

主要市场指数表现

| | 收市价 | 上个交易日升 | YTD 升跌 |
|---------|--------|--------|---------|
| 恒生指数 | 25,630 | -0.87% | +27.77% |
| 恒生科技指数 | 5,515 | -1.12% | +23.45% |
| 国企指数 | 8,913 | -0.86% | +22.27% |
| 沪深300 | 4,629 | -0.46% | +17.66% |
| 上证综合指数 | 3,968 | +0.09% | +18.41% |
| 深证成份指数 | 13,525 | -0.58% | +29.87% |
| 中小板指 | 8,263 | -0.46% | +29.48% |
| 道琼斯指数 | 48,063 | -0.63% | +12.97% |
| 标普500指数 | 6,845 | -0.74% | +16.39% |
| 纳斯达克指数 | 23,241 | -0.76% | +20.36% |
| 伦敦富时指数 | 9,931 | -0.09% | +21.51% |
| CAC40指数 | 8,149 | -0.23% | +10.42% |
| DAX指数 | 24,490 | +0.57% | +23.01% |

主要货币表

| | 汇率 | 1M 升跌 | 6M 升跌 |
|---------|---------|--------|--------|
| 人民币指数 | 97.640 | -0.59% | +1.79% |
| 美汇指数 | 98.347 | -1.12% | +1.51% |
| 港币/人民币 | 0.898 | +1.08% | +1.59% |
| 人民币/美元 | 0.143 | -1.14% | -2.41% |
| 欧元/美元 | 1.173 | +1.03% | -0.48% |
| 美元/日元 | 156.630 | -0.75% | -8.05% |
| 英镑/美元 | 1.345 | +1.81% | -2.04% |
| 美元/瑞士法郎 | 0.793 | +1.45% | -0.01% |

主要商品表

| (货币:美元) | 最新价 | 1M 升跌 | 6M 升跌 |
|-------------|----------|---------|----------|
| 布伦特原油(桶) | 61.300 | -1.08% | -5.26% |
| 天然气(1mmBtu) | 3.852 | -12.81% | -15.56% |
| 黄金(盎司) | 4,332.61 | +2.36% | +31.14% |
| 白银(盎司) | 72.311 | +24.61% | +100.12% |
| 玉米(1蒲式耳) | 439.750 | -1.79% | -1.79% |
| 大豆(1蒲式耳) | 1,058.8 | -7.61% | -7.61% |

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

- 国家商务部:统筹用好在线下渠道实施补贴政策 加快补贴资金拨付进度
- 商务部:中国首十一月服务贸易逆差缩减2,796亿人民币 旅行服务出口增51.3%
- 中国12月官方制造业PMI升至50.1创九个月高 重拾扩张张胜预期
- 中国12月官方非制造业PMI升至50.2胜预期 综合PMI升至50.7
- 中国12月RatingDog制造业PMI升至50.1胜预期
- 碧桂园(02007)境外债务重组生效日期已落实

市场回顾

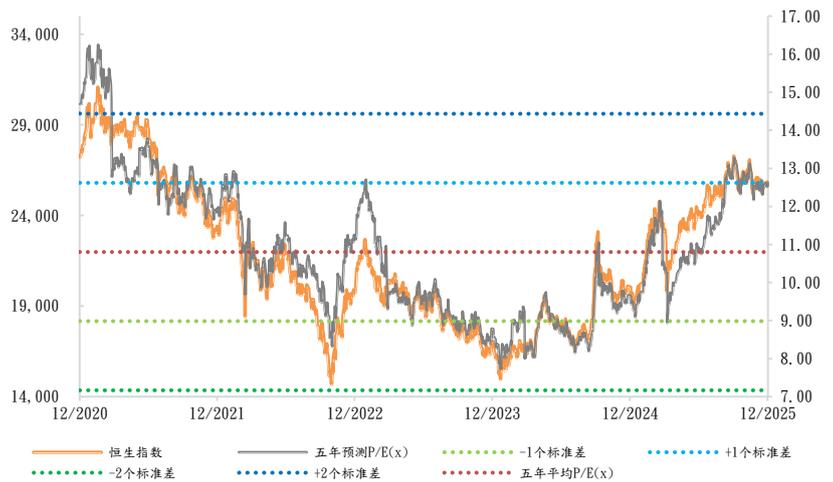
港股: 港股除夕半日市, 恒生指数一度跌300点, 低见25554点, 收市报25630点, 跌224点, 跌幅近1%, 主板成交额近1190亿元。科技指数跌逾1%, 报5515点。ATMXJ下跌, 京东集团跌近2%, 阿里巴巴跌逾1%。重磅金融股向下, 中国人寿和友邦跌2%, 汇控和港交所偏软。汽车股受压, 比亚迪股份跌逾2%, 小鹏和理想汽车跌近1%或以上。新消费股亦下跌。百度和舜宇光学都升逾1%。2025年恒指累计升近28%, 升逾5500点; 科指年内升逾23%, 均连升两年。

