

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	23,681	+1.49%	+18.05%
恒生科技指数	5,315	+1.15%	+18.97%
国企指数	8,589	+1.52%	+17.82%
沪深300	3,898	+0.54%	-0.93%
上证综合指数	3,380	+0.38%	+0.86%
深证成份指数	10,249	+0.77%	-1.59%
中小100指数	6,407	+1.20%	+0.40%
道琼斯指数	42,677	-0.27%	+0.31%
标普500指数	5,940	-0.39%	+1.00%
纳斯达克指数	19,142	-0.38%	-0.87%
伦敦富时指数	8,781	+0.94%	+7.44%
CAC40指数	7,942	+0.75%	+7.61%
DAX指数	24,036	+0.42%	+20.73%

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	100.145	+0.78%	-6.12%
港币/人民币	0.922	+1.89%	+0.94%
人民币/美元	0.139	-0.99%	-0.35%
欧元/美元	1.126	-2.22%	+6.78%
美元/日元	144.490	-2.51%	+7.59%
英镑/美元	1.338	-0.03%	+5.71%
美元/瑞士法郎	0.832	-2.76%	+6.26%

主要商品表

(货币:美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	65.380	-2.43%	-8.84%
天然气(1mmBtu)	3.158	-7.42%	+0.70%
黄金(盎司)	3,236.65	-5.47%	+22.11%
白银(盎司)	32.379	-0.89%	+5.03%
玉米(1蒲式耳)	449.500	-8.47%	-8.47%
大豆(1蒲式耳)	1,051.0	+0.24%	+0.24%

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

- 特朗普未能说服「SALT 核心小组」支持税收法案
- 以巴间接停火谈判再次陷入僵局 以总理决定召回高级谈判小组
- 英国和欧盟宣布对俄罗斯实施新一轮制裁
- FDA 制定更严格新冠疫苗加强剂审批标准
- 香港最新失业率升至 3.4% 高于预期
- 内地 4 月 16 至 24 岁青年失业率跌至 15.8% 创四个月低
- 比亚迪与神州租车签署战略合作协议
- 玄武云(02392.HK)与腾讯云达成战略合作 AI 驱动智能零售与云通信新增长
- 腾讯混元发布游戏视觉生成平台 为首个工业级 AIGC 游戏内容生产引擎
- 雷军:小米 3nm 制程手机芯片「玄戒 01」已开始大规模量产
- 三生制药(01530.HK)与辉瑞就 SSGJ-707 订协议或获入股
- 携程(09961.HK)首季纯利 42.77 亿人民币跌 0.8% 经调整 EBITDA 升 6.9%
- 哔哩哔哩(09626.HK)首季经调整净利润 3.62 亿人民币
- 苹果(AAPL.US)将于下月 9 日至 13 日举办全球开发者大会
- 英特尔(INTC.US)拟考虑出售网络和边缘运算业务
- 马斯克承诺续任五年特斯拉(TSLA.US)CEO 称将大减政治捐款支出
- 新世界(00017.HK)拟要求银行 6 月底前为 875 亿元贷款再融资

市场回顾

港股: 港股结束 3 日跌势, 恒生指数一度升穿 23700 点, 收市报 23681 点, 升 348 点, 升幅约 1.5%, 主板成交额逾 2057 亿元。科技指数报 5315 点, 升约 1.2%。宁德时代 H 股首日挂牌, 最多升 18%, 高见 311.4 元, 收市报 306.2 元, 升 16%, 未计手续费一手 100 股赚 4320 元。汽车股个别发展, 比亚迪及吉利升 2% 以上。ATMXJ 都升, 阿里巴巴、京东集团、小米升逾 2% 至约 5%, 小米连升 3 日, 创近两个月收市新高。医药股大多造好, 翰森制药、石药升近 6% 或以上, 是升幅最大两只蓝筹股。携程及阿里健康续后分别跌逾 2% 及逾 5%。

A 股: 内地股市靠稳, 消费、美容护理、宠物经济概念股造好, 航运、军工、煤炭股受压。上证指数收报 3380 点, 升 12 点, 升幅 0.38%。深证成份指数报 10249 点, 升 78 点, 升幅 0.77%。创业板指数报 2048 点, 升 15 点, 升幅 0.77%。

