

主要市场指数表现

	收市价	上个交易日升	YTD 升跌
恒生指数	25,776	-1.28%	+0.57%
恒生科技指数	4,871	-0.79%	-11.69%
国企指数	8,681	-1.41%	-2.60%
沪深300	4,807	-0.06%	+3.83%
上证综合指数	4,112	+0.11%	+3.61%
深证成份指数	15,107	-0.09%	+11.70%
中小板指	9,404	+0.55%	+13.81%
道琼斯指数	49,499	-0.31%	+2.99%
标普500指数	7,230	+0.29%	+5.62%
纳斯达克指数	25,114	+0.89%	+8.06%
伦敦富时指数	10,363	-0.14%	+4.36%
CAC40 指数	8,114	+0.53%	-0.43%
DAX 指数	24,292	+1.41%	-0.81%

主要货币表

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币指数	100.080	-0.50%	+2.59%
美汇指数	98.811	-1.15%	-0.99%
港币/人民币	0.872	+0.88%	+5.10%
人民币/美元	0.146	-0.94%	-4.08%
欧元/美元	1.169	+1.17%	+1.31%
美元/日元	159.340	-0.39%	-3.36%
英镑/美元	1.349	+2.02%	+2.60%
美元/瑞士法郎	0.788	+1.45%	+2.09%

主要商品表

(货币: 美元)	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	121.050	+16.51%	+90.26%
天然气(1mmBtu)	2.631	-12.48%	-31.52%
黄金(盎司)	4,624.64	-0.94%	+15.52%
白银(盎司)	73.468	-2.28%	+50.87%
玉米(1蒲式耳)	479.000	+2.30%	+2.30%
大豆(1蒲式耳)	1,201.3	+1.29%	+1.29%

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

- IMF: 中国出现通胀复苏迹象
- 本港3月认可机构存款总额升0.1%
- 本港3月外汇基金总资产增488亿港元
- Alphabet 第1季盈利及收入上升
- 阿里千问宣布开源 Qwen-Scope

市场回顾

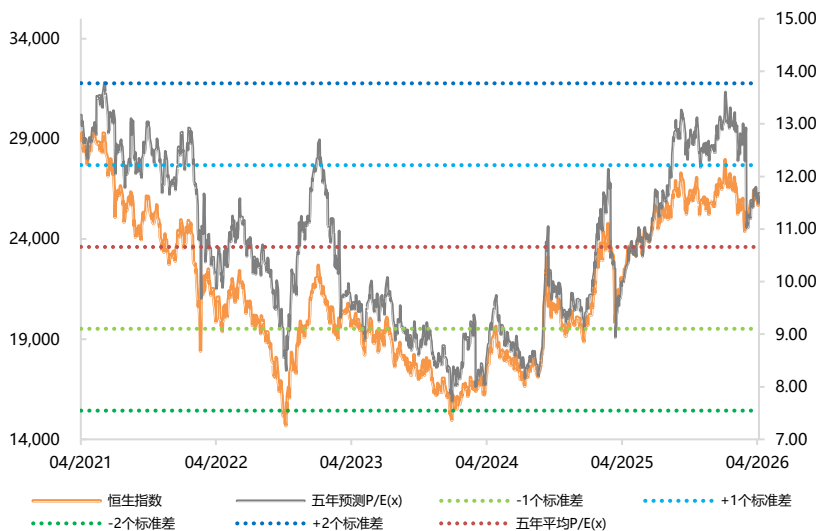
港股: 港股跌幅逐步扩大, 恒生指数再度失守26000点。恒指下午跌幅最多扩大至近380点, 低见25734点, 收市报25776点, 跌335点, 跌幅约1.3%, 全日主板成交额近2916亿元。科技指数一度跌逾2%, 收市跌不足1%, 报4871点。阿里巴巴和小米跌近4%, 腾讯跌逾2%。美团靠稳。内银股公布季绩后向下, 四大行跌逾1%至近3%。汽车股多数受压, 蔚来跌逾6%, 比亚迪股份跌逾5%, 分别是表现最差的科指及恒指成份股。芯片股造好, 中芯国际升近8%, 是表现最好恒指及科指成份股, 华虹半导体升逾5%, 天数智芯急升逾21%。渣打中午公布季度业绩后, 股价一度升逾5%, 收市升近2%。集团首季除税前溢利创新高, 按季升2倍。重磅金融股汇控偏软, 港交所跌近2%, 友邦靠稳。内险股个别发展。港股周五劳动节假期休市, 本周恒指累计跌约200点, 跌幅近0.8%; 科指跌0.6%。恒指4月升近990点, 升幅近4%; 科指升约4.8%。

