

### 本港及主要海外市场指数

	收市价	升(跌)%
恒生指数	26,149.31	(1.17)
国企指数	9,039.34	(1.09)
上证综合指数	4,082.98	(0.07)
深证成指	13,959.48	(0.51)
美国道琼斯指数	49,266.11	0.55
美国纳斯达克指数	23,480.02	(0.44)
美国标普500指数	6,921.46	0.01
日经225指数	51,117.26	(1.63)
英国FTSE100指数	10,044.69	(0.04)
德国DAX指数	25,127.46	0.02
美元指数	98.86	0.12

### 恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	26,141
较上日	-332
日内最高	26,467
日内最低	25,998
成交张数 (万)	10.46

### 外汇

	收市价	较上日%
美元/离岸人民币(CNH)	6.9823	(0.16)
美元/在岸人民币(CNY)	7.2545	0.00
人民币官方汇率中间价	7.0197	0.01
美元/日元	156.8715	0.06
欧元/美元	1.1659	(0.14)
英镑/美元	1.3441	(0.12)
澳元/美元	0.6699	(0.33)
美元/加币	1.3867	0.04

### 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	3.00 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	4.19 0.04
美国2年期债券	3.49 0.02

### 商品现货

	收市价	较上日%
COMEX黄金	4,487.90	0.57
COMEX白银	76.69	(1.19)
LME铜 3M	12,720.50	(1.39)
LME铝 3M	3,091.00	0.08
WTI原油	58.24	4.19
布兰特原油	62.70	4.57
CBOT小麦	518.00	0.00
CBOT玉米	445.75	(0.22)

### 市场展望

#### 黄金超越美国国债成为全球规模最大的储备资产

**两大能源央企官宣重组：**经报中国国务院批准，中国石油化工集团与中国航空油料集团实施重组。两家企业重组后，将充分发挥炼化一体化、航油供应保障体系等多方面优势，减少中间环节，降低供应成本，推动产业链高质量发展。

**世界黄金协会最新数据：**若假设2025年底央行持有的黄金储备规模不变，以年底价格计算，美国海外全球官方黄金储备价值已达3.93万亿美元，正式超越海外官方持有的美债规模，后者截至去年10月份的价值接近3.88万亿美元。

**美国总统特朗普称：**他预计美国将持续多年“管理”委内瑞拉，并开采其巨大的石油储备。特朗普称，美国“将以一种非常有利可图的方式”对委内瑞拉进行重建。特朗普还提出，2027财年美国军费应从1万亿美元提升至1.5万亿美元。

### 是日关注股份

#### 港股

中国太平 (0966.HK)

(1)分红险转型领先同业，渠道与产品结构持续优化

(2)投资端弹性释放

(3)人事升级与国际合作

五矿资源 (01208.HK)

(1)价量齐升驱动业绩大幅增长

(2)核心矿山产能释放，成本优势持续增强

(3)宏观利好支持：周期上行与需求增长双重动力

#### 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

**人瑞人才(06919.HK)**发盈喜，预计2025年度纯利介乎8,060万至9,060万人民币，相较于上年度亏损7,100万人民币。亏转盈主要因年内并无录得商誉减值拨备；及收入增长。

**中集集团(02039.HK)**公布，初步测算，持股45.92%联营-中集产城因旗下前海中集国际商务中心东塔项目出售价格和账面成本存在差异，预计间接减少集团归母净利润约10.8亿人民币，对2025年度净利润造成重大不利影响。

**联想集团(00992.HK)**在拉斯韦加斯消费电子展，发布首款个人超级智能体Lenovo Qira与业界最全面的推理优化服务器产品组合。公司并与英伟达推出「联想人工智能云超级工厂」合作计划。

**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。