美股: 美股 3 大指数收市下跌, 标准普尔 500 指数结束连续 6 日升势, 市场继续关注美股业绩与国际贸易局势。道琼斯指数在尾市跌近 310 点, 收市跌幅收窄, 报 42677 点, 跌 114 点, 跌幅约 0.3%, 结束 3 日升势。纳斯达克指数曾跌 1%, 收市报 19142 点, 跌 72 点, 跌幅约 0.4%。标普 500 指数报 5940 点, 跌 23 点, 跌幅约 0.4%。金融股多数下跌, 美国运通跌 1%, 是表现最差的道指成份股, 高盛跌 0.9%, 摩根大通靠稳。大型科技股普遍向下, Nvidia、苹果、亚马逊和 Alphabet 跌近 1% 或以上。Tesla 一度升近 4%, 收市升幅收窄至 0.5%, 马斯克表示未来 5 年都会继续担任行政总裁职务。家得宝首季业绩符合预期, 维持全年指引不变, 股价跌 0.6% 收市。联合健康再升近 2%, 连升 3 日, 是表现最好的道指成份股。

欧洲: 欧洲主要股市收市上升, 英德股市连升 4 个交易日。德国 DAX 指数高见 24082 点, 创即市新高, 收市报 24036 点, 升 101 点, 升幅 0.4%。英国富时 100 指数报 8781 点, 升 81 点, 升幅 0.9%。法国 CAC 指数报 7942 点, 升 58 点, 升幅 0.7%。

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

特朗普未能说服「SALT 核心小组」支持税收法案

美国总统特朗普未能说服蓝州的关键共和党人放弃对一项关于限制州和地方税扣除额的重大税收法案的反对。

特朗普希望在 5 月 26 日之前通过此法案，加大对共和党人的压力以支持该法案。一些保守派强硬派推动更深层次的削减，但遭遇来自温和派的强烈抵制。

党内分歧主要集中在州和地方税收减免(即「SALT」)的变化。该法案提议将夫妻的允许扣除额增加两倍，从 1 万美元增加到 3 万美元。

以巴间接停火谈判再次陷入僵局 以总理决定召回高级谈判小组

以色列与巴勒斯坦武装组织哈马斯之间的间接停火谈判再次陷入僵局。

以色列总理办公室在声明中表示，以方已接受美国提出释放被扣押人员的提议，但哈马斯仍坚持拒绝立场，总理内塔尼亚胡已决定从卡塔尔首都多哈召回高级谈判代表，进行磋商。

哈马斯在声明中表示，自上星期六以来，双方没有进行任何真正的谈判，以色列代表团没有任何达成协议的权利，但仍被派往多哈进行谈判，批评内塔尼亚胡不诚实，假装参与谈判进程，试图误导国际舆论。

另外，联合国发言人杜加里克表示，虽然以色列星期一放宽长达 11 个星期的封锁，向凯雷姆沙洛姆口岸的巴勒斯坦一侧运送更多物资，但加沙民众目前尚未得到任何人道主义援助。联合国人员一直等待以色列批准领取物资，但等了几个小时仍无法将物资运进联合国的仓库。

英国和欧盟宣布对俄罗斯实施新一轮制裁

英国和欧盟协调，宣布对俄罗斯实施新一轮制裁。

欧盟表示，已将俄罗斯「影子舰队」中，近 200 艘油轮列入黑名单，并警告如果莫斯科不同意乌克兰停火，将采取更严厉的措施回应。

英国就在针对俄罗斯军事供货商、能源出口和金融机构的项目中，再对 18 艘俄罗斯油轮实施制裁。

英国外相林德伟敦促俄罗斯总统普京，立即达成全面、无条件停火协议，以便就公正持久的和平进行谈判，又说任何拖延只会令他们更坚定地协助乌克兰及制裁俄罗斯。

FDA 制定更严格新冠疫苗加强剂审批标准

美国食品药品监督管理局(FDA)公布新冠疫苗加强剂的新监管指南，为美国人制定更严格的批准标准。

FDA 指，希望看到新的临床试验证明新冠疫苗仍然安全有效，然后才批准其用于健康的成人和儿童，将对制药公司来说是一项昂贵的新要求，可能会限制每年接种新疫苗的人数。

香港最新失业率升至 3.4% 高于预期

根据政府统计处发表的最新劳动人口统计数字(即今年 2 月至 4 月的临时数字)，经季节性调整的失业率由今年 1 至 3 月的 3.2%，上升至今年 2 至 4 月的 3.4%，高于市场预期维持在 3.2%。就业不足率亦由今年 1 至 3 月的 1.1%，上升至今年 2 至 4 月的 1.3%。

