



国都港股操作导航



2026年1月2日

星期五

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	48,063.29	-0.63%
标普500指数	6,845.50	-0.74%
纳斯达克综合指数	23,241.99	-0.76%
英国富时100指数	9,931.38	-0.09%
德国DAX指数	24,490.41	0.57%
日经225指数	50,339.48	-0.37%
台湾加权指数	28,963.60	0.89%
内地股市		
上证指数	3,968.84	0.09%
深证成指	13,525.02	-0.58%
香港股市		
恒生指数	25,630.54	-0.87%
国企指数	8,913.68	-0.86%
红筹指数	4,015.50	-0.75%
恒生科技指数	5,515.98	-1.12%
AH股溢价指数	123.46	0.62%
恒生期货(1月)	25880	-0.17%
恒生期货(2月)	25985	0.00%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

 网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指收跌224点 全年累升5570点

恒指周三低开53点，报25801点后，跌幅一度扩大至233点，低见25621点，跌穿20天线。恒指收市跌224点或0.87%，报25630点，大市成交金额1189亿元；国指跌77点或0.86%，报8913点。恒生科技指数收报5515点，跌1.12%。

蓝筹股成交金额507.14亿元，占大市成交42.65%；科指成份股成交金额303.55亿元，占大市成交25.52%；国指成份股成交金额463.47亿元，占大市成交38.97%。重磅科网股偏软，腾讯(00700)跌0.3%，报598元；阿里巴巴(09988)跌1.2%，报142.8元；美团(03690)跌1.3%，报102.9元；京东(09618)跌2.2%，报111.1元。基本金属股炒高，江西铜(00358)抽升8.9%，报44.34元；五矿资源(01208)升4.6%，报9.02元；俄铝(00486)升3.2%，报4.85元；洛阳钼业(03993)升1.3%，报19.49元；中国铝业(02600)升1.5%，报12.37元。

港股周三为2025年最后一个交易日，只有半日市，恒指低开后一度跌逾200点，再跌穿20天线(处25709)。全年计，3大指数均连升两年。恒指全年累升27.77%或5570点，升幅是2017年后最大，恒指连升2年。



宏观&行业动态

港府首8月赤字180亿

政府公布本财政年度首8个月(即截至11月底)的财务状况,整体开支及收入分别为4966亿元及3719亿元。计入发行政府债券所得1352亿元及偿还政府债券285亿元的本金后,首8个月录得180亿元赤字。政府发言人表示,截至11月份的赤字较10月份减少,主要是由于薪俸税及利得税等主要收入均大多在财政年度的后期收取。财政储备在11月底为6363亿元。

港元11月存款升0.2% 人民币存款升0.6%

金管局公布,11月份认可机构的存款总额上升0.7%,其中港元存款及外币存款分别升0.2%及1.1%。由年初截至11月底计,存款总额及港元存款分别上升10.5%及3.4%。香港人民币存款在11月份上升0.6%,于11月底为10020亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额于11月份为10330亿元人民币,而10月份为10066亿元人民币。11月份贷款与垫款总额升0.1%,由年初截至11月底计升1%。其中在香港使用的贷款(包括贸易融资)下跌0.1%,在香港境外使用的贷款则升0.4%。由于港元存款上升而港元贷款下跌,港元贷存比率由10月底的73.6%,下跌至11月底的73.2%。11月份港元货币供应量M2及M3均上升0.2%,与去年同期比较均上升4.5%。

澳门2025年博彩收入升9.1%

澳门博彩监察协调局公布,2025年博彩收入2474.04亿元(澳门元·下同),按年升9.1%。单计12月份博彩收入208.88亿元,按年升14.8%,按月则跌0.9%。澳门经济财政司司长戴建业去年11月时表示,2025年访澳旅客人数持续增长,综合旅游休闲业保持平稳上升态势,同时带动澳门经济稳步向前发展,展望2026年,综合旅游休闲业增长势头有望延续,但外部环境及经济不确定性仍然存在,在综合评估各项因素情况下,审慎估算2026年博彩毛收入为2360亿元。中信里昂日前发表研究报告,预计2026年澳门博彩总收入按年增长5%至323亿美元。人民币兑美元的汇率走强及目前正面的行业利润指标,将推动澳门赌收增长。