A股: 沪深股市在2025年最后一个交易日, 3大指数收市个别发展。白酒、半导体及贵金属股份下跌; 商业航天、AI应用及数字货币相关股份向好。上证综合指数收报3968点, 微升3点。12月及第4季分别升约2%和2.2%。深证成份指数收报13525点, 跌79点, 跌幅0.58%。本月升4.2%, 第4季大致持平。创业板指数收报3203点, 跌39点, 跌幅1.23%。本月升4.9%, 第4季则跌逾1%。总结2025年, 沪指累计升18.4%, 创6年来最大升幅。深证成指升近30%, 创业板指数升49.6%, 连续两年上升。板块方面, 年内金属、算力基建等科技股升幅领先。

美股: 美股3大指数在2025年最后一个交易日下跌, 连跌4日。年内升幅介乎近13%至20%, 美国总统特朗普的关税不确定性, 以及围绕人工智能(AI)重点股票的亢奋情绪, 都影响期內大市走势。道琼斯指数收市报48063点, 单日跌303点, 跌幅0.6%。纳斯达克指数收报23241点, 跌177点, 跌幅近0.8%。标准普尔500指数收报6845点, 跌50点, 跌幅0.7%。大型科技股向下, Tesla跌1%, 微软、Meta和亚马逊跌近1%, Nvidia跌逾0.5%。Nike股价逆市升4.1%, 是升幅最大的道指成份股, 公司股份获行政总裁希尔, 以及身为Nike董事的苹果公司行政总裁库克大举增持。在2025年, 道指累计升近13%, 纳指升约20.4%, 标普500指数升16.4%, 均连升3年。在第4季, 道指升约3.6%, 纳指升近2.6%, 标指升约2.4%, 连升3个季度。12月道指升0.7%, 连升8个月; 纳指跌0.5%, 连跌两个月; 标指微跌0.05%, 结束连续7个月升势。

欧洲: 英国和法国股市收市偏软, 2025年累计升幅逾10%至逾21%。英国富时100指数收市报9931点, 跌9点, 跌幅近0.1%。全年累计上升21.5%, 连升5年, 创2009年以来最大升幅。第4季升6.2%, 连升4个季度。12月升近2.2%, 连升6个月。法国CAC指数收市报8149点, 跌18点, 跌幅0.2%。全年累计升10.4%, 第4季升3.2%, 连升两季。12月升0.3%, 连升4个月。

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

国家商务部：统筹用好在线线下渠道实施补贴政策 加快补贴资金拨付进度

国家商务部发布《关于做好家电以旧换新、数码和智能产品购新补贴工作的通知》，要求各地在2025年元旦前后迅速启动补贴项目，统筹在线平台与线下门店两个销售渠道，确保政策红利同步覆盖。

通知提出，鼓励家电品牌专卖店及数码专业店等实体零售网点打造「以旧换新专区」，通过现场体验、实时折价及旧机回收「一站式」服务提升客流转化的。对纳入补贴范围的电视机、冰箱、洗衣机、空调、手机及可穿戴设备等八大类商品，单件最高补贴不超过500元人民币，每人每类限补一件。各地可结合消费季及年货节等活动，叠加发放本地消费券，进一步放大带动效应。

通知要求，各地加快补贴资金拨付进度，确保符合条件的补贴资金及时全部完成兑付。各地科学制定补贴资金使用及兑付计划，简化审核流程，采用预拨及滚动拨付等方式，确保符合条件的补贴资金及时全部完成兑付。

通知还要求，政策参与主体须具备废旧家电回收能力，鼓励销售、生产及回收三方联合开展以旧换新，对消费者购新并交旧给予适当优惠。同时，要立足百姓实际需求，因地制宜发展「两网融合」、「互联网+回收」及「以车代库」等废旧家电回收模式。