A 股: 沪深股市窄幅上落, 收市变动不大。能源金属、半导体等股份上升; 游戏、电力、电池相关股份下跌。上证综合指数收市报4112点, 升4点, 升幅0.11%。深证成份指数报15107点, 跌13点, 跌幅0.09%。创业板指数报3677点, 跌10点, 跌幅0.27%。内地明日起劳动节假期, 本周4日市, 上证指数累计上升约0.8%, 深证成指升约1.1%, 两者都连升4星期。创业板指数升约0.3%。上证指数4月累计升约5.7%, 深证成指升约12.1%, 创业板指数升约15.4%。内地股市于五一长假期休市, 下周三复市。

美股: 美股5月开局个别发展, 纳指及标普500指数再创新高, 据报伊朗已递交与美国谈判的最新方案, 市场憧憬美伊举行新一轮谈判, 加上企业业绩强劲利好市场气氛。纳斯达克指数收报25114点, 上升222点, 升幅0.89%。标准普尔500指数收报7230点, 上升21点, 升幅0.29%。道琼斯指数先高后低, 早段一度升近340点, 升至49988点, 但随后回落, 并以接近全日低位收市, 报49499点, 下跌152点, 跌幅0.31%。苹果升逾3%, 上季业绩好过预期。其他大型科技股个别发展。总结全星期, 3大指数都上升, 道指升0.55%, 纳指升1.12%, 标普500指数升0.91%。

欧洲: 英国股市偏软, 富时100指数收报10363点, 跌14点, 跌幅0.14%。法国及德国股市假期休市。

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

IMF：中国出现通胀复苏迹象

国基会(IMF)亚太区总裁 Krishna Srinivasan 表示，随着伊朗战争推高能源成本，中国出现通胀回归的迹象，但要彻底扭转通缩压力，还需要更持续的价格升势。

他补充，虽然看到更持久的迹象才能更确切判断中国是否出现通胀复苏，而中国的当务之急是要重振经济，刺激国内消费，以实现更持久的增长。他又呼吁，中国采取强而有力的措施来整顿房地产市场，认为这对于推动经济复苏是至关重要。

目前中东紧张局势未见缓和迹象，Srinivasan 表示，由于亚洲是「能源密集型」地区，IMF 正在为亚洲长期的经济动荡做好准备，预计到明年区内经济增长将累积放缓 1 至 2 个百分点，而通胀率可能会上升 1 至 4 个百分点。

本港3月认可机构存款总额升0.1%

金管局公布，认可机构的存款总额在 2026 年 3 月份上升 0.1%，其中港元存款上升 0.7%，外币存款则下跌 0.3%。

于第一季，存款总额及港元存款分别上升 1% 及 1.9%。香港人民币存款在 3 月份上升 0.6%，于三月底为 10,352 亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额于 3 月份为 12,900 亿元人民币，而 2 月份为 8,665 亿元人民币。

当局指，存款变动受多项因素影响，包括利率走势、市场集资活动等，因此适宜观察较长期趋势，毋须过度解读个别月份的波动。

本港3月外汇基金总资产增488亿港元

金管局公布，截至 3 月 31 日，外汇基金总资产为 43,423 亿元，较 2 月底增加 488 亿元，其中港元资产增加 719 亿元，外币资产则减少 231 亿元。

港元资产增加，主要是因为获认购而未交收的外汇基金票据及债券的月底余额增加，但有关增幅因香港股票按市价重估而被部分抵销。外币资产减少，主要是因为投资按市价重估及赎回负债证明书，但有关减幅因已购入但未结算证券的月底余额增加及来自投资的利息收入而被部分抵销。

货币发行局账目显示，3 月底的货币基础为 20,650 亿元，较 2 月底减少 66 亿元，减幅为 0.3%。货币基础减少，主要是由于负债证明书总额减少，但有关减幅因已发行外汇基金票据及债券的折价摊销而被部分抵销。

