

本港及主要海外市场指数		
	收市价	升(跌)%
恒生指数	26,765.52	0.06
国企指数	9,147.21	(0.15)
上证综合指数	4,132.61	(0.09)
深证成指	14,316.64	(0.85)
美国道琼斯指数	49,412.40	0.64
美国纳斯达克指数	23,601.36	0.43
美国标普500指数	6,950.23	0.50
日经225指数	52,885.25	(1.79)
英国FTSE100指数	10,148.85	0.05
德国DAX指数	24,933.08	0.13
美元指数	97.05	(0.47)
恒生指数期货		
	即月	
上交易日结算价	26,748	
较上日	30	
日内最高	26,929	
日内最低	26,625	
成交张数 (万)	15.34	
外汇		
	收市价	较上日%
美元/离岸人民币(CNH)	6.9492	0.01
美元/在岸人民币(CNY)	7.2545	0.00
人民币官方汇率中间价	6.9843	(0.12)
美元/日元	154.2185	(0.96)
欧元/美元	1.1880	0.44
英镑/美元	1.3677	0.23
澳元/美元	0.6916	0.29
美元/加币	1.3709	0.06
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	2.86	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	4.22	(0.02)
美国2年期债券	3.56	(0.04)
商品现货		
	收市价	较上日%
COMEX黄金	5,004.80	0.50
COMEX白银	103.89	2.52
LME铜 3M	13,199.00	0.64
LME铝 3M	3,188.50	0.62
WTI原油	60.80	(0.44)
布兰特原油	64.90	(0.26)
CBOT小麦	522.50	(1.32)
CBOT玉米	428.50	(0.46)

## 市场展望

黄金白银刷新历史高点后大幅回落

**中国AI领域大消息不断**：阿里发布千问旗舰推理模型Qwen3-Max-Thinking，创下数项权威评测全球新纪录，性能媲美GPT-5.2、Gemini 3 Pro，成为迄今为止最接近国际顶尖模型的国内最强AI大模型。与此同时，AI独角兽阶跃星辰完成超50亿元人民币B+轮融资，一举刷新过去12个月中国大陆赛道单笔最高融资纪录。

**周一贵金属市场剧烈波动**：COMEX白银一度大涨逾16%，现货白银一度涨近14%，双双站上117美元/盎司关口，但随后大幅回落，COMEX白银涨幅收窄至2.5%，现货白银转跌。COMEX黄金现货黄金一度突破5100美元关口，但随后涨幅持续回落，COMEX黄金收涨0.5%，现货黄金涨幅收窄至0.5%。

**美国**：2025年11月耐用品订单环比增长5.3%，创六个月最大增幅，远超市场预期的增长3.7%。核心耐用品订单环比增长0.5%，连续第八个月实现增长。

## 是日关注股份

### 港股

阿里巴巴 (09988.HK)

- (1) 淘宝集团收入增长趋于稳定
- (2) 千问大模型能力位于国际前列，云服务增长有望持续增长
- (3) 公司扩大股份回购及c

中国黄金国际 (02099.HK)

- (1) 业绩扭亏为盈，盈利能力显著提升
- (2) 双矿山协同效应显著，扩产计划奠定长远发展基础
- (3) 政策支持与市场需求双重利好

### 沪深股通

德赛西威 (002920.SZ)

- (1) 多元化智能业务增长强劲，营收结构优化
- (2) 毛利率稳定，费用控制良好，盈利空间扩大
- (3) 国际市场拓展顺利，产能建设支持长期增长

## 板块及公司新闻

**科济药业(02171.HK)**公布，预期截至2025年12月31日止年度，将录得净亏损不超过约1.2亿元人民币(下同)，相比2024年同期为7.98亿元。

**亚洲水泥(中国)(00743.HK)**发盈喜，预计2025年度录得溢利约8,560万元人民币(下同)，相较上年度亏损2.64亿元。预期扭亏主要由于集团销售成本下降。

**华润医药(03320.HK)**公布，附属江中药业(600750.SH)2025年度业绩，实现营业收入42.2亿元人民币(下同)，按年下降4.9%。归属股东净利润9.06亿元，增长15%，每股盈利1.43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 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 上海市虹口区东长治路359号双狮汇大厦B栋512室 青岛市市南区香港中路香格里拉中心办公楼2701单元	( 86-755 ) 8388 6821 ( 86-21 ) 3221 2675 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。