与今年 1 至 3 月比较，在今年 2 至 4 月期间，许多主要经济行业的失业率(不经季节性调整)均见上升，其中建造业、住宿服务业、餐饮服务活动业，以及金融业有相对明显的升幅。同期，信息及通讯业、保险业，以及艺术、娱乐及康乐活动业的失业

率下降。就业不足率方面，上升主要见于建筑业和清洁及同类活动业。

总就业人数由今年1至3月的3,692,700人，下跌至今年2至4月的3,677,100人，减少约15,600人。同期的总劳动人口亦由3,815,500人下跌至3,806,500人，减少约9,000人。

失业人数(不经季节性调整)由今年1至3月的122,800人，上升至今年2至4月的129,400人，增加约6,600人。同期的就业不足人数亦由42,700人上升至47,600人，增加约4,900人。

劳工及福利局局长孙玉菡评论最新失业数字时表示，经季节性调整的失业率由今年1至3月的低水平上升0.2个百分点至今年2至4月的3.4%。就业不足率上升至1.3%。相较上一个三个月期间，劳动人口和总就业人数分别进一步减少至3,806,500人和3,677,100人。

展望未来，孙玉菡称，本港不同行业正经历转型期，相关失业率升降趋势不一，但贸易摩擦近日有所缓和、内地经济继续增长，加上政府各项增强经济动能的措施，以及整体经济仍会正面增长，为劳工市场提供支持。

孙玉菡表示，近期虽然有商铺结业，但同时有很多新店开业。截至去年底，本港注册公司数目达到历史新高的146万间，相信新兴需求和消费趋势正逐渐成形。而政府近来成功举办多项盛事，加上与各行业包括旅游、餐饮、酒店及零售等的共同努力下，访港旅客数字显著上升，都会为劳工市场带来更多机会。

内地4月16至24岁青年失业率跌至15.8%创四个月低

国家统计局公布数据显示，4月全国城镇不包含在校生的16至24岁青年失业率跌至15.8%，比3月回落0.7个百分点，连续两个月下跌，创四个月新低。

至于不包含在校生的25至29岁人口失业率跌至7.1%，30至59岁的失业率跌至4%，两者均回落0.1个百分点。

内地4月全国城镇调查失业率5.1%，按月回落0.1个百分点，同为四个月低位。

比亚迪与神州租车签署战略合作协议

比亚迪与神州租车在深圳比亚迪全球总部举行战略合作签约仪式。

比亚迪集团董事长兼总裁王传福、神州租车董事长于洪飞携双方管理团队共同出席，双方就2025年暑期车辆采购计划达成深度合作意向，并签署战略合作协议，共同推动绿色出行与汽车租赁市场的可持续发展。

玄武云(02392.HK)与腾讯云达成战略合作 AI驱动智能零售与云通信新增长

腾讯(00700.HK)正式签署战略合作协议，聚焦三大方向：(一)依托腾讯智能零售生态(整合微信、支付及大数据能力)，结合玄武云在消费品行业的AI技术和AI融合业务场景的优势，双方联合打造AI驱动的全渠道零售增长引擎，聚焦精准营销、渠道优化及商铺验真等核心场景，加速消费品行业智慧化转型。

