

2025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	25,830.65	(0.38)
国企指数	9,151.04	(0.26)
上证综合指数	3,946.74	0.18
深证成指	13,080.09	(0.00)
美国道琼斯指数	46,138.77	0.10
美国纳斯达克指数	22,564.23	0.59
美国标普500指数	6,642.16	0.38
日经225指数	48,537.70	(0.34)
英国FTSE100指数	9,507.41	(0.47)
德国DAX指数	23,204.14	0.13
美元指数	100.12	0.53

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	25,822
较上日	-92
日内最高	26,094
日内最低	25,740
成交张数 (万)	10.09

外汇

	收市价	较上日%
美元/离岸人民币(CNH)	7.1183	0.11
美元/在岸人民币(CNY)	7.2545	0.00
人民币官方汇率中间价	7.0872	0.02
美元/日元	157.1820	1.07
欧元/美元	1.1538	(0.37)
英镑/美元	1.3059	(0.65)
澳元/美元	0.6480	(0.45)
美元/加币	1.4050	0.44

固定收入

	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	3.06	0.00
3个月离岸人民币同业拆息	0.00	0.00
3个月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美国10年期债券	4.13	0.01
美国2年期债券	3.58	0.00

商品现货

	收市价	较上日%
COMEX黄金	4,078.30	0.29
COMEX白银	51.07	1.08
LME铜 3M	0.00	0.31
LME铝 3M	0.00	0.76
WTI原油	59.45	(2.01)
布兰特原油	63.66	(1.90)
CBOT小麦	549.75	(1.65)
CBOT玉米	429.75	(1.60)

市场展望**英伟达三季度营收及四季度营收展望均超预期**

中国向日方通报暂停进口日本水产品：外交部发言人毛宁在例行记者会上强调，当前形势下，即使日本水产品向中国出口也不会有市场。日本首相高市早苗涉台错误言论损害中日关系政治基础，如果日方拒不撤回、甚至一错再错，中方将不得不采取严厉、坚决的反制措施，由此产生的一切后果由日方承担。

中央汇金系券商整合迈出第一步：中金公司、东兴证券、信达证券发布《关于筹划重大资产重组的停牌公告》，三家公司正在筹划由中金公司通过向东兴证券全体A股换股股东发行A股股票、向信达证券全体A股换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并东兴证券、信达证券。

英伟达业绩超出市场预期：英伟达第三财季营收570.1亿美元，同比增长62%，市场预期551.9亿美元；预计第四财季营收约为650亿美元，市场预期620亿美元。

是日关注股份**港股****东岳集团 (00189.HK)**

- (1)成本控制成效显著·盈利质量改善
- (2)制冷剂主导增长·多元业务韧性凸显
- (3)AI算力需求爆发·液冷渗透率及需求率同步提升

中创智领 (00564.HK)

- (1)价量齐升·中创智领第三季增长再提速
- (2)零部件驱动增长·煤机巩固根基
- (3)新能源车与智能矿装双轮驱动增长

沪深股通**中矿资源 (0002738.SZ)**

- (1)锂矿自给率提高·锂盐降本增量
- (2)公司铯资源量占有率全球第一·定价权高
- (3)成功收购铜矿·打造新增长曲线

板块及公司新闻

小米集团 - W(01810.HK)公布截至今年9月底止第三季业绩，收入1,131.21亿元人民币(下同)，按年升22.3%，高于本网综合16间券商预测的中位数1,124.17亿元。毛利按年升37.4%至259.36亿元。纯利122.71亿元，按年升129.3%，高于本网综合9间券商预测介乎89.39亿至109.41亿元；每股盈利47分。

金山软件(03888.HK)公布截至今年9月底止三个月业绩，营业额24.19亿元人民币(下同)，按年跌17%。纯利2.13亿元，按年跌48.5%；每股盈利0.15元。

快手(01024.HK)公布截至今年9月底止第三季业绩，纯利录44.88亿元人民币(下同)，按年升37.3%；每股基本盈利1.05元。非国际财务报告会计准则下，经调整利润净额达到49.86亿元，按年增长26.3%，经调整净利润率达14%；经调整EBITDA则增长37.2%至76.53亿元。

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)均不应视为任何建议、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。