



国都港股操作导航

2026 年 1 月 12 日
星期一

每日投资策略

恒指收升 82 点 全周累跌 106 点

恒指上周五高开 123 点，报 26272 点，早段升幅曾扩大至 150 点，高见 26299 点后回吐压力涌现，一度倒跌 34 点，低见 26114 点，跌至 10 天线始喘稳。午后更陷闷局，主要在 26200 点附近窄幅上落，恒指全日收报 26231 点，升 82 点或 0.32%。国指升 9 点或 0.1%，报 9048 点。全周累跌 120 点或 1.31%。科指升 8 点或 0.15%，报 5687 点。全周累跌 49 点或 0.86%。大市全日成交 2451.3 亿元，北水净流入 68.15 亿元。

蓝筹个别发展，89 只蓝筹中，50 只上升、37 只下跌。医疗平台股造好，阿里健康(00241)升 4.7%，报 5.77 元，是全日现最最好蓝筹；京东健康(06618)升 2.9%，报 63.85 元。科网股个别发展，快手(01024)升 3.9%，报 74.7 元；京东集团(09618)升 2.6%，报 114.6 元；阿里巴巴(09988)升 2.7%，报 146.5 元；百度(09888)跌 2.1%，报 137.4 元；腾讯(00700)跌 0.8%，报 611 元；美团(03690)跌 2.5%，报 98.5 元。

周末前投资者入市态度审慎，恒指一度倒跌回 10 天线(26118)支持，全日收升 82 点，全周计则累跌 106 点或 0.41%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49,504.07 0.48%
标普 500 指数	6,966.28 0.65%
纳斯达克综合指数	23,671.35 0.81%
英国富时 100 指数	10,124.60 0.80%
德国 DAX 指数	25,261.64 0.53%
日经 225 指数	51,939.89 1.61%
台湾加权指数	30,288.96 -0.24%

内地股市

上证指数	4,120.43 0.92%
深证成指	14,120.15 1.15%

香港股市

恒生指数	26,231.79 0.32%
国企指数	9,048.53 0.10%
红筹指数	4,101.07 0.16%
恒生科技指数	5,687.14 0.16%
AH 股溢价指数	122.73 0.11%
恒生期货 (1 月)	26408 0.64%
恒生期货 (2 月)	26471 0.64%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

证监获临时强制令 冻结涉嫌买卖万成股份人士资产

证监会根据《证券及期货条例》第 213 条向 7 名操纵万成金属包装(现称港娱国际)(08291)股份的被告提出的法律程序中,发出临时强制令。根据法庭的命令,3 名被告被禁止(i)调走其在香港境内的任何资产,或(ii)以任何方式处置或处理其在香港境内的任何资产或缩减其在香港境内任何资产的价值,高达 8520 万元。该临时强制令确保,在法庭裁定是次法律程序中的被告违反《证券及期货条例》相关条文的情况下,有足够的资产以履行证监会寻求的回复原状令。该临时强制令在法庭于今年 3 月 13 日进行下一次聆讯前维持有效。上述诉讼是证监会针对一个组织严密的怀疑犯罪集团而展开的法律程序的一部分。该犯罪集团由被告及其他集团成员组成,涉嫌在 2020 年 12 月 22 日至 2021 年 4 月 23 日期间,就万成股份策划一项复杂的「唱高散货」计划。与此同时,针对其中 4 名被告的刑事法律程序正在区域法院进行,有关审讯定于今年 9 月 14 日展开。

金管局副总裁阮国恒任期再延长两年

现年 61 岁的金管局副总裁阮国恒,再获延长任期两年。金管局宣布,财政司司长根据外汇基金咨询委员会辖下管治委员会的建议,批准延长副总裁阮国恒的任期两年,今年 8 月生效。这意味其任期将延至 2028 年 8 月才届满。阮国恒将继续负责金管局的银行政策、监管、操守及法规事宜。他亦是金管局成立以来,目前任期最长的副总裁,至今掌管该职位已达 16 年。根据一贯安排,金管局高层年满 60 岁后,在财政司司长联袂外汇基金咨询委员会同意下,按双方意愿可每年或每两年商讨延任安排,直至 65 岁为止。而 2024 年 8 月年满 60 岁的阮国恒,当年已获得延长任期两年,至今年 8 月。