(二)腾讯云AI及云计算资源深度赋能玄武云AI产品和数据技术，通过增强客户洞察、精准营销与智能决策能力，助力企业实现营运提效与商业价值增长。

(三)融合腾讯云全球边缘加速网络与玄武云通信技术，协同构建高并发、低延迟的新一代云通信架构，助力企业打造无缝全场景交互体验。

腾讯混元发布游戏视觉生成平台 为首个工业级AIGC游戏内容生产引擎

腾讯(00700.HK)旗下自研大模型腾讯混元发布游戏视觉生成平台，为内地首个工业级AIGC游戏内容生产引擎，大幅优化游戏资产生成与游戏制作流程。

据悉，混元游戏可为游戏美术设计师提供一系列AI工具，帮助游戏设计厂商快速生

成符合创作意图的高质量游戏素材或概念草案，让游戏美术设计效率提升数十倍。

目前混元游戏通过腾讯混元官网提供体验入口，面向游戏行业设计师开放申请。

雷军:小米 3nm 制程手机芯片「玄戒 01」已开始大规模量产

小米(01810.HK)董事长雷军在微博帖文指，旗下自主研发、使用 3 纳米(3nm)制程的手机 SoC 芯片「玄戒 01」，目前已经开始大规模量产。

雷军指，搭载「玄戒 01」的两款旗舰产品，包括旗舰手机小米 15S Pro，以及超高端平板小米平板 7 Ultra 亦会同时发布，形容体验非常出色。

小米战略新品发布会定于本周四(22 日)晚上 7 时举行，届时将公布多项重磅新品，包括首款 SUV「YU7」、手机 SoC 芯片「玄戒 01」，以及小米 15S Pro、小米平板 7 Ultra。

三生制药(01530.HK)与辉瑞就 SSGJ-707 订协议或获入股

三生制药(01530.HK)公布，与辉瑞就三生制药自主研发的 PD-1/VEGF 双特异性抗体(SSGJ-707)订立独家许可协议，授权辉瑞于中国内地以外地区开发、生产及商业化该产品，三生制药有望获最高达 60.5 亿美元(约 472 亿港元)的许可费。此外，辉瑞亦可能认购价值 1 亿美元(约 7.8 亿港元)的三生制药新股份。

许可产品为三生制药基于其专有 CLF2 平台自主研发的靶向 PD-1/VEGF 的双特异性抗体。其目前正在 中国进行多项临床研究，包括计划启动获国家药监局药品审评中心(CDE)批准的用于一线治疗 PD-L1 阳性局部晚期或转移性非小细胞肺癌(NSCLC)的 III 期临床研究，并已获得中国突破性疗法认定资格。

此外，SSGJ-707 注射液正在中国进行多项 II 期研究，包括联合化疗一线治疗晚期 NSCLC、转移性结直肠癌及晚期妇科肿瘤。其亦获得了美国食品药品监督管理局关于其新药临床试验申请的批准。

携程(09961.HK)首季纯利 42.77 亿人民币跌 0.8% 经调整 EBITDA 升 6.9%

携程集团(09961.HK)公布截至今年 3 月底止首季业绩，营业额 138.5 亿元人民币(下同)，按年升 16.2%。纯利 42.77 亿元，按年跌 0.8%；每股盈利 6.48 元。经调整 EBITDA 按年升 6.9%至 42.47 亿元。经调整 EBITDA 利润率跌 2 个百分点至 31%。非公认会计准则的净利润升 3.3%至 41.88 亿元。

期内，集团的国际 OTA 平台总预订按年增长超过 60%，入境旅游预订增长超过 100%，出境酒店和机票预订已全面超过 2019 年疫情前同期的 120%水平。

携程首季的住宿预订营业收入为 55 亿元，按年升 23%，按季升 7%。交通票务营业收入为 54 亿元，按年升 8%，按季升 13%。旅游度假业务营业收入为 9.47 亿元，按年升 7%，按季升 9%。商旅管理业务营业收入为 5.73 亿元，按年升 12%，按季下降 18%。

截至美国东部时间 5 月 16 日，携程已根据其现有的股票回购计划共购买约 160 万股美国存托凭证(ADS)，总对价约为 8,400 万美元。

集团董事会执行主席梁建章表示，凭借多元化的市场布局，公司已具备应对全球经济波动并抓住新兴机遇的优势。

哔哩哔哩(09626.HK)首季经调整净利润 3.62 亿人民币

哔哩哔哩-W(09626.HK)公布第一季度业绩，净营业额总额 70.03 亿人民币(下同)，按年增加 23.6%。亏损由上年同期 7.49 亿元，收窄至 910 万元，每股亏损 2 分。录得经调整净利润 3.62 亿元，相较上年同期经调整净亏损 4.56 亿元。

