晨 报

2026 年 11 月 23 日星期一

【时事热点】

✧ 1-10 月全国一般公共预算收入 195671 亿元，同比增长 4.9%

✧ 沪深北交易所集体出手！A 股迎政策组合拳

✧ 恒生科技指数成份股将扩容至 50 只，宁德时代等 20 只股票获纳入

✧ 美国民主党被爆寻求推翻特朗普税收和关税政策

✧ 特朗普：如果无法达成协议，倾向于新年后打击伊朗

✧ 日本 10 月核心 CPI 加速升至 2.2%

✧ 韩国紧急“救市”：将立即启动股市稳定基金激活准备工作

✧ AI 服务器厂商涨价幅度最高达 45%

✧ Trendforce 看跌 2027 年 NAND 闪存价格 供过于求格局贯穿全年

✧ 英伟达遭双重调查

【美国债市】

✧ 2 年期美债收益率跌 11.92 个基点报 4.647%

✧ 5 年期美债收益率跌 11.86 个基点报 4.739%

✧ 10 年期美债收益率跌 10.23 个基点报 4.944%

资料来源：BLOOMBERG、AASTOCKS、WIND、格隆汇、国元证券经纪（香港）整理

证券研究报告

请务必阅读免责条款

研究部分析师:段静娴 SFC:BLO863 电话:0755-21519166 邮箱:duanjx@gyzq.com.hk

【新股资讯】

序号	招股日	代码	简称
1	2026-11-23	3275	微亿智造

资料来源：港交所、国元证券经纪（香港）整理

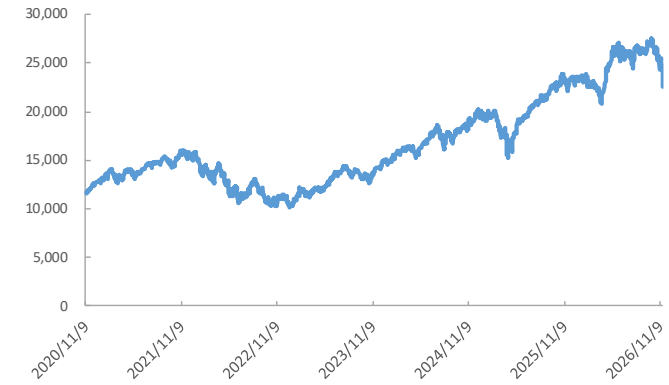
【经济数据】

市场重要指数	收市价	涨跌(%)	海外市场重要指数	收市价	涨跌(%)
波罗的海干散货	2898.00	-0.10	纳斯达克指数	22617.73	-5.28
CME比特币期货	59185	-4.60	道琼斯工业指数	48147.33	-1.93
ICE布油	92.59	0.66	美元指数	103.84	-0.10
NYMEX WTI原油	83.62	1.43	标普500	6910.39	-3.70
伦敦金现	3537.87	-2.39	日经225	56436.65	-5.06
LME铜	12162.5	-2.90	韩国综合指数	4869.96	-5.21
美元兑人民币(CFETS)	6.67	0.13	印度SENSEX30	83919.71	1.08

香港重要指数	收市价	涨跌(%)	内地重要指数	收市价	涨跌(%)
恒生指数	22410.80	-1.89	上证指数	3533.79	-1.22
恒生中国企业指数	7554.37	-1.77	深证综指	1924.90	-3.64
恒生科技	3511.14	-3.78	沪深300	3954.57	-0.76
恒生期货	29371.29	-1.64	创业板指	2212.13	-3.54

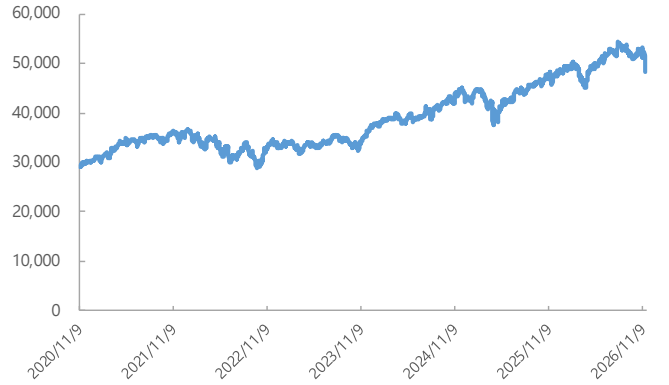
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