商务部：中国首十一月服务贸易逆差缩减2,796亿人民币 旅行服务出口增51.3%

商务部服贸司负责人介绍服务贸易发展情况显示，今年首十一个月，内地服务贸易总额7.2万亿元人民币(下同)，按年增7.1%；出口3.2万亿元，按年增13.4%，进口4万亿元，按年增2.5%；逆差8,064亿元，按年缩减2,796亿元。

期内，知识密集型服务进出口2.7万亿元，按年增长5.6%，顺差4,724亿元，按年扩大1,067亿元。旅行服务进出口1.98万亿元，按年增长8.2%，出口按年增幅更达51.3%。

中国12月官方制造业PMI升至50.1创九个月高 重拾扩张兼胜预期

国家统计局服务业调查中心暨中国物流与采购联合会公布数据显示，12月制造业采购经理指数(PMI)为50.1，创九个月高，并优于市场预期的49.2，按月上升0.9个百分点，升至扩张区间。

从企业规模显示，大型企业PMI为50.8，比上月上升1.5个百分点，高于临界点；中型企业PMI为49.8，比上月上升0.9个百分点，仍低于临界点；小型企业PMI为48.6，比上月下降0.5个百分点，低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业PMI的五个分类指数中，生产指数、新订单指数和供货商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

其中，生产指数为51.7，比上月上升1.7个百分点，表明制造业企业生产活动加快。新订单指数为50.8，比上月上升1.6个百分点，表明制造业市场需求有所改善。原材料库存指数为47.8，比上月上升0.5个百分点，表明制造业主要原材料库存量降幅收窄。从业人员指数为48.2，比上月下降0.2个百分点，表明制造业企业用工景气度小幅回落。供货商配送时间指数为50.2，比上月上升0.1个百分点，表明制造业原材料供货商交货时间继续加快。

中国12月官方非制造业PMI升至50.2胜预期 综合PMI升至50.7

国家统计局服务业调查中心暨中国物流与采购联合会公布数据显示，12月份，非制造业商务活动指数(PMI)为50.2，高于市场预期的49.6，比上月上升0.7个百分点，重返扩张区间。

分行业显示，建筑业商务活动指数为52.8，比上月上升3.2个百分点；服务业商务活动指数为49.7，比上月上升0.2个百分点。从服务业行业显示，电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务及资本市场服务等行业商务活动指数均位于60以上高

位景气区间；零售、餐饮等行业商务活动指数均低于临界点。

新订单指数为 47.3，比上月上升 1.6 个百分点，表明非制造业市场需求景气水平有所回升。投入品价格指数为 50.2，比上月下降 0.2 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体水平有所上升。销售价格指数为 48，比上月下降 1.1 个百分点，表明非制造业销售价格总体水平有所下降。从业人员指数为 46.1，比上月上升 0.8 个百分点，表明非制造业企业用工景气度有所回升。业务活动预期指数为 56.5，比上月上升 0.3 个百分点，表明非制造业企业对市场发展信心总体继续增强。

12 月份，综合 PMI 产出指数为 50.7，比上月上升 1.0 个百分点，表明企业生产经营活动总体较上月扩张。

中国 12 月 RatingDog 制造业 PMI 升至 50.1 胜预期

2025 年 12 月中国 RatingDog 制造业 PMI 指数录得 50.1，较 11 月的 49.9 回升，好过市场预期的 49.8。最新数值回到 50 荣枯分界线以上，显示制造业恢复景气扩张，但幅度尚微。最近五个月以来，制造业景气度第四次录得改善。

在 2025 年最后一个月，中国制造业景气改善。其中，新接业务总量上升，带动制造业生产恢复增长。但新出口订单在最近三个月来第二次录得下降，企业反映外需疲软。用工量连续两个月下降，主要是因为企业信心减弱及出于成本考虑。2025 年底，投入品进价涨幅加剧，但制造商为促进销售仍继续下调产品卖价。

RatingDog 创办人姚煜表示，中央经济工作会议将「稳中求进」作为全年工作总基调，提及深入整治「内卷式」竞争，政策端发力或将起到改善作用，预计 2026 年制造业仍将维持温和修复态势。

