

2026年02月04日

#### 本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	26,834.77	0.22
國企指數	9,053.11	(0.30)
上證綜合指數	4,067.74	1.29
深證成指	14,127.11	2.19
美國道瓊斯指數	49,240.99	(0.34)
美國納斯達克指數	23,255.19	(1.43)
美國標普500指數	6,917.81	(0.84)
日經225指數	54,720.66	3.92
英國FTSE100指數	10,314.59	(0.26)
德國DAX指數	24,781.38	(0.07)
美元指數	97.39	(0.23)

#### 恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	26,818
較上日	33
日內最高	27,158
日內最低	26,460
成交張數 (萬)	14.57

#### 外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	6.9350	(0.09)
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	6.9608	(0.12)
美元/日元	155.7890	0.12
歐元/美元	1.1819	0.25
英鎊/美元	1.3697	0.22
澳元/美元	0.7022	1.07
美元/加幣	1.3643	(0.29)

#### 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	2.75	0.00
3個月離岸人民幣同業拆息	0.00	0.00
3個月期LIBOR(美元)	4.85	0.00
美國10年期債券	4.28	(0.01)
美國2年期債券	3.57	0.00

#### 商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	4,970.50	6.83
COMEX白銀	84.92	10.27
LME銅 3M	13,362.35	3.65
LME鋁 3M	3,112.60	1.85
WTI原油	62.68	2.75
布蘭特原油	67.82	2.29
CBOT小麥	529.25	0.28
CBOT玉米	428.75	0.70

#### 市場展望

##### 中國發布中央一號文件，推進鄉村全面振興

中國發布中央一號文件：《中共中央 國務院關於鑰定農業農村現代化 扎實推進鄉村全面振興的意見》，部署扎實推進鄉村全面振興。文件首次系統性部署實施常態化精準幫扶，明確把常態化幫扶納入鄉村振興戰略統籌實施。

美國總統特朗普簽署政府撥款法案：結束政府部分“停擺”。此前，美國國會眾議院投票通過聯邦政府多個部門本財年剩餘時間撥款法案，從1月31日開始的聯邦政府部分“停擺”僵局得以化解。

史上最貴獨角獸誕生：馬斯克旗下SpaceX正式宣布換股合併xAI，整合人工智能、火箭、天基互聯網、移動設備直連的通信。合併後的公司估值將達1.25萬億美元，對SpaceX估值為1萬億美元，xAI估值2500億美元。新公司仍預計將於今年晚些時候進行IPO。

#### 是日關注股份

##### 港股

##### 優必選 ( 9880.HK )

- (1)公司機器人業務覆蓋行業廣泛，營收增長穩定
- (2)高研發投入助力商業化落地優勢
- (3)行業前景廣闊，政策強力支持

##### 閱文集團 ( 00772.HK )

- (1)IP商業化加速，收入增長顯著
- (2)IP內容生態擴展，AI技術提升效率
- (3)短劇行業快速增長，IP價值有望加速釋放

##### 沪深股通

##### 鈞達股份 ( 002865.SZ )

- (1)公司是N型TOPCon電池的頭部廠商，出貨量名列前茅
- (2)行業供需關係改善，盈利預期上升
- (3)海外產能優勢顯著，盈利彈性大

#### 板塊及公司新聞

中國神華(01088.HK)發盈警，預計2025年度純利介乎508億元至558億元人民幣，較上年度下降10.6%-18.6%，或相比經重述上年數據下降6.3%-14.7%。

京東物流(02618.HK)公布，附屬德邦(603056.SH)預計2025年度淨虧損介乎4.39億元至5.39億元人民幣(下同)，相較上年度盈利8.61億元。

中國宏橋(01378.HK)公布，附屬宏橋控股(002379.SZ)預告2025年度盈利介乎170億元至200億元人民幣(下同)，相較上年度經調整後盈利172億元；扣除非經常性損益後淨虧損介乎3億元至4.1億元，上年度調整後虧損8,626萬元。

#### 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。