

研究报告 每日通讯

2025年10月22日

映市价 升(株) 外 恒生指数	本港及主要海外市场指数				
国企指数 9,302.66 0.76 上证综合指数 3,916.33 1.36 深证成指 13,077.32 2.06 美国追琼斯指数 46,924.74 0.47 美国纳斯达克指数 22,953.67 (0.16 美国标普500指数 6,735.35 0.00 日经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 徳国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 恒生指数期货 25,864 较上日 63.9 日内最高 25,978 日内最底 25,197 成交张数(万) 12.75 外汇 收市价 较上日 美元/高岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民市官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 股元/美元 1.1600 (0.36 美元/加市 1.4024 (0.11 医療/美元/加市 1.4024 (0.11 医力/美元 0.00 0.0			升(跌)%		
上证综合指数 3,916.33 1.36 深证成指 13,077.32 2.06 美国道琼斯指数 46,924.74 0.47 美国纳斯达克指数 22,953.67 (0.16 美国标节500指数 6,735.35 0.00 日经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 徳国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 恒生指数期货 25,864 较上日 639 日内最高 25,978 日内最高 25,978 日内最底 25,197 成交张数 (万) 12.75 小正	恒生指数	26,027.55	0.65		
深证成指 13,077.32 2.06 美国的斯比克指数 46,924.74 0.47 美国纳斯达克指数 22,953.67 (0.16) 美国特音500指数 6,735.35 0.00 日经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 德国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 「位生指数期後 25,864 校上日 633 日内最高 25,978 日内最低 25,1978 成交张数 (万) 12.75 小江	国企指数	9,302.66	0.76		
美国協事指数 46,924.74 0.47 美国納斯达克指数 22,953.67 (0.16 美国标普500指数 6,735.35 0.00 日经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9426.99 0.25 德国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 中月上交易日結算价 上交易日結算价 25,864 较上日 63 25,978 日内最低 25,197 12.75 東元/高岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 25,197 美元/高岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 0.06 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民市官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英院/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加市 1.4024 (0.11 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期提行同业拆息 3.69 0.00 3个月期上頂の「美元/年元 4.85 0.00 3个月期保存	上证综合指数	3,916.33	1.36		
美国納斯达克指数 22,953.67 (0.16 美国标普500指数 6,735.35 0.00 田经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 德国DAX指数 24,330.03 0.29 恒生指数期货 即戶上交易日结算价 文5,864 较上日 639 内内最低 25,197 成交张数 (万) 12.75 小正 牧市局最低 25,197 大元/库岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/库岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民币官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英榜/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 西定收入 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业标息 3.09 0.00 3个月期以務分 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45	深证成指	13,077.32	2.06		
美国标音500指数 6,735.35 0.00 日经225指数 49,316.06 0.27 英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 徳国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 「中国日本語学的 中国日本語学的 中国名 中国日本語学的 中国公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司公司	美国道琼斯指数	46,924.74	0.47		
日经225指数	美国纳斯达克指数	22,953.67	(0.16)		
英国FTSE100指数 9,426.99 0.25 徳国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 恒生指数期货 日内最高 25,864 東上交易日结算价 25,978 日内最低 25,197 成交张数 (万) 水正 東元/高岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元/加市 1.4024 (0.11) 固定收入 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月期は16の代美元/ 4.85 0.00 3个月期は16の代美元/ 4.85 0.00 3个月期は16の代美元/ 4.85 0.00 東京 中国・大学社会 第29年期债券 <t< th=""><th>美国标普500指数</th><th>6,735.35</th><th>0.00</th></t<>	美国标普500指数	6,735.35	0.00		
使国DAX指数 24,330.03 0.29 美元指数 98.97 0.35 10 10 10 10 10 10 10 1	日经225指数	49,316.06	0.27		
大元指数 98.97 0.35 10	英国FTSE100指数	9,426.99	0.25		
恒生指数期後	德国DAX指数	24,330.03	0.29		
上交易日结算价 25,864 校上日 635 日内最高 25,978 日内最低 25,197	美元指数	98.97	0.35		
上交易日结算价 25,864 较上日 639 日内最高 25,978 日内最低 25,197 放交张数 (万) 12.79 美元/离岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民币官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 固定收入 c 较上巨中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月离岸人币同业拆息 0.00 0.00 3个月期にIBOR(美元) 4.85 0.00 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 較上日	恒生指数期質	光			
较上日 635 63			即月		
日内最低 25,978 日内最低 25,197 成交张数 (万) 12.75 外に	上交易日结算价		25,864		
日内最低 25,197 12.75 12	较上日		639		
株式	日内最高		25,978		
外汇 收市价 较上日% 美元/离岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民币官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 固定收入 c 较上日 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月期银行同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%	日内最低		25,197		
牧市价 牧上日 校市介 牧上日 校市介 牧上日 校 大元 名 名 名 名 名 名 名 名 名			12.75		
美元/离岸人民币(CNH) 7.1269 0.04 美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民币官方汇率中间价 7.0930 (0.06 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 固定收入 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月期银行同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%	外汇				
美元/在岸人民币(CNY) 7.2545 0.00 人民币官方汇率中间价 7.0930 (0.06) 美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36) 英镑/美元 1.3370 (0.25) 澳元/美元 0.6488 (0.38) 美元/加币 1.4024 (0.11) 固定收入 C 较上巨中国1年贷款市场报价利率 中国5年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月期银行同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%		收市价	较上日%		
人民币官方汇率中间价 美元/日元 7.0930 (0.06) 美元/日元 151,9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36) 英镑/美元 1.3370 (0.25) 澳元/美元 0.6488 (0.38) 美元/加币 1.4024 (0.11) 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 3.69 0.00 3个月期足行同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01) 商品现货 收市价 较上日%	美元/离岸人民币(CNH)		0.04		
美元/日元 151.9300 0.78 欧元/美元 1.1600 (0.36 英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 古定收入 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月期银行同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货		7.2545	0.00		
欧元/美元 1.1600 (0.36) 英镑/美元 1.3370 (0.25) 澳元/美元 0.6488 (0.38) 美元/加市 1.4024 (0.11) 固定收入			(0.06)		
英镑/美元 1.3370 (0.25 澳元/美元 0.6488 (0.38 美元/加币 1.4024 (0.11 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 3.69 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货	美元/日元	151.9300	0.78		
澳元/美元 0.6488 (0.38) 美元/加币 1.4024 (0.11) 固定收入		1.1600	(0.36)		
美元/加币 1.4024 (0.11) 固定收入 c 较上目 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 1.4024 0.00 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 3个月期银行同业拆息 3.69 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 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货			(0.25)		
固定收入 c 较上日 中国1年贷款市场报价利率 3.00 0.00 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 3.69 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 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货			(0.38)		
c 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 3.69 0.00 3个月离岸人市同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%		1.4024	(0.11)		
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 3.69 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 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%					
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 3.69 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 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%	中国1万代的十万亿人和安				
3个月期银行同业拆息 3.69 0.00 3个月离岸人市同业拆息 0.00 0.00 3个月期LIBOR(美元) 4.85 0.00 美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%					
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 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%					
3个月期LIBOR(美元)4.850.00美国10年期债券3.98(0.02美国2年期债券3.45(0.01商品现货收市价较上日%					
美国10年期债券 3.98 (0.02 美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%					
美国2年期债券 3.45 (0.01 商品现货 收市价 较上日%	(2 31 2)				
商品现货 收市价 较上日%					
收市价 较上日%		3.45	(0.01)		
	同吅处负	收击价	校上口%		
.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	COMEX黄金	20.7.2.2.2.	(5.07)		
COMEX 白银 48.16 (6.27			(6.27)		
			(0.64)		
			0.16		
			0.96		
			1.07		
			(0.84)		
			(0.83)		