季内，广告营业额 19.98 亿元，增加 20%；移动游戏营业额 17.31 亿元，增加 76%。日均活跃用户 1.07 亿，上年同共为 1.02 亿；月均活跃用户数 3.68 亿，刷新历史记录。

哔哩哔哩首席财务官樊欣表示，第一季度实现营业额加速增长，同时利润率有所提高。这是由于高毛利的广告及游戏业务表现出色，分别增长 20%及 76%。毛利润增长 58%至 25.39 亿元，毛利率亦由去年同期 28.3%升至 36.3%。在强劲收入增长与利润率提升的支持下，录得经调整净利润人民币 3.62 亿元。

苹果(AAPL.US)将于下月 9 日至 13 日举办全球开发者大会

苹果公司(AAPL.US)公布，全球开发者大会(WWDC)将于北美太平洋夏令时间 6 月 9 日至 13 日举行，即于香港时间 6 月 10 日凌晨 1 时开始，主题为「即将来临」(「On the horizon」)，今次全球开发者大会标志是主调为白色的彩虹，该彩虹尾首分别有 8 只颜色，配上「WWDC25」的彩虹色字体。

苹果将首次推出网上小组会议，是次开发者大会将以网上和实体会议两种形式举行，开幕当天将有逾 1,000 名开发人员和学生参加位于 Apple Park 举行的特别现场活动。

苹果表示，是次免费会议将包含 100 多场会议，并让开发者获得 iOS、macOS、iPadOS、watchOS、tvOS 以及更新的 visionOS 平台的最新更新消息。

市场估计，苹果可能会发布其操作系统的新版本，即 iOS 19、iPadOS 19、watchOS 12、macOS 16 和 visionOS 3。

英特尔(INTC.US)拟考虑出售网络和边缘运算业务

英特尔(INTC.US)剥离其网络和边缘(NEX)业务，以专注于个人计算机和数据中心芯片等核心业务。

消息指，公司尚未启动 NEX 部门的正式交易流程，亦未征求竞标者。

马斯克承诺续任五年特斯拉(TSLA.US)CEO 称将大减政治捐款支出

特斯拉(TSLA.US)行政总裁马斯克表示，承诺在未来五年内继续担任 CEO 一职。该股股价一度涨逾 3%，最新升幅回落至约 0.5%。

马斯克称，希望保留特斯拉行政总裁的职位，以维持对公司的控制权。他补充，希望拥有足够的投票控制权，才不会被激进投资者赶下台。

此外，他提及计划未来在政治捐款上大幅减少支出，「认为已经做得够多了」。据悉马斯克花费超过 2.5 亿美元协助特朗普重返白宫。

新世界(00017.HK)拟要求银行 6 月底前为 875 亿元贷款再融资

知情人士透露，新世界发展(00017)寻求银行在 6 月底前为其 875 亿港元的贷款进行再融资，这家资金紧张的开发商希望能迅速改善流动性。

知情人士表示，此事之所以紧逼，在一定程度上是因为新世界现有贷款的一项契约豁免将于下月到期。如果上述豁免在再融资协议达成前到期，部分银行可能要求立即偿付，尽管这种情况不太可能发生。银行最初设定的敲定再融资承诺的截止日期为 5 月底。然而，知情人士称，部分银行已表示，需要更多时间获得内部信贷审批，预计审批将在几周内完成。

新世界发展 6 月还有多笔票息款到期，将受到投资者密切关注。截至 2024 年 12 月底，公司负债总额为 2109 亿港元，而 6 月到期的票息款总额至少达 1.166 亿美元，其中包括 4 只永续债的利息。

该公司自今年 1 月以来一直在与多家银行进行磋商，寻求对今年及以后到期的银行借款进行再融资。3 月，该公司优化了贷款条款，将价值不菲的 Victoria Dockside(维港文化汇)纳入已包含约 40 处其他物业的抵押品池。

