

2026年05月21日

本港及主要海外市場指數

	收市價	升(跌)%
恒生指數	25,651.12	(0.57)
國企指數	8,605.13	(0.40)
上證綜合指數	4,162.18	(0.18)
深證成指	15,569.98	0.00
美國道瓊斯指數	50,009.35	1.31
美國納斯達克指數	26,270.36	1.54
美國標普500指數	7,432.97	1.08
日經225指數	59,804.41	(1.23)
英國FTSE100指數	10,432.34	0.99
德國DAX指數	24,737.24	1.38
美元指數	99.13	(0.18)

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	25,573
較上日	-132
日內最高	25,698
日內最低	25,475
成交張數 (萬)	9.08

外匯

	收市價	較上日%
美元/離岸人民幣(CNH)	6.8020	(0.22)
美元/在岸人民幣(CNY)	7.2545	0.00
人民幣官方匯率中間價	6.8397	0.03
美元/日元	158.9335	(0.10)
歐元/美元	1.1626	0.17
英鎊/美元	1.3434	0.29
澳元/美元	0.7153	0.65
美元/加幣	1.3746	0.01

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	2.81	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	4.57	(0.10)
美國2年期債券	4.04	(0.09)

商品現貨

	收市價	較上日%
COMEX黃金	4,546.20	0.78
COMEX白銀	76.21	1.39
LME銅 3M	13,655.50	1.82
LME鋁 3M	3,622.50	0.56
WTI原油	98.80	(5.14)
布蘭特原油	105.16	(5.50)
CBOT小麥	661.00	(0.94)
CBOT玉米	465.75	(2.00)

市場展望

聯儲局會議紀要放鷹：多數官員支持通脹持續高企時加息

財政部發布數據顯示：1-4月中國稅收收入6.81萬億元人民幣（下同）。其中，證券交易印花稅935億元，同比增長74.8%，主要是股票市場交易活躍；車輛購置稅767億元，增長13.3%。

聯儲局會議紀要顯示：許多決策者主張去除寬鬆偏向，多數與會者認為若通脹持續高於2%則需政策收緊，僅幾位官員支持未來減息，措辭之鷹遠超市場預期。CME數據顯示，市場押注聯儲局年底前加息25bp的概率已升至60%，2026年降息預期幾近歸零。

英偉達財報：2027財年第一財季營收816億美元（下同），同比增長85%，市場預期為786.72億元；淨利潤583億元，市場預期為422.44億元。公司預計，第二財季營收為910億元，高於市場預期。

是日關注股份

港股

周生生 (00116.HK)

- (1) 穩健經營顯韌性，財務表現亮眼
- (2) 品牌底蘊與全渠道布局，鑄就核心競爭優勢
- (3) 金價高位運行，復甦動能充足

兗礦能源 (01171.HK)

- (1) 盈利步入修復軌道
- (2) 產能擴張提速，成本持續優化
- (3) 多元化布局見效，盈利結構持續改善

沪深股通

陽光電源 (300274.SZ)

- (1) 公司業績良好
- (2) 受益於全球光伏裝機需求增長，逆變器與儲能系統出貨保持高增長
- (3) 全球儲能需求有望迎來集中釋放

板塊及公司新聞

中通快遞(02057.HK)公布按美國公認會計準則編製、今年3月止首季業績，收入132.82億元人民幣(下同)，按年升22%；純利21.18億元，按年升6.3%；每股基本盈利2.73元。

禾賽-W(02525.HK)在第一季度業績披露，成為梅賽德斯-奔馳(Mercedes-Benz)的激光雷達戰略合作夥伴，並被確認為其L3級自動駕駛車型的供應商。此次簽署的新供應協議將全面支持奔馳在歐洲及中國市場的車型項目，所需產能將由禾賽新落成的泰國「伽利略」製造中心提供堅實保障。

哩哩哩(09626.HK)首席財務官樊欣表示，全年AI相關資本開支預計增加約10億元人民幣(下同)，對利潤表影響約5億元，公司將優化營運開支來抵銷部分影響。公司預計第二季廣告收入維持高速增長，AI貢獻持續釋放，毛利率穩定提升，淨利率仍有上行空間。因此，維持中長期毛利率目標40%至45%，營業利率目標15%至20%不變。

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。