市场展望

欧洲领导人发表联合声明支持通过谈判推动俄乌停火

贵金属市场遭遇罕见重挫:现货黄金最深跌幅达6.3%,报约4080美元/盎司,创逾12年来最大单日跌幅;现货白银一度重挫8.7%,报47.89美元/盎司,为2021年2月以来最差单日表现。COMEX黄金、白银期货亦同步跳水,COMEX黄金期货收跌5.07%报4138.5美元/盎司,COMEX白银期货收跌6.27%报48.16美元/盎司。

欧洲领导人发表联合声明:支持通过谈判推动俄乌停火,各方一致支持争取公正而持久的和平,并赞同美国总统特朗普提出的立即停火、以当前接触线作为谈判起点的主张。声明重申,国际边界不应以武力方式改变。

OpenAI:发布其首款人工智能驱动的网页浏览器,标志着这家ChatGPT开发商在新战线上与Alphabet旗下谷歌展开竞争。

是日关注股份

港股

金力永磁(06680.HK)

(1)业绩高增超预期,毛利率显著回升

(2)业务结构持续优化

(3)公司积极布局机器人赛道,开拓新增长空间

九方智投(09636.HK)

(1)营收利润双增,现金流表现强劲

(2)多维布局显成效,业务发展再提速

(3)多平台流量复用,品牌曝光与用户触达双提升

沪深股通

中国船舶(600150.SH)

(1)公司是全球造船龙头,长期价值值得期待

(2)造船需求上升,船厂盈利能力改善

(3)船舶周期性行业拐点已现,公司业绩有望在未来逐步释放

板块及公司新闻

泡泡玛特(09992.HK)公布,2025年第三季度整体收益按年增长245%至250%,其中中国收益按年增长185%至190%,海外收益按年增长365%至370%。

中国移动(00941.HK)公布首三季度业绩,按中国会计准则,实现营业收入7,947万人民币(下同),按年微增0.4%。归属股东净利润1,154亿元,增长4%,每股收益5.34元。EBITDA微增0.9%至2,654亿元。

金力永磁(06680.HK)公布9月止首三季度报告,按中国会计准则,实现营业收入53.73亿人民币(下同),按年增加7.2%,其中,主营业务收入48.99亿元,增加12.6%;毛利率提升9.46个百分点至19.49%。归属股东净利润5.15亿元,增长161.8%,每股收益38分。



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 22楼	(852) 2287 8788
香港财富管理中心:	香港九龙湾宏泰道23号Manhattan Place 22楼	(852) 2139 2323
香港资产管理中心:	香港九龙湾宏泰道23号Manhattan Place 22楼	(852) 2287 8848
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

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。