

本港及主要海外市场指数		
	收市价	升(跌)%
恒生指数	27,126.95	1.35
国企指数	9,244.88	1.07
上证综合指数	4,139.90	0.18
深证成指	14,329.91	0.09
美国道琼斯指数	49,003.41	(0.83)
美国纳斯达克指数	23,817.10	0.91
美国标普500指数	6,978.60	0.41
日经225指数	53,333.54	0.85
英国FTSE100指数	10,207.80	0.58
德国DAX指数	24,916.70	(0.07)
美元指数	95.77	(1.32)
恒生指数期货		
	即月	
上交易日结算价	27,069	
较上日	321	
日内最高	27,194	
日内最低	26,675	
成交张数 (万)	16.54	
外汇		
	收市价	较上日%
美元/离岸人民币(CNH)	6.9336	(0.22)
美元/在岸人民币(CNY)	7.2545	0.00
人民币官方汇率中间价	6.9858	0.02
美元/日元	152.1930	(1.31)
欧元/美元	1.2038	1.33
英镑/美元	1.3847	1.24
澳元/美元	0.7011	1.37
美元/加币	1.3577	(0.96)
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	2.85	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	4.24	0.02
美国2年期债券	3.53	(0.03)
商品现货		
	收市价	较上日%
COMEX黄金	5,179.60	1.91
COMEX白银	112.35	(2.73)
LME铜 3M	13,006.50	(1.46)
LME铝 3M	3,207.00	0.58
WTI原油	62.24	3.01
布兰特原油	66.76	3.07
CBOT小麦	523.50	0.19
CBOT玉米	426.50	(0.41)

## 市场展望

**全球芯片领域掀新一轮涨价潮**

**中国人民银行统计**：2025年底，人民币房地产贷款余额51.95万亿元，同比下降1.6%，全年减少9,636亿元。房地产开发贷款余额13.16万亿元，同比下降3.0%，全年减少3,575亿元。个人住房贷款余额37.01万亿元，同比下降1.8%，全年减少6,768亿元。

**全球芯片领域掀新一轮涨价潮**：三星电子、SK海力士已经完成与苹果谈判，大幅上调iPhone所用LPDDR内存的价格，三星报价涨幅超过80%，SK海力士则接近100%。中国方面，中微半导宣布调整MCU、Norflash等产品价格，涨幅15%-50%；国科微宣布KGD产品涨价，幅度40%-80%。

**欧盟**：正式启动各成员国政府卫星通信计划，汇集了27个欧盟成员国政府拥有的卫星的现有通信能力。另外，欧盟下一代卫星互联网星座IRIS2将在2029年开始提供初步服务，该星座规划由近290颗卫星组成。

## 是日关注股份

### 港股

**京东健康 (06618.HK)**

- (1) 营收利润双增·盈利效率显著提升
- (2) AI 赋能与全管道布局形成差异化壁垒
- (3) 国家持续推动医疗健.c

**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分红·股东回报意愿强

### 沪深股通

**中际旭创(300308.SZ)**

- (1) 全球知名光模块供货商·市场份额持续提升
- (2) 业绩高速增长·毛利率高
- (3) 研发与创新能力领先同行

## 板块及公司新闻

**云知声(09678.HK)**公布，预期去年实现大模型相关业务收入合计约为6亿元至6.2亿元人民币(下同)，相较截至2024年度录得的大模型相关业务收入5,187万元，按年增长约1,057%至1,095%。

**赣锋锂业(01772.HK)**发盈喜，预计2025年度归属股东净利润介乎11亿至16.5亿元人民币，相较上年度亏损20.74亿元人民币。

**招商证券(06099.HK)**公布2025年度初步业绩，按中国会计准则，营业收入249亿元人民币(下同)，按年增加19.19%。归属股东净利润123亿元，增长18.43%，每股收益1.35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。