

2026年01月28日

本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	27,126.95	1.35
國企指數	9,244.88	1.07
上證綜合指數	4,139.90	0.18
深證成指	14,329.91	0.09
美國道瓊斯指數	49,003.41	(0.83)
美國納斯達克指數	23,817.10	0.91
美國標普500指數	6,978.60	0.41
日經225指數	53,333.54	0.85
英國FTSE100指數	10,207.80	0.58
德國DAX指數	24,916.70	(0.07)
美元指數	95.77	(1.32)

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	27,069
較上日	321
日內最高	27,194
日內最低	26,675
成交張數 (萬)	16.54

外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	6.9336	(0.22)
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	6.9858	0.02
美元/日元	152.1930	(1.31)
歐元/美元	1.2038	1.33
英鎊/美元	1.3847	1.24
澳元/美元	0.7011	1.37
美元/加幣	1.3577	(0.96)

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	2.85	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	4.24	0.02
美國2年期債券	3.53	(0.03)

商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	5,179.60	1.91
COMEX白銀	112.35	(2.73)
LME銅 3M	13,006.50	(1.46)
LME鋁 3M	3,207.00	0.58
WTI原油	62.24	3.01
布蘭特原油	66.76	3.07
CBOT小麥	523.50	0.19
CBOT玉米	426.50	(0.41)

市場展望

全球晶片領域掀新一輪漲價潮

中國人民銀行統計：2025年底，人民幣房地產貸款餘額51.95萬億元，同比下降1.6%，全年減少9,636億元。房地產開發貸款餘額13.16萬億元，同比下降3.0%，全年減少3,575億元。個人住房貸款餘額37.01萬億元，同比下降1.8%，全年減少6,768億元。

全球晶片領域掀新一輪漲價潮：三星電子、SK海力士已經完成與蘋果談判，大幅上調iPhone所用LPDDR內存的價格，三星報價漲幅超過80%，SK海力士則接近100%。中國方面，中微半導體宣布調整MCU、Norflash等產品價格，漲幅15%-50%；國科微宣布KGD產品漲價，幅度40%-80%。

歐盟：正式啟動各成員國政府衛星通信計劃，匯集了27個歐盟成員國政府擁有的衛星的現有通信能力。另外，歐盟下一代衛星互聯網星座IRIS2將在2029年開始提供初步服務，該星座規劃由近290顆衛星組成。

是日關注股份

港股

京東健康 (06618.HK)

- (1) 營收利潤雙增，盈利效率顯著提升
- (2) AI 賦能與全管道布局形成差異化壁壘
- (3) 國家持續推動醫療健康行業高質量發展

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

沪深股通

中際旭創(300308.SZ)

- (1) 全球知名光模塊供應商，市場份額持續提升
- (2) 業績高速增長，毛利率高
- (3) 研發與創新能力領先同行

板塊及公司新聞

雲知聲(09678.HK)公布，預期去年實現大模型相關業務收入合計約為6億元至6.2億元人民幣(下同)，相較截至2024年度錄得的大模型相關業務收入5,187萬元，按年增長約1,057%至1,095%。

贛鋒鋳業(01772.HK)發盈喜，預計2025年度歸屬股東淨利潤介乎11億至16.5億元人民幣，相較上年度虧損20.74億元人民幣。

招商證券(06099.HK)公布2025年度初步業績，按中國會計準則，營業總收入249億元人民幣(下同)，按年增加19.19%。歸屬股東淨利潤123億元，增長18.43%，每股收益1.35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	(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
	青島市市南區香港中路香格里拉中心辦公樓2701單元	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。