



国都港股操作导航



2026年1月16日

星期五

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	49,442.44	0.60%
标普500指数	6,944.49	0.26%
纳斯达克综合指数	23,530.02	0.25%
英国富时100指数	10,238.94	0.54%
德国DAX指数	25,352.39	0.26%
日经225指数	54,110.50	-0.42%
台湾加权指数	30,941.78	0.76%
内地股市		
上证指数	4,112.60	-0.33%
深证成指	14,306.73	0.41%
香港股市		
恒生指数	26,923.62	-0.28%
国企指数	9,266.86	-0.52%
红筹指数	4,153.70	0.39%
恒生科技指数	5,828.35	-1.35%
AH股溢价指数	121.09	-0.31%
恒生期货(1月)	27150	0.81%
恒生期货(2月)	27231	0.90%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

恒指低开表现反复 收跌76点

恒指昨日低开27点，报26972点后，在初段一度重越两万七关，最多升207点，高见27206后出现沽压，大市再度转跌，上半场以贴近低位完场。午市跌势未止，跌幅曾扩大至最多191点，低见26808，在尾段跌势收敛，收市跌76点或0.28%，报26923点。国指跌48点或0.52%，报9266点；科指跌79点或1.35%，报5828点。大市全日成交2904.55亿元，北水净流出15.15亿元。

恒生(00011)昨起不再上市交易，蓝筹数目降至88只，当中55只上升。科网股普遍向下，阿里巴巴(09988)千问App全面接入淘宝等阿里生态业务，股价连日大升后今回吐2.6%，报164.6元；腾讯(000700)跌1.7%，报622元；快手(01024)股价跌2.9%，报79.55元；网易(09999)跌3.2%，报213.4元。

港股昨日低开后表现反复，在早段一度抽升逾200点、重越两万七关口，但高位遇阻，再度跌回两万七之下，并一度倒跌近200点，尾市跌势收敛，全日跌76点完场。



宏观&行业动态

今年首三项贸易展吸引 8.2 万买家 潮玩馆开发 IP 潜力

第 52 届香港玩具展、第 17 届香港婴儿用品展，以及第 24 届香港国际文具及学习用品展，昨天在香港会议展览中心圆满结束。一连四天的实体展览合共吸引来自 121 个国家和地区、约 8.2 万名买家亲临会场采购，成功为业界创造跨地区跨行业的合作机遇。今年首次设立「潮玩馆」，全面开放予业内买家及公众，首度举办已吸引约 1 万公众人次入场，成功协助内地及海外品牌直接向本地潮玩爱好者推广和交流，同时促进本地潮玩品牌接触环球商贸买家开展 B2B 机遇，拓展国际市场，进一步发挥潮玩 IP 的商业潜力。玩具展共录得约逾 4.1 万名买家到访，参观婴儿用品展及文具展的买家则分别约 2.7 万名及约 1.4 万名。香港以外的买家主要来自中国内地、台湾、东盟的马来西亚、菲律宾及泰国、韩国、印度、以及美国等，而来自邻近的澳门、东盟的越南、欧洲的比利时及波兰，以至南非的买家亦录得明显双位数字的升幅。

陈茂波:今年本港经济审慎乐观 高度警惕黑天鹅事件

财政司司长陈茂波出席中总论坛时表示，2025 年香港可以说是在大变局中「顶住并挺住」。至于 2026 年的经济发展会是「审慎乐观」。他续称，「审慎」是因为香港面对的外围风险相信只会增加，市场有可能大幅波动。地缘政治变得更加复杂，个别主要经济体的经济、金融和贸易政策相当反复，资本流向可能因此而急速转变，这些对金融市场难免可能会造成震荡，进而冲击实体经济。在这背景下，特区政府会继续统筹好安全与发展两方面的工作。在国家的坚实支持下，一方面会高度警惕，特别是防范「黑天鹅」和「灰犀牛」的事件，同时亦会充分监测市场可能出现的风险，提早做好应对准备，化解风险于微时，特别是保障好金融安全方面。

金管总局:推进中小金融机构风险化解

中国金融监管总局召开 2026 年监管工作会议，将有力有序推进中小金融机构风险化解；着力处置存量风险，坚决遏制增量风险，牢牢守住不「爆雷」底线。金管总局官网刊登的新闻稿指出，将推动城市房地产融资协调机制常态化运行，助力构建房地产发展新模式。依法合规支持融资平台债务风险化解。严防严打严处非法金融活动。会议称，优化科技金融服务，积极培育耐心资本，助力新质生产力发展。同时，做好统筹规划，稳妥推进中小金融机构减量提质，合理优化机构布局；深入整治无序竞争，持续规范行业秩序。



上市公司要闻

药明生物主要股东拟折让减持 套现近 58 亿

药明生物(02269)公布，获其中一名主要股东 WuXi Biologics Holdings Limited 知会，拟配售 1.5 亿股现有股份，相当于已发行股本总额约 3.63%；配售价每股 38.52 元，较昨日收市价 40.02 元折让 3.75%，套现 57.78 亿元。假设配售将按预期完成，Biologics Holdings 持有的股权将由约 12.12% 减少至 8.49%；及 Biologics Holdings 将不再为主要股东。药明生物董事长兼非执行董事李革控制 Biologics Holdings 已发行股本约 19.66% 及 Biologics Holdings 股东大会 55.03% 的表决权。

国航上月旅客周转量升一成

中国国航(00753)公布，去年 12 月客运运力投入按年上升 4%；旅客周转量按年升 10%；平均客座率为 82.2%，按年上升 4.5 个百分点。货运方面，货运运力投入按年下跌 1.9%；货邮周转量按年升 5.3%；货运载运率为 39.2%，按年升 2.7 个百分点。

洛钼料去年盈利增 54%

洛阳钼业(03993)预料，去年归属于公司股东的净利润为 200 亿至 208 亿元(人民币。下同)，按年增加 47.8% 至 53.71%。该公司指出，去年盈利上升，因为公司主要产品销量及价格双双上升，迭加营运成本有效控制。

东航上月旅客周转量升 7.6%

东方航空(00670)公布，去年 12 月客运运力投入按年升 4.93%，旅客周转量按年升 7.61%；客座率为 85.65%，按年上升 2.14 个百分点。货运方面，去年 12 月货邮载运量按年升 8.07%。



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。