Alphabet 第1季盈利及收入上升

Alphabet (GOOG. US, GOOGL. US) 公布第 1 季摊薄每股盈利为 \$5.11，较去年同期的 \$2.81 上升。

FactSet 调查的分析师原预期为 \$2.63。截至 3 月 31 日止季度收入升至 \$109.9 billion，较去年同期的 \$90.2 billion 上升。FactSet 调查的分析师原预期约 \$106.96 billion。该公司将季度现金股息由每股 \$0.21 上调至 \$0.22，于 6 月 15 日派发予 6 月 8 日名列股东名册者。

阿里千问宣布开源 Qwen-Scope

4 月 30 日阿里千问宣布开源 Qwen-Scope——基于 Qwen3 系列和 Qwen3.5 系列模型训练所得的可解释性模块，应用场景包括推理结果定向控制、数据分类与合成、模型训练与优化、评估样本分布分析与对比等。本次 Qwen-Scope 开源的权重涉及 7 个大模型，覆盖 Qwen3 及 Qwen3.5 系列的稠密模型和混合专家模型，共有 14 组稀疏自编码器权重。

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	中芯国际	70.90	7.75%	116.66 亿	五大跌幅	1	比亚迪股份	102.50	-5.36%	38.08 亿
	2	信达生物	90.00	6.01%	16.4 亿		2	康师傅控股	12.05	-4.89%	2.82 亿
	3	中国人寿	28.62	4.45%	29.39 亿		3	中国宏桥	32.68	-4.67%	23.62 亿
	4	蒙牛乳业	17.35	3.89%	6.09 亿		4	万洲国际	9.52	-4.42%	8.04 亿
	5	华润啤酒	26.84	2.52%	6.44 亿		5	小米集团-W	29.02	-3.72%	82.95 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)					
	名称	股价	升幅	成交额		名称	股价	跌幅	成交额		
五大升幅	1	中原建业	0.08	40.68%	2.31 千万	五大跌幅	1	宝济药业-B	25.80	-65.55%	7.85 亿
	2	RIMBACO	0.98	36.11%	9.19 千万		2	星凯控股	0.38	-50.65%	2.26 千万
	3	中国派对文化	0.14	30.77%	10.72 万		3	智算能建股权	0.03	-46.67%	29.85 万
	4	隆成金融	0.26	27.50%	40.3 万		4	光丽科技	0.94	-36.91%	1.57 千万
	5	维信金科	1.24	26.53%	20.44 万		5	诺比侃	19.76	-31.20%	2.82 亿
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	腾讯控股	467.80	-2.38%		179.85 亿	1	金沙中国有限公司	16.320	0.86%	-1.06%
	2	盈富基金	25.90	-1.30%		167.22 亿	2	香港交易所	412.400	0.81%	-2.15%
	3	中芯国际	70.90	7.75%		116.66 亿	3	中银香港	44.720	0.63%	-1.19%
	4	恒生中国企业	88.88	-2.33%		112.69 亿	4	中国平安	63.000	0.62%	-1.60%
5	阿里巴巴-W	126.00	-3.52%	111.83 亿	5	联想集团	11.680	0.61%	-1.79%		

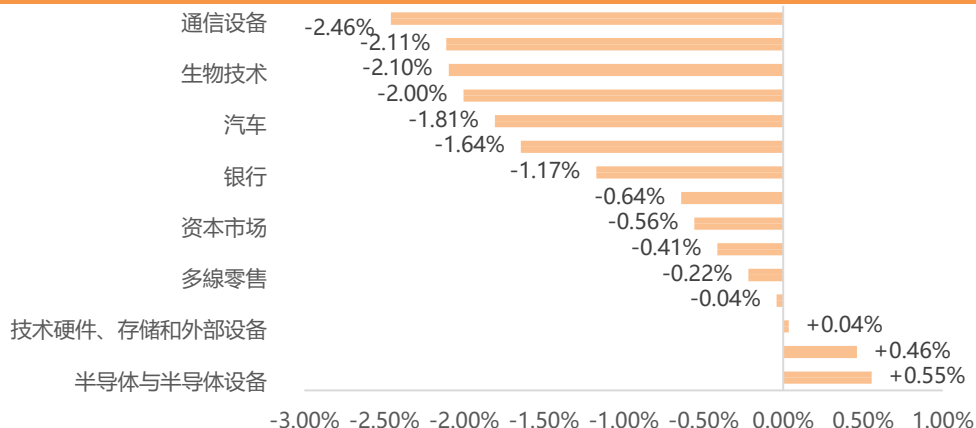
来源: 彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