财政部强调实施好积极财政政策 支持扩大内需

中国财政部党组理论学习中心组近日开展集体学习研讨,由财政部长蓝佛安主持会议。会议强调,要实施好积极的财政政策,持续提升财政宏观调控有效性精准性,支持扩大内需,助力新质生产力发展,推动畅通经济循环。财政部官网刊登的新闻稿并援引会议内容称,要持续防范化解地方政府债务风险,强化重要产业、重大科技等关键领域财政保障,增强财政可持续性和发展安全性稳定性。会议称,把握好财政作用边界,将财政资金向公共领域聚焦,充分发挥市场在资源分配中的决定性作用。



上市公司要闻

比亚迪去年销售增 7.7%

中国电动车龙头比亚迪(01211)公布，2025年全年销售460.24万辆，按年增长7.73%，刚好达成460万辆的全年目标。不过，单计去年12月，比亚迪销量42.4万辆，按年跌18.34%，是连续3个月录得跌幅。这亦拖累去年第四季销量跌11.94%。值得关注的是，比亚迪上月出口新能源汽车合计13.32万辆，全年计达到104.61万辆，意味着海外贡献比重提高至约22.7%。

理想汽车上月交付量跌 24%

理想汽车(02015)公布，上月理想汽车交付新车4.42万辆，按年减少24.38%。2025年第四季度，理想汽车交付10.92万辆。截至昨日，理想汽车历史累计交付量154.02万辆。上月理想汽车跨过150万辆累计交付量的里程碑；理想L9、理想L7及理想L6三款车型同步登陆埃及、哈萨克斯坦和阿塞拜疆市场，开启横跨中亚、高加索地区及非洲的市场布局；此外，公司正式发布理想AI眼镜Livis，收获用户积极反馈。截至昨日，理想汽车在全国已有548家零售中心，覆盖159个城市；售后维修中心及授权钣喷中心561家，覆盖224个城市。理想汽车在全国已投入使用3907座理想超充站，拥有2.17万个充电桩。

吉利汽车去年销量增 39% 今年目标 345 万部

吉利汽车(00175)公布，上月汽车总销量23.68万部，按年增长约13%；2025年全年汽车总销量302.46万部，按年上升约39%，并超额完成全年销量目标300万部。董事会已将集团2026年的销量目标定为345万部，较2025年所实现的总销量增长约14%。其中，吉利品牌的销量目标为275万部，极氪品牌的销量目标为30万部，领克品牌的销量目标为40万部。此外，新能源汽车的销量目标为222万部，按年增长约32%。

华虹半导体拟 82.7 亿人民币收购华力微电子股权

华虹半导体(01347)公布，该公司拟通过发行股份方式收购上海华力微电子约97%股权，交易对价为82.7亿元人民币，卖方包括华虹集团及其他方。根据交易安排，华虹半导体将向卖方发行约1.9亿股对价股份，占发行后上市公司总股本的比例为9.9%(不考虑募集配套资金)，每股作价43.34元人民币。同时，华虹半导体拟通过非公开发行A股募集配套资金75.6亿元人民币。上海华力微电子主要从事12英寸集成电路晶圆代工服务，为通讯、消费电子等终端应用领域提供完整技术解决方案。



国都证券(香港)有限公司(“国都香港”，中央编号: ASK641)，获香港证券及期货事务监察委员会发牌，可进行《证券及期货条例(香港法例第 571 章)》所界定的第 1 类(证券交易)、第 4 类(就证券提供意见)受规管活动的持牌法团。

分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明，不论个人或他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员，也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。

国都香港的成员个别及共同地确认：(i)他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的 1%的财务权益；(ii)他们不涉及有关上市法团证券的做市活动；(iii)他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员；及(iv)他们与有关上市法团之间在过去 12 个月内不存在投资银行业务关系。

国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起 12 个月内基准市场指数香港恒生指数

公司评级行业评级

买入 相对基准市场指数涨幅 20%以上

强于大市 行业指数超越基准市场指数增持 相对基准市场指数涨幅介于 10%至 20%

同步大市 行业指数持平 基准市场指数持有 相对基准市场指数涨幅介于-10%至 10%之间

弱于大市 行业指数弱于 基准市场指数卖出 相对基准市场指数跌幅 20%以上

免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动，确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到，但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异，以中文版本为准。

