

本港及主要海外市場指數		
	收市價	升(跌)%
恒生指數	26,765.52	0.06
國企指數	9,147.21	(0.15)
上證綜合指數	4,132.61	(0.09)
深證成指	14,316.64	(0.85)
美國道瓊斯指數	49,412.40	0.64
美國納斯達克指數	23,601.36	0.43
美國標普500指數	6,950.23	0.50
日經225指數	52,885.25	(1.79)
英國FTSE100指數	10,148.85	0.05
德國DAX指數	24,933.08	0.13
美元指數	97.05	(0.47)
恒生指數期貨		
	即月	
上交易日結算價	26,748	
較上日	30	
日內最高	26,929	
日內最低	26,625	
成交張數 ( 萬 )	15.34	
外匯		
	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	6.9492	0.01
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	6.9843	(0.12)
美元/日元	154.2185	(0.96)
歐元/美元	1.1880	0.44
英鎊/美元	1.3677	0.23
澳元/美元	0.6916	0.29
美元/加幣	1.3709	0.06
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	2.86	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	4.22	(0.02)
美國2年期債券	3.56	(0.04)
商品現貨		
	收市價	較上日%
COMEX黃金	5,004.80	0.50
COMEX白銀	103.89	2.52
LME銅 3M	13,199.00	0.64
LME鋁 3M	3,188.50	0.62
WTI原油	60.80	(0.44)
布蘭特原油	64.90	(0.26)
CBOT小麥	522.50	(1.32)
CBOT玉米	428.50	(0.46)

**市場展望**

黃金白銀刷新歷史高點後大幅回落

**中國AI領域大消息不斷：**阿里發布千問旗艦推理模型Qwen3-Max-Thinking，創下數項權威評測全球新紀錄，性能媲美GPT-5.2、Gemini 3 Pro，成為迄今為止最接近國際頂尖模型的國內最強AI大模型。與此同時，AI獨角獸階躍星辰完成超50億元人民幣B+輪融資，一舉刷新過去12個月中國大模型賽道單筆最高融資紀錄。

**周一貴金屬市場劇烈波動：**COMEX白銀一度大漲逾16%，現貨白銀一度漲近14%，雙雙站上117美元/盎司關口，但隨後大幅回落，COMEX白銀漲幅收窄至2.5%，現貨白銀轉跌。COMEX黃金現貨黃金一度突破5100美元關口，但隨後漲幅持續回落，COMEX黃金收漲0.5%，現貨黃金漲幅收窄至0.5%。

**美國：**2025年11月耐用品訂單環比增長5.3%，創六個月最大增幅，遠超市場預期的增長3.7%。核心耐用品訂單環比增長0.5%，連續第八個月實現增長。

**是日關注股份****港股**

**阿里巴巴 ( 09988.HK )**

- (1)淘天集團收入增長趨於穩定
- (2)千問大模型能力位於國際前列，雲服務增長有望持續增長
- (3)公司擴大股份回購及分紅，股東回報意願強

**中國黃金國際 ( 02099.HK )**

- (1)業績扭虧為盈，盈利能力顯著提升
- (2)雙礦山協同效應顯著，擴產計劃奠定長遠發展基礎
- (3)政策支持與市場需求雙重利好

**滬深股通**

**德賽西威 ( 002920.SZ )**

- (1)多元化智能業務增長強勁，營收結構優化
- (2)毛利率穩定，費用控制良好，盈利空間擴大
- (3)國際市場拓展順利，產能建設支持長期增長

**板塊及公司新聞**

**科濟藥業(02171.HK)**公布，預期截至2025年12月31日止年度，將錄得淨虧損不超過約1.2億元人民幣(下同)，相比2024年同期為7.98億元。

**亞洲水泥 ( 中國 ) (00743.HK)**發盈喜，預計2025年度錄得溢利約8,560萬元人民幣(下同)，相較上年度虧損2.64億元。預期扭虧主要由於集團銷售成本下降。

**華潤醫藥(03320.HK)**公布，附屬江中藥業(600750.SH)2025年度業績，實現營業總收入42.2億元人民幣(下同)，按年下降4.9%。歸屬股東淨利潤9.06億元，增長15%，每股盈利1.43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 28樓	( 852 ) 2287 8788
香港時富財富管理有限公司:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 28樓	( 852 ) 2139 2323
香港時富資產管理有限公司:	香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 28樓	( 852 ) 2287 8848
香港財富管理中心:	香港銅鑼灣謝斐道535號 Tower 535 十樓 1001B室	( 852 ) 2287 8788
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 上海市虹口區東長治路359號雙獅匯大廈B棟512室 青島市市南區香港中路香格里拉中心辦公樓2701單元	( 86-755 ) 8388 6821 ( 86-21 ) 3221 2675 郵編：266071

## 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。