纳斯达克综合指数 （日）



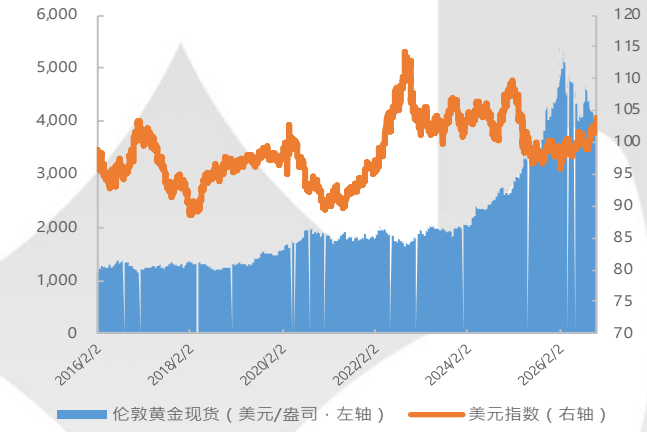
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

道琼斯工业平均指数（日）



资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

美元指数与黄金价格



资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

深证综合指数（日）



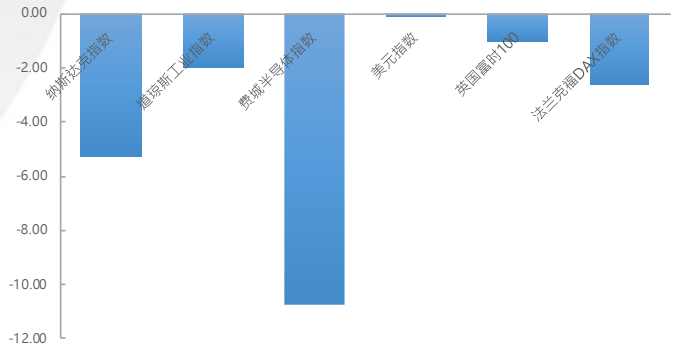
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

恒生指数（日）



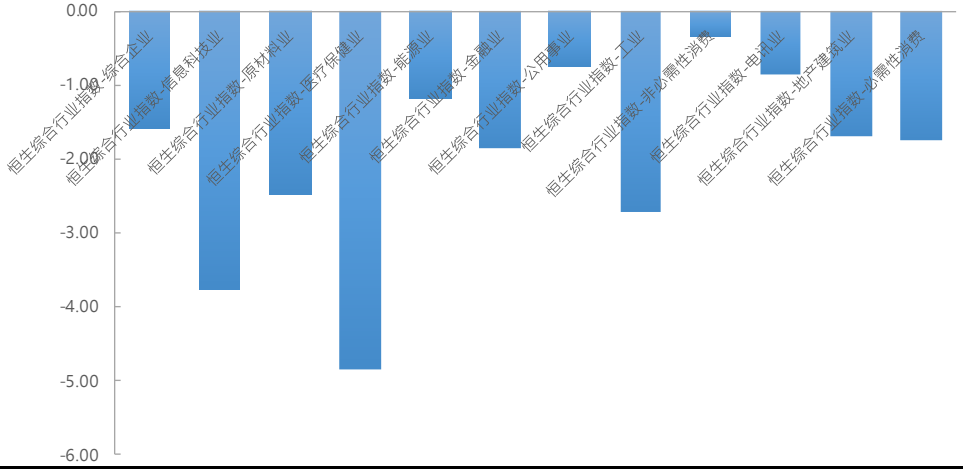
资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

全球主要金融市场指数日涨跌幅%



资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

恒生综合行业指数前日涨跌幅%



资料来源：Wind、国元证券经纪（香港）整理

免 责 条 款

一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称"国元证券经纪（香港）"）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显着地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

国 元 国 际 控 股 有 限 公 司
GUOYUAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
香港中环康乐广场 8 号交易广场三期 17 楼
电话：（852）3769 6888
网址：www.gyzq.com.hk