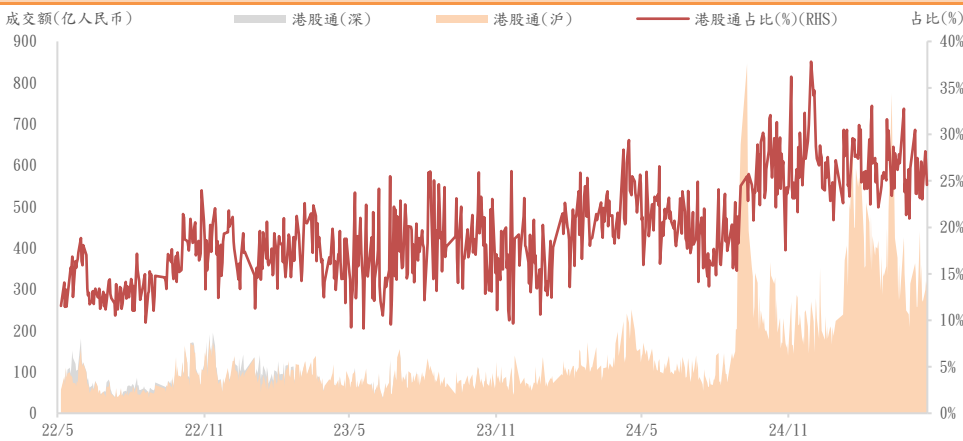
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

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

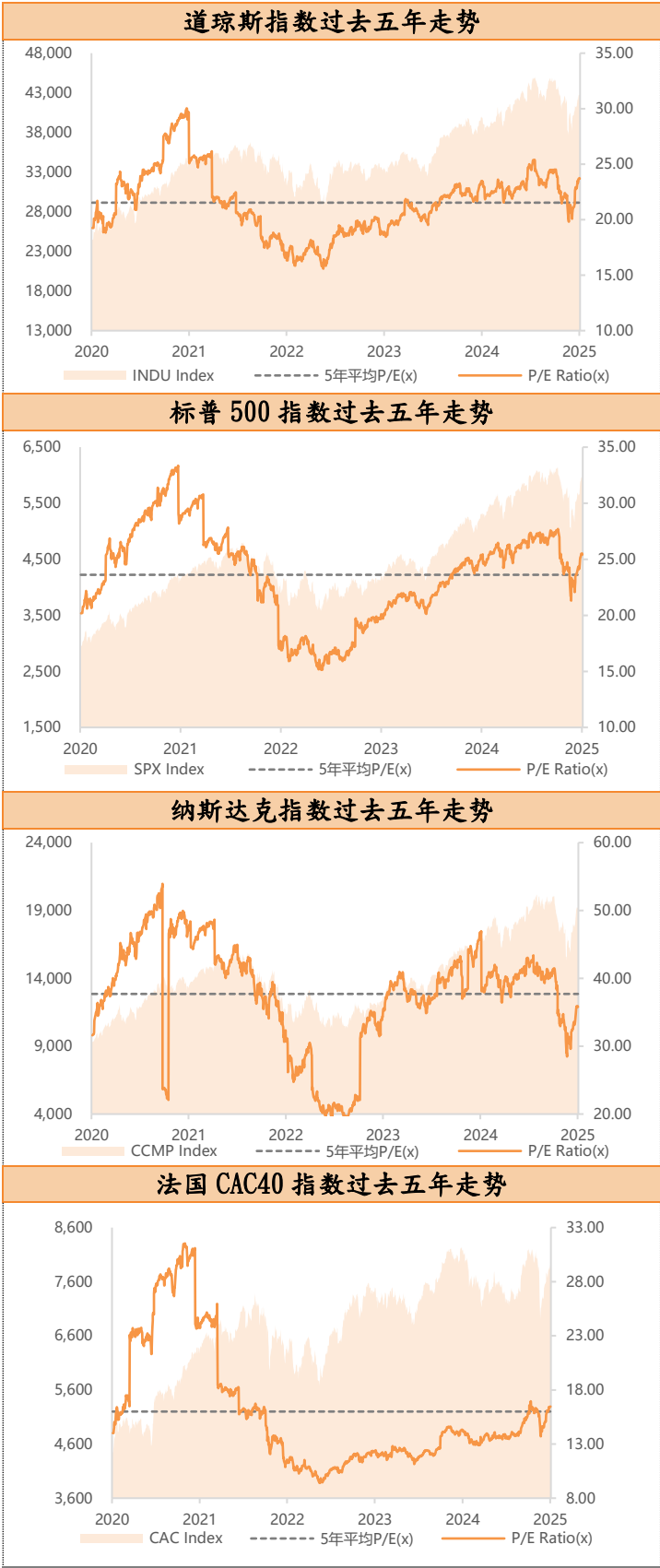
恒指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 农夫山泉	38.55	-0.13%	1.11 亿	48.04%
	2 百威亚太	7.99	-1.20%	9.8 千万	47.39%
	3 阿里健康	4.83	-1.23%	2.31 亿	45.60%
	4 华润万象生活	37.70	-0.79%	4.69 千万	39.76%
	5 电能实业	51.90	-1.52%	1.03 亿	39.32%
恒生指数		23,827	0.62%	177.74 亿	18.75%
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
	1 农夫山泉	38.55	-0.13%	1.11 亿	48.04%
	2 中通快递	136.20	-5.68%	4 亿	47.33%
	3 百度集团	86.10	-1.94%	4.64 亿	38.72%
	4 新东方教育	37.60	-0.40%	4.48 千万	37.16%
	5 京东健康	40.45	0.00%	1.17 亿	35.07%
国企指数		8,660	0.84%	146.93 亿	18.47%

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	337.40	16.43%	28.29%	150.2	10.00%
绿茶集团	16/5/2025	6.01	-12.52%	-16.41%	316.5	40.00%
沪上阿姨	8/5/2025	128.00	N/A	13.15%	3615.8	10.00%
钧达股份	8/5/2025	26.40	N/A	19.19%	2.5	23.80%
博雷顿	7/5/2025	31.00	-5.29%	72.22%	197.7	2.00%
映恩生物-B	15/4/2025	195.00	N/A	106.13%	114.1	80.00%
正力新能	14/4/2025	9.51	N/A	14.99%	2.5	100.00%
江苏宏信	31/3/2025	3.10	0.00%	24.00%	46	3.90%
舒宝国际	27/3/2025	0.76	31.37%	49.02%	166.1	30.00%
南山铝业国际	25/3/2025	26.80	-5.08%	0.75%	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

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%

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。