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			
沪股通	1	寒武纪	1699.96	20.00%	51.96 亿	港股通(沪)	1	中芯国际	70.90	7.75%	61.95 亿	
	2	兆易创新	312.99	1.33%	36.51 亿		2	腾讯控股	467.80	-2.38%	53.02 亿	
	3	海光信息	296.25	6.27%	21.26 亿		3	长飞光纤光缆	199.00	-13.78%	39.27 亿	
	4	中微公司	376.30	4.60%	18.42 亿		4	小米集团-W	29.02	-3.72%	31.28 亿	
	5	药明康德	109.55	-1.47%	17.84 亿		5	阿里巴巴-W	126.00	-3.52%	26.17 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	436.00	-2.02%		49.37 亿	1	腾讯控股	467.80	-2.38%	46.78 亿	
	2	中际旭创	857.50	1.48%		42.21 亿	2	中芯国际	70.90	7.75%	34.64 亿	
	3	北方华创	536.99	5.15%		35.83 亿	3	长飞光纤光缆	199.00	-13.78%	31.78 亿	
	4	东山精密	186.73	1.35%		21.35 亿	4	阿里巴巴-W	126.00	-3.52%	23.99 亿	
5	新易盛	525.79	-2.09%	19.70 亿	5	华虹半导体	114.10	5.55%	22.49 亿			

来源: 东方财富网、越秀证券研究部

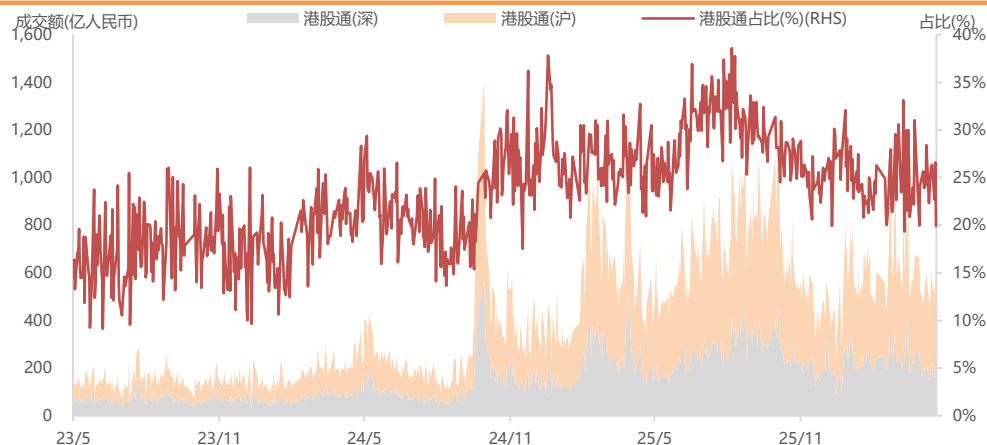
主要板块表现及沽空情况 (上个交易日)

