時富金融 CFSG | 50th SINCE 1972

研究报告
每日通讯

2026年11月20日

本港及主要海外市场指数		
	收市价	升(跌)%
恒生指数	22,841.62	(1.95)
国企指数	7,690.34	(1.86)
上证综合指数	3,577.62	(0.28)
深证成指	10,583.20	(0.71)
美国道琼斯指数	49,097.06	(2.19)
美国纳斯达克指数	23,879.20	(2.25)
美国标普500指数	7,175.83	(2.02)
日经225指数	59,444.21	0.71
英国FTSE100指数	10,452.68	(0.93)
德国DAX指数	25,463.81	(1.06)
美元指数	103.94	0.14

恒生指数期货	
	即月
上交易日结算价	22,810
较上日	-416
日内最高	23,231
日内最低	22,775
成交张数 （万）	9.16

外汇		
	收市价	较上日%
美元/离岸人民币(CNH)	6.6924	0.35
美元/在岸人民币(CNY)	7.2545	0.00
人民币官方汇率中间价	6.7128	0.01
美元/日元	159.6715	0.20
欧元/美元	1.0968	(0.06)
英镑/美元	1.3090	(0.46)
澳元/美元	0.6659	(0.80)
美元/加币	1.4339	0.08

固定收入		
		较上日
中国1年贷款市场报价利率	3.00	0.00
中国5年贷款市场报价利率	3.50	0.00
3个月期银行同业拆息	3.31	0.00
3个月离岸人币同业拆息	0.00	0.00
3个月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美国10年期债券	5.04	(0.03)
美国2年期债券	4.76	(0.04)

商品现货		
	收市价	较上日%
COMEX黄金	3,627.90	(3.05)
COMEX白银	42.84	(4.94)
LME铜 3M	12,526.00	0.44
LME铝 3M	2,869.50	1.67
WTI原油	83.40	1.32
布兰特原油	92.60	0.71
CBOT小麦	595.25	1.58
CBOT玉米	439.00	0.80

市场展望

中俄美三国发表《中俄美元首和平宣言》

中俄美元首会晤后，三国发表《中俄美元首和平宣言》：《宣言》指出，中国、俄罗斯、美国作为联合国安理会常任理事国，致力于推动联合国改革，使之更有效应对全球性挑战，并履行其维护国际和平与安全的基本使命等。

美国总统特朗普表示：在新年到来之前，不会就伊朗问题下一步行动“仓促”作出决定，要看看新年之后局势如何发展。市场认为，特朗普所提及的时间节点可能意味着，他希望为美国对伊朗实施的海上封锁和经济施压行动留出更多时间以发挥作用。

史上最大规模IPO落地：11月19日，Anthropic在纳斯达克挂牌交易，开盘价为111.5美元/股，较83美元/股的IPO发行价上涨超过30%，盘中最高触及115.10美元/股，最终收涨17.07%报97.17美元/股，总市值达1.27万亿美元。

是日关注股份

港股

顺丰同城（09699.HK）

(1)盈利倍增，效率持续优化

(2)全场景渗透提高与下沉市场突破

(3)AI与无人化驱动降本增效

百济神州（06160.HK）

(1)业绩表现亮眼，盈利能力显著提升

(2)双核心产品国际化，战略持续突破

(3)研发管线持续拓展，产品组合日趋完善

沪深股通

北方华创(002371.SZ)

(1)产能利用率稳步提升，先进制造产能加速落地

(2)海外限制收紧，国产替代要求迫切

(3)公司产品线持续拓展，龙头地位显著

板块及公司新闻

高鑫零售(06808.HK)公布2026年9月底止六个月中期业绩，收入274.87亿元人民币，按年跌9.9%。亏损扩大至5.14亿元人民币，上年同期蚀1.23亿元人民币；每股亏损5分人民币。派中期息8.5港仙(上年同期8.5港仙)。

商汤(00020.HK)公布，今年首三季收入按年增长30.4%至37.92亿元人民币(下同)，增速较上半年进一步加快，主要由生成式AI板块驱动；生成式AI业务收入增速持续高于集团整体收入增速，其中第三季按年增长超过一倍。集团毛利率按年提升4.3个百分点至43.4%，毛利增加45%至16.47亿元。

联想集团(00992.HK)公布截至今年9月底止中期业绩，收入571.8亿美元(下同)，按年升45.6%。盈转亏蚀12.48亿元，上年同期赚8.46亿元；每股亏损10.21仙。派中期息9港仙，上年同期派8.5港仙。非香港财务报告准则计，经调整权益持有人应占溢利按年增长170%至24.36亿元，经调整净溢利率提升197个基点至4.3%。

参考资料来源

彭博、公司资料、年度报告、新闻稿

联络资料

香港总办事处:	香港九龙湾宏泰道23号Manhattan Place 28楼	（852）2287 8788
香港时富财富管理有限公司:	香港九龙湾宏泰道23号Manhattan Place 28楼	（852）2139 2323
香港时富资产管理有限公司:	香港九龙湾宏泰道23号Manhattan Place 28楼	（852）2287 8848
香港财富管理中心:	香港铜锣湾谢斐道535号 Tower 535 十楼 1001B室	（852）2287 8788
中国内地服务中心:	深圳市罗湖区梨园路8号HALO广场二期4楼3A04单元	（86-755）8388 6821
	上海市虹口区东长治路359号双狮汇大厦B栋512室	（86-21）3221 2675
	青岛市市南区香港中路香格里拉中心办公楼2701单元	邮编：266071

免责声明:

上述数据由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其联属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告中所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。