碧桂园(02007)境外债务重组生效日期已落实

碧桂园(02007.HK)宣布，境外债务重组生效日期已于 2025 年 12 月 30 日落实。

该公司指，建议重组广泛涉及取消现有债务及解除所有现有债务责任人，以换取于重组生效日期根据该计划向计划债权人发行计划代价权益。于重组生效日期，该公司已发放多项现金付款及工具，分别涉及 2.89 亿美元及 135.24 亿美元，以作为计划代价权益的一部分，且正根据该计划的条款分派予相关计划债权人。

该公司表示，公司股份已就支付适用重组支持协议同意费用获发行，且正获分派予根据重组支持协议的条款符合资格收取重组支持协议同意费用的各合格债权人。为求完整，于重组生效日期，公司亦已向创兴银行有限公司发行强制性可转换债券，作为其就创兴银行贷款的双边安排的一部分，且正分派予创兴银行有限公司。

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) | | | | |
|-----------|-----------|--------|-------|---------|------------|----------|--------|--------|---------|
| | 名称 | 股价 | 升幅 | 成交额 | | 名称 | 股价 | 跌幅 | 成交额 |
| 五大升幅 | 1 百度集团-SW | 131.50 | 1.39% | 11.61 亿 | 五大跌幅 | 1 信达生物 | 76.25 | -3.66% | 10.1 亿 |
| | 2 舜宇光学科技 | 65.55 | 1.16% | 3.79 亿 | | 2 网易-S | 214.60 | -3.25% | 6.26 亿 |
| | 3 紫金矿业 | 35.66 | 0.85% | 23.45 亿 | | 3 携程集团-S | 554.00 | -2.98% | 5.94 亿 |
| | 4 银河娱乐 | 38.32 | 0.79% | 1.75 亿 | | 4 新东方-S | 42.24 | -2.49% | 4.15 千万 |
| | 5 龙湖集团 | 8.56 | 0.35% | 6.8 千万 | | 5 中升控股 | 11.62 | -2.43% | 2.54 千万 |

来源:彭博、越秀证券研究部

| 港股主板表现 | | | | | (成交额单位:港元) | | | | |
|--------|----------|---------|---------|---------|------------|----------|--------|---------|-----------|
| | 名称 | 股价 | 升幅 | 成交额 | | 名称 | 股价 | 跌幅 | 成交额 |
| 五大升幅 | 1 润歌互动 | 1.150 | 64.29% | 1.05 千万 | 五大跌幅 | 1 域能控股股权 | 0.073 | -91.70% | 6.22 万 |
| | 2 力盟科技 | 1.300 | 35.42% | 1.27 百万 | | 2 当代置业 | 0.014 | -22.22% | 3.92 百万 |
| | 3 伊登软件 | 0.145 | 27.19% | 54.14 万 | | 3 天业节水 | 0.180 | -17.81% | 1.35 万 |
| | 4 万马控股 | 0.275 | 26.73% | 1.71 百万 | | 4 万嘉集团 | 0.100 | -14.53% | 4.04 千 |
| | 5 英硅智能 | 37.140 | 23.88% | 3.45 亿 | | 5 金融街证券 | 1.630 | -14.21% | 16.93 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 恒生中国企业 | 91.260 | -0.83% | 101.6 亿 | | 1 香港中华煤气 | 7.010 | 16.88% | -3.79% |
| | 2 腾讯控股 | 599.000 | -0.17% | 64.92 亿 | | 2 银河娱乐 | 38.320 | 6.33% | -5.22% |
| | 3 阿里巴巴-W | 142.800 | -1.18% | 50.9 亿 | | 3 东亚银行 | 13.320 | 4.81% | -7.85% |
| | 4 盈富基金 | 25.820 | -0.92% | 35.81 亿 | | 4 中电控股 | 69.600 | 0.22% | -0.76% |
| 5 中芯国际 | 71.450 | -1.45% | 23.98 亿 | 5 工商银行 | 6.290 | 0.16% | 0.29% | | |

