

2025年10月20日

本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	25,247.10	(2.48)
國企指數	9,011.97	(2.67)
上證綜合指數	3,839.76	(1.95)
深證成指	12,688.94	(3.04)
美國道瓊斯指數	46,190.61	0.52
美國納斯達克指數	22,679.97	0.52
美國標普500指數	6,664.01	0.53
日經225指數	47,582.15	(1.44)
英國FTSE100指數	9,354.57	(0.86)
德國DAX指數	23,830.99	(1.82)
美元指數	98.56	0.21

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	25,225
較上日	-680
日內最高	26,017
日內最低	25,141
成交張數 (萬)	13.65

外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	7.1269	0.03
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	7.0949	(0.03)
美元/日元	150.6285	0.13
歐元/美元	1.1651	(0.32)
英鎊/美元	1.3427	(0.07)
澳元/美元	0.6494	0.14
美元/加幣	1.4023	(0.23)

固定收入

	收市價	較上日
中國1年貸款市場報價利率	3.00	0.00
中國5年貸款市場報價利率	3.50	0.00
3個月期銀行同業拆息	3.59	0.00
3個月離岸人幣同業拆息	1.77	0.00
3個月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美國10年期債券	4.02	0.03
美國2年期債券	3.46	0.05

商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	4,267.90	(0.85)
COMEX白銀	50.63	(5.01)
LME銅 3M	0.00	(0.40)
LME鋁 3M	2,777.50	(0.39)
WTI原油	57.22	0.40
布蘭特原油	61.34	0.46
CBOT小麥	504.50	0.40
CBOT玉米	423.00	0.30

市場展望

美國總統特朗普繼續釋放關稅緩和信號

國務院常務會議：推進物流資料開放互聯，推動人工智能等與物流深度融合，促進物流數智化發展。要加大對物流企業特別是小微企業短期融資等方面的支援力度，推動物流主體做強做優做大。

財政部：為鞏固拓展經濟回升向好勢頭，中央財政從地方政府債務結存限額中安排5000億元下達地方，規模較上年增加1000億元，支持範圍亦有拓展；同時，財政部明確今年將提前下達2026年新增地方政府債務限額。

美國總統特朗普繼續釋放緩和信號：特朗普政府正在低調地放鬆多項關稅政策，近幾周來已將數十種產品從其所謂的“對等關稅”中豁免，並在各國與美國達成貿易協定時提出願意將更多產品排除在關稅之外。

是日關注股份

港股

浙江滬杭甬 (00576.HK)

- (1) 中期盈利穩步增長
- (2) 高速公路業務得到區域經濟有力支撐
- (3) 證券業務爆發，增長引擎的核心動力

建設銀行 (00939.HK)

- (1) 業績改善，資產品質整體穩健
- (2) 新金融行動驅動業務新增長
- (3) 優質國有大行，高股息價值吸引

沪深股通

美的集團(000333.SZ)

- (1) 海外電商持續增長，高端品牌發力
- (2) 分紅意願高
- (3) 效率得到優化，B端業務增長明顯

板塊及公司新聞

中國人壽(02628.HK)發盈喜，按中國會計準則，預計9月止首三季度，歸屬股東淨利潤介乎1,567.85億至1,776.89億人民幣，按年加522.62億至731.66億人民幣，增幅介乎50%-70%。

紫金礦業(02899.HK)公布9月止第三季度，按中國會計準則，實現營業收入864.89億人民幣(下同)，按年增加8.1%。歸屬股東淨利潤145.72億元，增長57.1%，每股收益0.548元。

亞洲水泥(中國)(00743.HK)預期，截至2025年9月30日止九個月純利約為1.46億元人民幣，相比去年同期則淨虧損約為4.6億元人民幣。本期轉盈主要由於銷售成本較去年同期下降。

參考資料來源

彭博、公司資料、年度報告、新聞稿

聯絡資料

香港總辦事處:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 22樓	(852) 2287 8788
香港財富管理中心:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 22樓	(852) 2139 2323
香港資產管理中心:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 22樓	(852) 2287 8848
中國內地服務中心:	深圳市羅湖區梨園路8號HALO廣場二期4樓3A04單元	(86-755) 8388 6821
	上海市虹口區東長治路359號雙獅匯大廈B棟512室	(86-21) 3221 2675

免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源,但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失,概不負責。此述資料如有任何更改,恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可,客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。