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	石药集团	6.30	6.06%	21.09 亿		1	阿里健康	4.89	-5.23%	11.57 亿
	2	翰森制药	24.85	5.74%	4.87 亿		2	携程	505.50	-2.22%	16.21 亿
	3	小米集团	54.80	4.68%	123.63 亿		3	申洲国际	56.15	-1.06%	2.26 亿
	4	东方海外	142.60	3.63%	2.74 亿		4	国药控股	18.54	-0.86%	9.84 千万
	5	药明康德	64.95	3.34%	3.89 亿		5	舜宇光学	63.30	-0.55%	5.22 亿

来源：彭博、越秀证券研究部

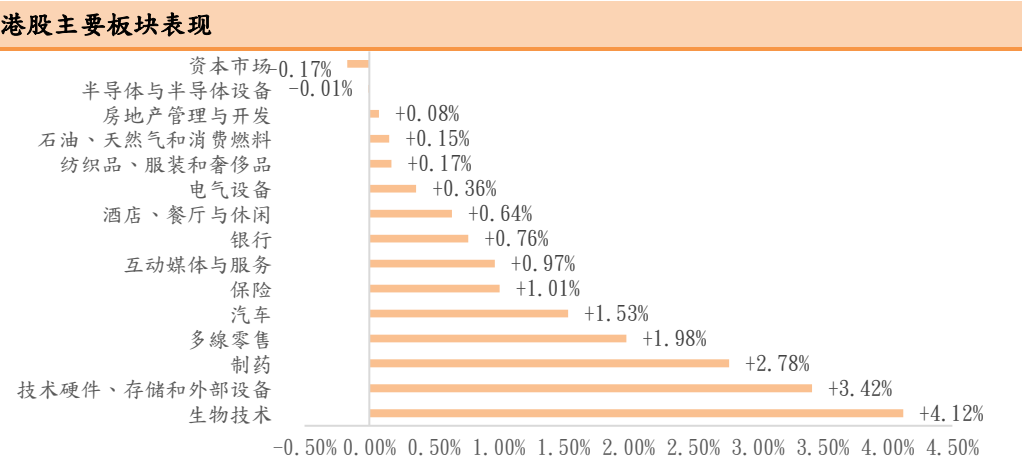
港股主板表现					(成交额单位：港元)				
五大升幅	名称	股价	升幅	成交额	五大跌幅	名称	股价	跌幅	成交额
	1 中华银科技控股	0.144	58.24%	1.02 千万		1 中加国信控股	0.093	-30.08%	2.58 百万
	2 松景科技控股	0.080	48.15%	2.09 百万		2 Home Control International L	0.650	-17.72%	1.3 千
	3 中国首控集团	0.060	42.86%	1.92 百万		3 中国科创产业投资集团	0.102	-16.39%	16.58 万
	4 世纪金花商业控股	0.071	36.54%	6.18 万		4 瑞港建设控股	0.108	-14.96%	2.2 万
	5 三生制药	19.180	32.28%	46.34 亿		5 超媒体控股	0.231	-14.44%	8.1 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	相对股价(HKD)
	1 小米集团	54.800	4.68%	123.63 亿		1 香港中华煤气	7.030	4.97%	6.641
	2 盈富基金	23.880	1.44%	113.32 亿		2 比亚迪股份	444.600	2.80%	447.204
	3 恒生中国企业指数上市基金	88.380	1.52%	99.06 亿		3 吉利汽车	19.740	1.80%	19.722
	4 宁德时代	306.200	16.43%	82.84 亿		4 建设银行	6.930	1.37%	6.942
	5 腾讯控股	517.000	0.58%	81.35 亿		5 中国平安	46.400	1.27%	46.734