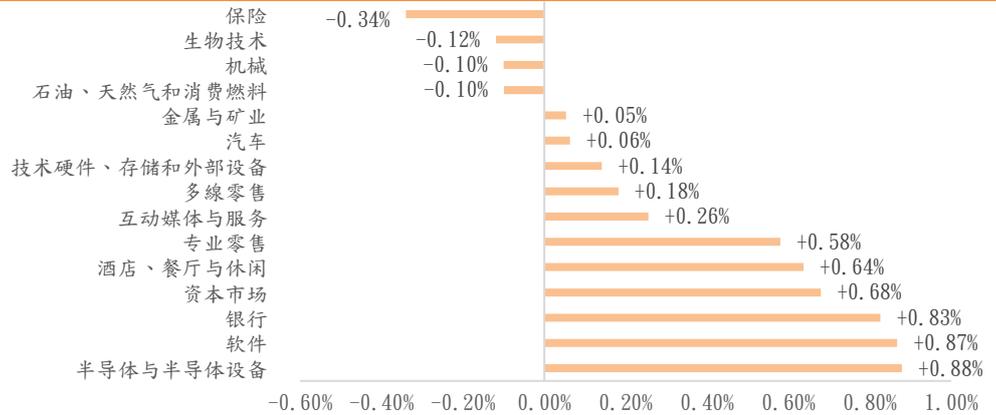
来源:彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

| 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) | | | | |
|-------------|--------|---------|--------|---------|-------------|----------|--------|-------|---------|------------|----------|--------|--------|---------|
| | 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 |
| 沪股通 | 1 寒武纪 | 1415.80 | 4.22% | 20.12 亿 | 港股通(沪) | 1 中芯国际 | 72.50 | 4.24% | 35.17 亿 | 港股通(深) | 1 中芯国际 | 72.50 | 4.24% | 25.32 亿 |
| | 2 紫金矿业 | 33.42 | 2.36% | 18.99 亿 | | 2 阿里巴巴-W | 144.50 | 0.84% | 30.32 亿 | | 2 阿里巴巴-W | 144.50 | 0.84% | 23.47 亿 |
| | 3 工业富联 | 64.23 | -1.55% | 15.85 亿 | | 3 腾讯控股 | 600.00 | 0.59% | 22.02 亿 | | 3 腾讯控股 | 600.00 | 0.59% | 16.79 亿 |
| | 4 中国平安 | 68.80 | -1.55% | 15.42 亿 | | 4 中国移动 | 82.10 | 0.37% | 18.29 亿 | | 4 泡泡玛特 | 190.80 | -4.55% | 11.55 亿 |
| | 5 中国卫星 | 86.32 | -1.91% | 10.96 亿 | | 5 工商银行 | 6.27 | 0.64% | 17.17 亿 | | 5 小米集团-W | 39.36 | 2.02% | 10.49 亿 |
| 深股通 | 1 中际旭创 | 632.00 | 2.27% | 25.65 亿 | | | | | | | | | | |
| | 2 新易盛 | 446.00 | 0.34% | 22.18 亿 | | | | | | | | | | |
| | 3 阳光电源 | 179.07 | 1.91% | 18.05 亿 | | | | | | | | | | |
| | 4 宁德时代 | 369.20 | -0.03% | 17.53 亿 | | | | | | | | | | |
| | 5 航天发展 | 30.01 | -3.13% | 14.73 亿 | | | | | | | | | | |

来源:东方财富网、越秀证券研究部

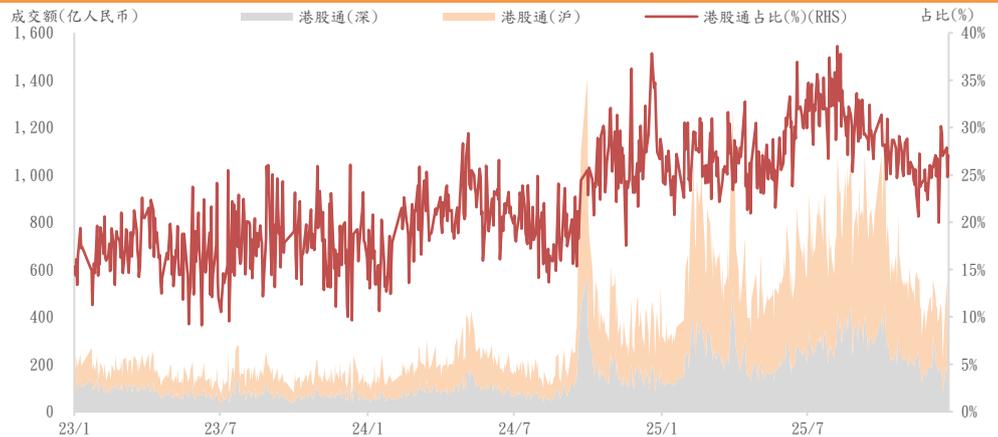
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