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



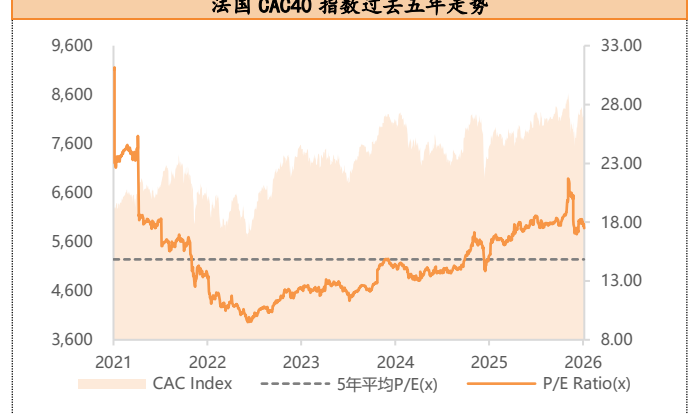
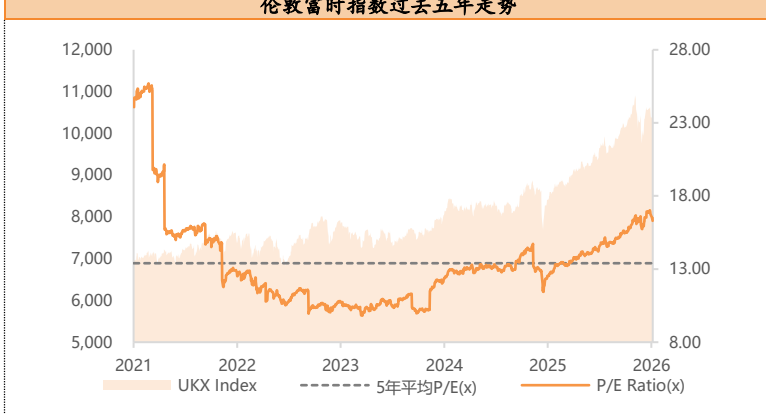
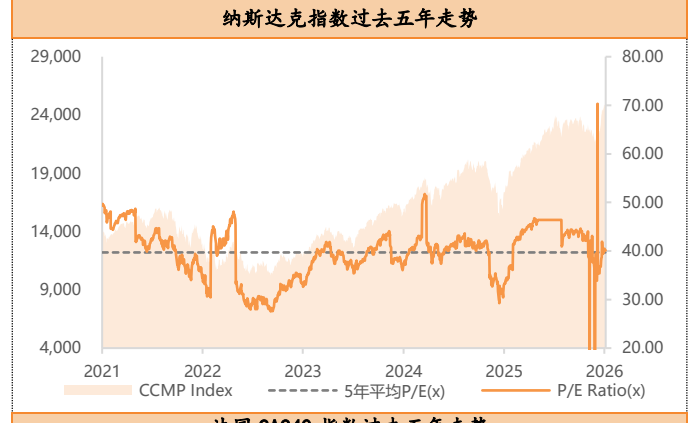
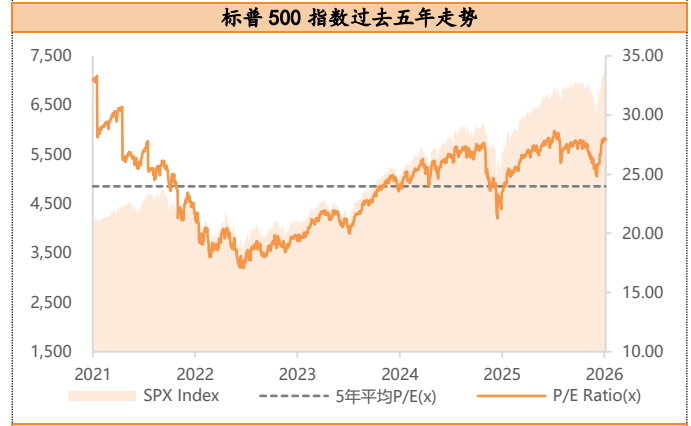
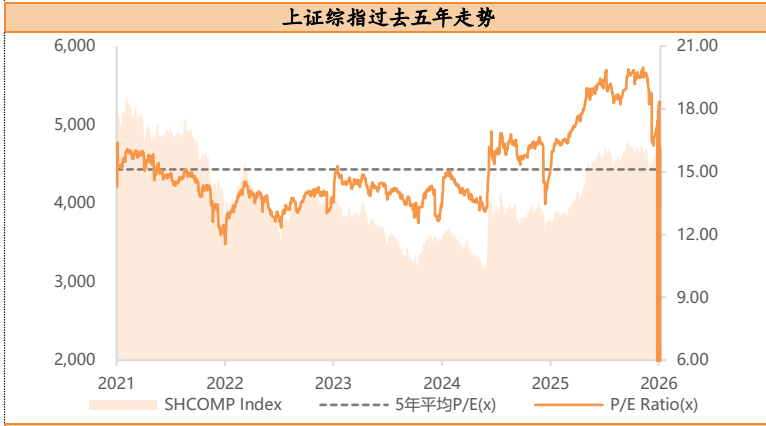
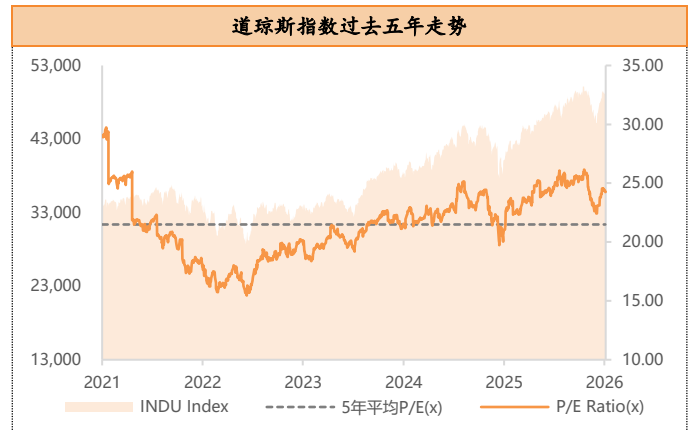
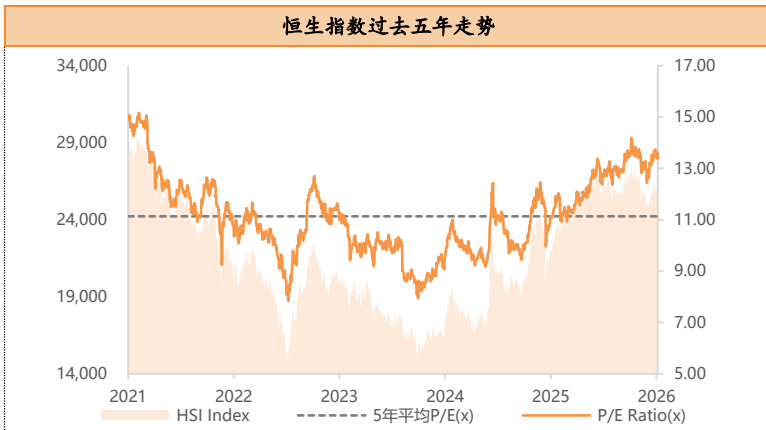
来源: 彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