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

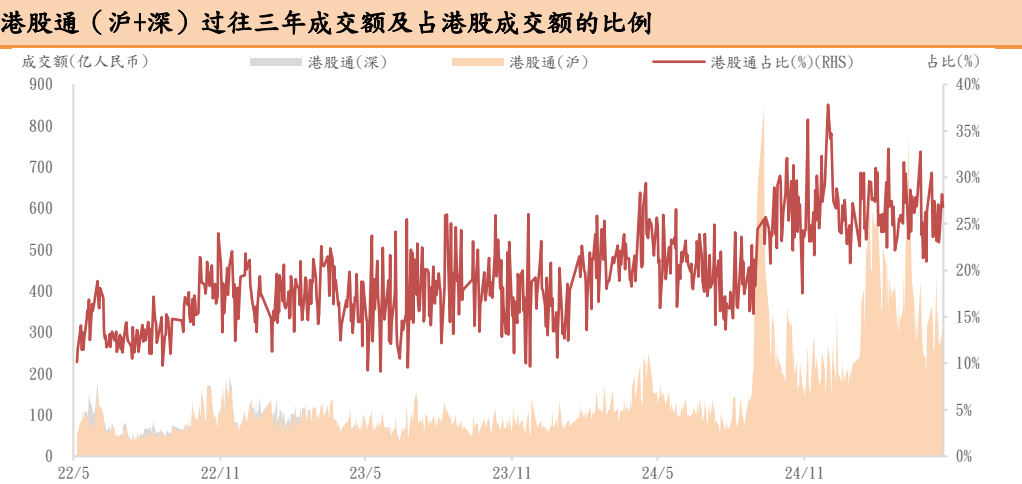
沪深港股通热门股票一览						(成交额单位：人民币)					(成交额单位：港元)					
沪股通		名称	股价	升幅	成交额	港股通 (沪)		名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	升幅	成交额
	1	恒瑞医药	54.45	1.87%	8.32 亿		1	小米集团-W	54.80	4.68%	57.48 亿					
	2	中远海控	16.35	0.55%	7.66 亿		2	三生制药	19.18	32.28%	31.89 亿					
	3	寒武纪	673.00	0.16%	7.51 亿		3	阿里巴巴-W	121.70	2.10%	27.22 亿					
	4	贵州茅台	1586.00	0.44%	7.17 亿		4	腾讯控股	517.00	0.58%	26.30 亿					
	5	招商银行	43.90	0.14%	6.04 亿		5	美团-W	136.40	1.49%	21.61 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		名称	股价	升幅	成交额
	1	宁德时代	263.00	1.15%	48.29 亿		1	小米集团-W	54.80	4.68%	32.92 亿					
	2	比亚迪	394.80	3.13%	24.35 亿		2	阿里巴巴-W	121.70	2.10%	16.97 亿					
	3	格力电器	47.00	2.82%	9.68 亿		3	三生制药	19.18	32.28%	14.36 亿					
	4	美的集团	78.67	1.41%	7.45 亿		4	腾讯控股	517.00	0.58%	14.32 亿					
	5	迈瑞医疗	223.72	-1.01%	7.06 亿		5	康方生物	82.40	-1.38%	11.25 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 农夫山泉	38.60	0.26%	8.5 千万	42.99%
	2 香港铁路	27.90	0.36%	5.39 千万	42.54%
	3 恒生银行	109.60	0.92%	9.2 千万	40.73%
	4 阿里健康	4.89	-5.23%	4.5 亿	38.92%
	5 华润万象生活	38.00	1.60%	4.53 千万	38.64%
恒生指数		23,681	1.49%	143.84 亿	16.45%
国指成份股的沽空	名称	股价	涨跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
	1 中通快递	144.40	-3.41%	2.76 亿	56.30%
	2 农夫山泉	38.60	0.26%	8.5 千万	42.99%
	3 京东健康	40.45	2.80%	1.86 亿	31.95%
	4 小鹏汽车	77.55	-0.06%	3.74 亿	30.87%
	5 中国邮储银行	5.04	1.00%	6.65 千万	28.60%
国企指数		8,589	1.52%	115.8 亿	15.65%

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	306.20	N/A	16.43%	150.2	10.00%
绿茶集团	16/5/2025	6.28	-12.52%	-12.66%	316.5	40.00%
沪上阿姨	8/5/2025	130.80	N/A	15.63%	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	30.95	-5.29%	71.94%	197.7	2.00%
映恩生物－B	15/4/2025	200.00	N/A	111.42%	114.1	80.00%
正力新能	14/4/2025	9.34	N/A	12.94%	2.5	100.00%
江苏宏信	31/3/2025	3.26	0.00%	30.40%	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	26.50	-5.08%	-0.38%	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20日	22:00	欧元区05月消费者信心指数初值	-16.70%
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%
05月30日	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%
	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

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。