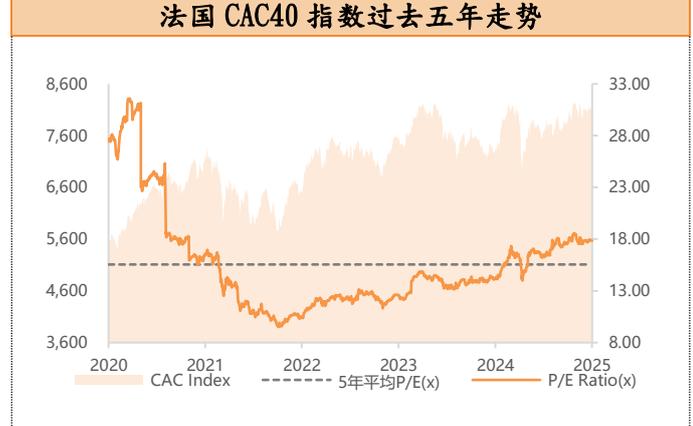
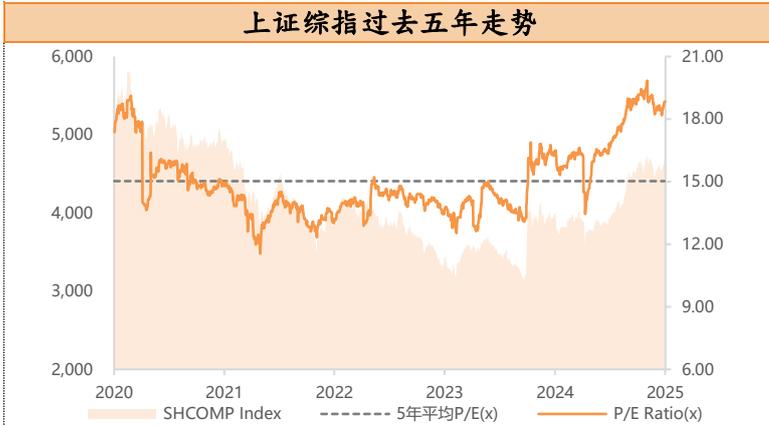
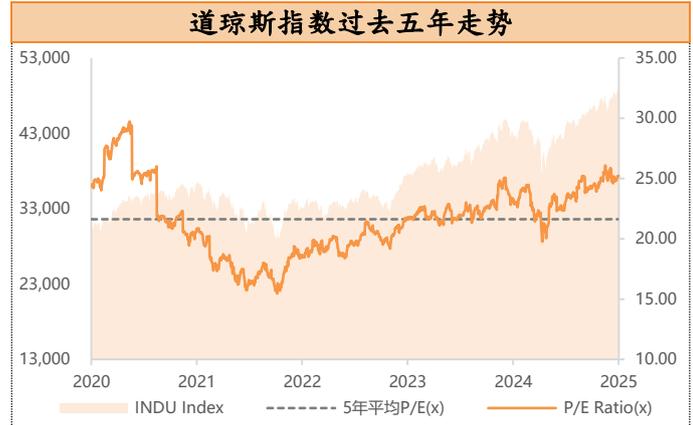
来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

| | | 货币：港元 | | | |
|----------|----------|-------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 名称 | 股价 | 升降 (%) | 沽空金额 | 沽空比率 (%) |
| 恒指成份股的沽空 | 1 周大福 | 12.39 | -0.24% | 2.5 千万 | 59.74% |
| | 2 招商银行 | 52.80 | -0.38% | 7.28 亿 | 53.22% |
| | 3 康师傅控股 | 11.79 | -0.92% | 8.29 百万 | 45.75% |
| | 4 中通快递-W | 162.30 | -1.93% | 4.18 千万 | 44.37% |
| | 5 工商银行 | 6.29 | 0.32% | 5.29 亿 | 44.21% |
| | | 恒生指数 | 25,630 | -0.87% | 105.03 亿 |
| 国指成份股的沽空 | 1 招商银行 | 52.80 | -0.38% | 7.28 亿 | 53.22% |
| | 2 农业银行 | 5.78 | -0.34% | 4.45 亿 | 52.80% |
| | 3 中通快递-W | 162.30 | -1.93% | 4.18 千万 | 44.37% |
| | 4 工商银行 | 6.29 | 0.32% | 5.29 亿 | 44.21% |
| | 5 中国神华 | 38.80 | -0.77% | 7.29 千万 | 43.35% |
| | | 国企指数 | 8,913 | -0.86% | 99.05 亿 |