货币: 港元					
	名称	股价	升跌 (%)	沽空金额	沽空比率 (%)
恒指成份股的沽空	1 农夫山泉	46.80	-2.86%	2.61 亿	57.71%
	2 百威亚太	7.67	-0.52%	5.17 千万	54.44%
	3 恒安国际	26.68	-1.26%	5.61 千万	54.09%
	4 舜宇光学科技	63.70	-0.23%	3.25 亿	49.27%
	5 长江基建集团	65.70	-0.76%	9.34 千万	48.17%
	恒生指数	25,776	-1.28%	317.47 亿	24.51%
国指成份股的沽空	1 农夫山泉	46.80	-2.86%	2.61 亿	57.71%
	2 舜宇光学科技	63.70	-0.23%	3.25 亿	49.27%
	3 中国神华	48.32	-1.99%	3.53 亿	45.36%
	4 理想汽车-W	67.55	-2.45%	2.82 亿	43.18%
	5 比亚迪股份	102.50	-5.36%	15.84 亿	41.60%
	国企指数	8,681	-1.41%	264.5 亿	23.69%

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	
商米科技-W	29/4/2026	80.00	241.11%	221.80%	2002.2	5.00%	
曦智科技-P	28/4/2026	814.00	383.62%	344.32%	5783.7	6.00%	
迈威生物-B	28/4/2026	25.96	0.58%	-6.08%	480.7	1.00%	
华勤技术	23/4/2026	91.00	13.26%	17.12%	530.3	12.00%	
胜宏科技	21/4/2026	319.40	50.09%	52.18%	387	0.70%	
MANYCORE TECH	17/4/2026	22.76	144.09%	198.69%	1589.6	3.00%	
长光辰芯	17/4/2026	81.40	75.53%	104.11%	1137.2	1.00%	
有赞	17/4/2026	0.13	-	-	-	-	
思格新能	16/4/2026	570.00	103.42%	75.82%	1101.1	2.00%	
铜师傅	31/3/2026	22.48	-49.17%	-62.53%	58.6	2.80%	
傅里叶	31/3/2026	125.90	100.00%	214.75%	3117.4	5.00%	

