

2025年11月20日

本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	25,830.65	(0.38)
國企指數	9,151.04	(0.26)
上證綜合指數	3,946.74	0.18
深證成指	13,080.09	(0.00)
美國道瓊斯指數	46,138.77	0.10
美國納斯達克指數	22,564.23	0.59
美國標普500指數	6,642.16	0.38
日經225指數	48,537.70	(0.34)
英國FTSE100指數	9,507.41	(0.47)
德國DAX指數	23,204.14	0.13
美元指數	100.12	0.53

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	25,822
較上日	-92
日內最高	26,094
日內最低	25,740
成交張數 (萬)	10.09

外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	7.1183	0.11
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	7.0872	0.02
美元/日元	157.1820	1.07
歐元/美元	1.1538	(0.37)
英鎊/美元	1.3059	(0.65)
澳元/美元	0.6480	(0.45)
美元/加幣	1.4050	0.44

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	3.06	0.00
3個月離岸人幣同業拆息	0.00	0.00
3個月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美國10年期債券	4.13	0.01
美國2年期債券	3.58	0.00

商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	4,078.30	0.29
COMEX白銀	51.07	1.08
LME銅 3M	0.00	0.31
LME鋁 3M	0.00	0.76
WTI原油	59.45	(2.01)
布蘭特原油	63.66	(1.90)
CBOT小麥	549.75	(1.65)
CBOT玉米	429.75	(1.60)

市場展望

英偉達三季度營收及四季度營收展望均超預期

中國向日方通報暫停進口日本水產品：外交部發言人毛甯在例行記者會上強調，當前形勢下，即使日本水產品向中國出口也不會有市場。日本首相高市早苗涉台錯誤言論損害中日關係政治基礎，如果日方拒不撤回、甚至一錯再錯，中方將不得不採取嚴厲、堅決的反制措施，由此產生的一切後果由日方承擔。

中央匯金系券商整合邁出第一步：中金公司、東興證券、信達證券發佈《關於籌畫重大資產重組的停牌公告》，三家公司正在籌畫由中金公司通過向東興證券全體A股換股股東發行A股股票、向信達證券全體A股換股股東發行A股股票的方式換股吸收合併東興證券、信達證券。

英偉達業績超出市場預期：英偉達第三財季營收570.1億美元，同比增長62%，市場預期551.9億美元；預計第四財季營收約為650億美元，市場預期620億美元。

是日關注股份

港股

東岳集團 (00189.HK)

- (1)成本控制成效顯著，盈利質量改善
- (2)製冷劑主導增長，多元業務韌性凸顯
- (3)AI算力需求爆發，液冷滲透率及需求率同步提升

中創智領 (00564.HK)

- (1)價量齊升，中創智領第三季增長再提速
- (2)零部件驅動增長，煤機鞏固根基
- (3)新能源車與智能礦裝雙輪驅動增長

沪深股通

中礦資源 (0002738.SZ)

- (1)鋰礦自給率提高，鋰鹽降本增量
- (2)公司鉍資源量佔有率全球第一，定價權高
- (3)成功收購銅礦，打造新增長曲線

板塊及公司新聞

小米集團 - W(01810.HK)公布截至今年9月底止第三季業績，收入1,131.21億元人民幣(下同)，按年升22.3%，高於本網綜合16間券商預測的中位數1,124.17億元。毛利按年升37.4%至259.36億元。純利122.71億元，按年升129.3%，高於本網綜合9間券商預測介乎89.39億至109.41億元；每股盈利47分。

金山軟件(03888.HK)公布截至今年9月底止三個月業績，營業額24.19億元人民幣(下同)，按年跌17%。純利2.13億元，按年跌48.5%；每股盈利0.15元。

快手(01024.HK)公布截至今年9月底止第三季業績，純利錄44.88億元人民幣(下同)，按年升37.3%；每股基本盈利1.05元。非國際財務報告會計準則下，經調整利潤淨額達到49.86億元，按年增長26.3%，經調整淨利潤率達14%；經調整EBITDA則增長37.2%至76.53億元。

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。