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 |
| 林清轩 | 30/12/2025 | 90.45 | 9.30% | 16.30% | 1234.8 | 2.00% |
| 美联股份 | 30/12/2025 | 7.20 | 7.61% | 1.41% | 145.3 | 0.80% |
| 迅策 | 30/12/2025 | 50.50 | 1.04% | 5.21% | 6.2 | 12.80% |
| 英硅智能 | 30/12/2025 | 37.14 | 24.66% | 54.43% | 1426.4 | 1.00% |
| 卧安机器人 | 30/12/2025 | 80.65 | 0.07% | 9.28% | 253.5 | 7.00% |
| 五一视界 | 30/12/2025 | 41.00 | 29.90% | 34.43% | 255 | 10.00% |
| 诺比侃 | 23/12/2025 | 374.00 | 363.75% | 367.50% | 187.7 | 3.00% |
| 轻松健康 | 23/12/2025 | 68.55 | 158.82% | 202.25% | 1420.5 | 6.00% |
| 翰思艾泰-B | 23/12/2025 | 15.98 | -46.25% | -50.06% | 3073.1 | 1.00% |
| 华芒生物-B | 22/12/2025 | 16.17 | -29.32% | -57.67% | 791 | 2.50% |

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 |
| 2/1/2026 | 壁仞科技 | 先进硬件及软件 | 17-19.6 | 200 | 3,960 | 29/12/2025 |
| 8/1/2026 | 智谱 | 先进材料 | 116.2 | 100 | 11,737 | 5/1/2026 |
| 8/1/2026 | 精锋医疗-B | 生物科技- 医疗器械 | 43.24 | 100 | 4,368 | 5/1/2026 |
| 8/1/2026 | 天数智芯 | 电子组件 | 144.6 | 100 | 14,606 | 5/1/2026 |
| 9/1/2026 | MiniMax-WP | 应用软件 | 151-165 | 20 | 3,333 | 6/1/2026 |
| 9/1/2026 | 金洵资源 | 多种金属与矿石 | 30 | 200 | 6,061 | 6/1/2026 |
| 9/1/2026 | 瑞博生物-B | 生物科技- 制药 | 57.97 | 200 | 11,711 | 6/1/2026 |
| 12/1/2026 | 豪威集团 | 新一代信息技术 | N/A | 100 | 10,586 | 7/1/2026 |
| 13/1/2026 | 红星冷链 | 大卖场/超市/便利店 | 12.26 | 500 | 6,192 | 8/1/2026 |
| 13/1/2026 | 兆易创新 | 电子组件 | 132-162 | 100 | 16,363 | 8/1/2026 |
| 13/1/2026 | BBSB International | 楼宇建造 | 0.6-0.7 | 4,000 | 2,828 | 8/1/2026 |