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	
2026/05/05	天星医疗	医疗保健设备	98.5	50	4,974.67	2026/04/29	
2026/05/06	可孚医疗	医疗保健设备	N/A	100	3,972.67	2026/04/30	
2026/05/11	乐动机器人	先进硬件及软件	24-30	200	6,060.51	2026/05/06	

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
29/4/2026	诚益生物开曼有限公司	创新药物	28/4/2026	深圳市汇川技术股份有限公司	综合工业科技产品和解决方案
29/4/2026	上海百秋尚美科技服务集团股份有限公司	数字零售运营服务商	28/4/2026	深圳创智芯联科技股份有限公司	金属化互连镀层材料
29/4/2026	上海基流科技股份有限公司	AI 算力集群提供商	27/4/2026	广州若羽臣科技股份有限公司	家居清洁护理和膳食补充剂
29/4/2026	上海富瀚微电子股份有限公司	智能视觉处理芯片	27/4/2026	格林美股份有限公司	关键金属资源与锂离子电池回收新源材料制造
29/4/2026	坦博尔集团股份有限公司	专业户外服饰	27/4/2026	PT MNC Digital Entertainment Tbk - S	数字媒体娱乐
29/4/2026	拿森智能科技(浙江)股份有限公司	线控解决方案	24/4/2026	滨化集团股份有限公司	综合型化工集团
29/4/2026	深圳云天励飞技术股份有限公司	NPU 驱动 AI 推理芯片	24/4/2026	阳光电源股份有限公司	清洁电力转换
29/4/2026	微康益生菌(苏州)股份有限公司	益生菌菌种制造	24/4/2026	天津望圆智能科技股份有限公司	泳池清洁机器人
28/4/2026	北京戴纳实验科技股份有限公司	智能实验室全生命周期解决方案提供商	24/4/2026	北京质肽生物医药科技股份有限公司	生物制药公司
28/4/2026	武汉聚芯微电子股份有限公司	智能感知产品	24/4/2026	卡拉罗(中国)传动系统股份有限公司	精密工程和组装车桥、变速箱以及集成传动系统解决方案
28/4/2026	阿麦斯食品(集团)股份有限公司	糖果公司	24/4/2026	上海奇畅网络技术有限公司	B2B 跨境贸易支付平台
28/4/2026	科力普科技集团股份有限公司	物资数智化采购解决方案提供商	24/4/2026	上海箱箱智能科技股份有限公司	绿色供应链智能循环服务

一周主要经济资料

日期	时间	事件	前值
05月04日	22:00	美国03月工厂订单(同比)	0.00%
05月05日	20:30	美国03月贸易帐	-573.00亿美元
	22:00	美国03月新建住宅销售	58.70万
	22:00	美国03月新建住宅销售(环比)	-17.60%
05月06日	20:15	美国04月ADP 就业变动指数	6.20万
05月07日	17:00	欧元区03月零售销售(同比)	1.70%
	22:00	美国03月建筑开支(同比)	-0.30%
		中国04月外汇储备	33,421亿美元
05月08日	20:30	美国04月非农就业人数增减	17.80万
	20:30	美国04月失业率	4.30%
	20:30	美国04月平均时薪(同比)	3.50%
	20:30	美国04月平均每周工时	34.20美元
05月09日		中国04月贸易余额	511.30亿美元
		中国04月出口(同比)	2.50%
		中国04月进口(同比)	27.80%
		中国04月货币供应M2(同比)	8.50%
05月11日	09:30	中国04月消费者物价指数(同比)	1.00%
	09:30	中国04月生产者物价指数(同比)	0.50%
	22:00	美国04月现房销售	3.98百万
	22:00	美国04月旧宅销售(环比)	-3.60%
05月12日	20:30	美国04月CPI(同比)	3.30%
	20:30	美国04月CPI(除食品和能源)(同比)	2.60%
	20:30	美国04月实际平均每周同比盈利	0.20
05月13日	17:00	欧元区03月工业产值经季调(环比)	0.40%
05月14日	20:30	美国04月零售销售(环比)	1.70%
	22:00	美国03月营运库存	0.40%
05月15日	21:15	美国04月设备使用率	75.70%
	21:15	美国04月制造业(SIC)产值	-0.10%美元

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资料之用，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数据，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。