国务院:加强财政金融政策配合联动

国务院总理李强主持召开国务院常务会议,部署实施财政金融协同促内需一篮子政策。会议指出,要加强财政政策与金融政策配合联动,充分发挥政策效应,引导社会资本参与促消费、扩投资。会议称,围绕促进居民消费,优化实施服务业经营主体贷款、个人消费贷款贴息政策,推动增加优质服务供给,增强居民消费能力。围绕支持民间投资,实施中小微企业贷款贴息政策,设立民间投资专项担保计划,建立支持民营企业债券风险分担机制,优化实施设备更新贷款财政贴息政策,进一步降低企业融资门槛和成本。会议指出,实施财政金融协同促内需一篮子政策,是扩大有效需求、创新宏观调控的重要举措。要采取更多便利化措施,切实推动政策落地见效,增强群众和企业获得感。此外,会议还要求,着力解决未落户常住人口急难愁盼问题,完善随迁子女教育政策,扩大公租房保障范围,健全就业地参加职工社会保险制度,加强常住地基本医疗保障,强化就业服务,完善兜底性公共服务。



上市公司要闻

小马智行计划进军香港自动驾驶市场

据中通社报道，去年在香港上市的自动驾驶企业小马智行 (02026) 已进行量产，目前拥有 1000 辆自动驾驶 Robotaxi，以及约 200 辆自动驾驶卡车，在内地北上广深 4 个城市试行。小马智行副总裁兼智慧物流总经理贺星表示，正计划进军香港市场。贺星说：「我们在广州、深圳有大范围落地运营的计划。看到大湾区正逐渐将交通『织成一张网』，积极推动湾区内包括香港自动驾驶牌照的互认，我们也很期待，能早日让香港市民体验到我们的自动驾驶服务」。贺星认为，香港劳动力老龄化情况来得比较早，对于自动驾驶服务作为运力和劳动力补充的需求是存在的。贺星在大湾区(南沙)工商界高峰论坛上表示，该公司在本港上市后，约谈业务的公司明显变多，感受到香港的窗口作用。公司扎根南沙，受惠于大湾区自动驾驶先试先行政策，积累了实际应用的经验，在出海至中东、新加坡等市场时，常主动推荐合作伙伴参照内地政策框架，成为其国际拓展时的优势。

安能物流通过私有化 下月 9 日撤销上市地位

安能物流 (09956) 公布，在上周五举行的法院会议上通过私有化方案。在法院会议上，共有 99.99% 无利益关系股东赞成协议安排，而股东特别大会上提呈的特别决议案及普通决议案亦获 99.99% 无利益关系股东赞成。待协议安排生效后，预期撤销股份于联交所之上市地位将自 2 月 9 日下午 4 时正起生效。该公司在去年 10 月公布，注销代价有两个选择，现金选择：每股协议安排股份换取现金 12.18 元；或股份选择：每股协议安排股份换取 1 股 TopCo A 类股份，惟受限于股份选择上限。注销代价不会予以增加，而要约人不保留增加注销代价的权利。

郑家纯接任新世界百货主席 黄少媚为副主席

新世界百货中国 (00825) 公布，张辉热因个人决定退休，已辞任为董事会主席及执行董事，并不再担任授权代表，以及董事会辖下执行委员会、提名委员会及薪酬委员会之成员，自上周五起生效。同日，郑家纯已获委任为主席及执行董事，及执行委员会成员；黄少媚已获委任为副主席及执行董事，及执行委员会主席；执行董事谢惠芳不再担任执行委员会主席，惟继续留任为执行委员会成员。此外，执行董事赵慧娴及陈耀豪已获委任为提名委员会成员；执行董事刘富强及陈耀豪已获委任为薪酬委员会成员；及刘富强已获委任为授权代表。

舜宇光学上月手机镜头出货量跌 8.9%

舜宇光学科技 (02382) 公布，去年 12 月手机镜头出货量 9559.2 万件，按年跌 8.9%，按月跌 20%，主要是因为客户年底的库存管控。期内，车载镜头出货量 747.7 万件，按年升 17.7%，主要是因为客户端的需求有所提升；按月减少 40.8%，主要是因为客户端圣诞节假期的影响。去年 12 月，手机摄像模块出货量 3774.4 万件，按年跌 29.3%，主要是因为去年同期因配合客户的提货需求而使得基数较高；按月跌 9%。该公司又宣布，因现行的月度出货量自愿性公告可能无法反映公司实际运营情况，决定此后将不再发布月度出货量自愿性公告。



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，不论个人和他/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。