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 |
| 24/12/2025 | 深圳承泰科技股份有限公司 | 毫米波雷达产品 | 21/12/2025 | 吉因加科技(绍兴)股份有限公司 | 精准医疗 |
| 24/12/2025 | 北京宇信科技集团股份有限公司 | 金融科技解决方案 | 21/12/2025 | MiniMax Group Inc. | AI 大模型 |
| 24/12/2025 | 广州视源电子科技股份有限公司 | 商用显示设备 | 21/12/2025 | 深圳市精锋医疗科技股份有限公司 | 手术机器人 |
| 24/12/2025 | 苏州优乐赛共享服务股份有限公司 | 循环包装服务 | 19/12/2025 | 兆易创新科技集团股份有限公司 | 多元芯片设计 |
| 24/12/2025 | 广州新济医药股份有限公司 | 创新驱动型医药 | 19/12/2025 | 长春长光辰芯微电子股份有限公司 | CMOS 图像传感器 |
| 24/12/2025 | 深圳四方精创信息股份有限公司 | 金融科技服务提供商 | 19/12/2025 | 美格智能技术股份有限公司 | 无线通信模块解决方案提供商 |
| 24/12/2025 | 浙江米奥兰特商务会展股份有限公司 | AI 赋能展览及外贸综合服务 | 19/12/2025 | 深圳市兆威机电股份有限公司 | 一体化微型传动与驱动系统解决方案 |
| 23/12/2025 | Frontera Therapeutics | 基因治疗 | 19/12/2025 | 深圳华大北斗科技股份有限公司 | 空间定位服务 |
| 22/12/2025 | 潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司 | 智慧农业整体解决方案服务商 | 19/12/2025 | 苏州泽璟生物制药股份有限公司 | 生物制药 |
| 22/12/2025 | 龙迅半导体(合肥)股份有限公司 | 高速混合信号芯片设计 | 19/12/2025 | 环球园艺有限公司 | 装饰性园艺产品 |
| 22/12/2025 | 瑞派宠物医院管理股份有限公司 | 连锁宠物医疗 | 19/12/2025 | 福信富通科技股份有限公司 | 卫星时空数字解决方案 |
| 22/12/2025 | 北京海致科技集团股份有限公司 | Atlas 图谱 | 19/12/2025 | 深圳市道通科技股份有限公司 | 数智车辆诊断 |

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 |
|--------------|--------|---------------------------|-----------------|
| 01月02日 | 17:00 | 欧元区11月M3货币供应(同比) | 2.80% |
| | 22:45 | 美国12月Markit美国制造业采购经理指数终值 | 51.80 |
| 01月05日 | 23:00 | 美国12月ISM制造业 | 48.20 |
| | | 美国10月个人收入(环比) | 0.40% |
| | | 美国10月个人开支(环比) | 0.30% |
| | | 美国10月实际个人消费支出(环比) | 0.00% |
| | | 美国10月PCE平减指数(同比) | 2.80% |
| | | 美国10月核心个人消费支出物价指数(同比) | 2.80 |
| 01月06日 | 17:00 | 欧元区12月Markit欧元区综合采购经理指数终值 | 51.90 |
| | 22:45 | 美国12月Markit美国综合采购经理指数终值 | 53.00 |
| 01月07日 | 21:15 | 美国12月ADP 就业变动指数 | -3.20万 |
| | 23:00 | 美国10月耐用品订单终值 | -2.20% |
| | | 美国10月非国防资本货物订单(飞机除外)终值 | 0.50% |
| | | 美国10月非国防资本货物出货(飞机除外)终值 | 0.70% |
| | | 美国10月工厂订单(同比) | 0.20% |
| 01月08日 | 18:00 | 中国12月外汇储备 | 33,464亿美元 |
| | | 欧元区12月消费者信心指数终值 | -14.60% |
| | | 欧元区11月失业率 | 6.40% |
| | | 美国10月贸易帐 | -528.00亿美元 |
| 01月09日 | 23:00 | 美国10月批发库存(环比)终值 | 0.50% |
| | | 中国12月消费者物价指数(同比) | 0.70% |
| | 09:30 | 中国12月生产者物价指数(同比) | -2.20% |
| | 09:30 | 欧元区11月零售销售(同比) | 1.50% |
| | 18:00 | 美国12月非农就业人数增减 | 6.40万 |
| | 21:30 | 美国12月失业率 | 4.60% |
| | 21:30 | 美国12月平均时薪(同比) | 3.50% |
| | 21:30 | 美国12月平均每周工时 | 34.30美元 |
| | 21:30 | 美国10月新宅开工指数 | 130.70万 |
| | 21:30 | 美国10月新宅开工月(环比) | -8.50% |
| | 21:30 | 美国10月建筑许可初值 | 133.00万 |
| | 21:30 | 美国10月建设许可月(环比)初值 | -2.30% |
| | 23:00 | 美国01月美国密歇根大学消费者信心指数初值 | 52.90 |
| | 01月13日 | 21:30 | 中国12月货币供应M2(同比) |
| 美国12月CPI(同比) | | | 2.70% |
| 21:30 | | 美国12月CPI(除食品和能源)(同比) | 2.60% |
| 21:30 | | 美国12月实际平均每周同比盈利 | 0.80 |
| 23:00 | | 美国10月新建住宅销售 | 80.00万 |
| 23:00 | | 美国10月新建住宅销售(环比) | 20.50% |

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繫者（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。