



国都港股操作导航

2026 年 1 月 27 日
星期二

每日投资策略

港股上下争持 恒指收升 16 点

恒指昨早高开 94 点，报 26844 点，大市速迅转跌，曾最多跌 129 点，低见 26619，其后逐步收复失地并回升，一度最多升 161 点，高见 26911。大市午市续上下争持，大部分时间在 26700 水平上落，全日收报 26765 点，升 16 点或 0.06%。国指跌 13 点或 0.15%，报 9147 点；科指跌 72 点或 1.24%，报 5725 点。大市全日成交 2616.99 亿元，北水净流出 8.26 亿元。88 只蓝筹股中，46 只上升，39 只下跌。

科网股普遍走弱，阿里巴巴(09988)跌 2%，报 165.2 元；快手(01024)跌 3.3%，报 78.6 元；百度(09888)跌 3.1%，报 155.5 元；小米(01810)跌 2.8%，报 35.22 元；推 10 亿元人民币春节现金激励的腾讯(00700)升 0.8%，报 599.5 元。中国神华(01088)升 4.4%，报 42.5 元，为蓝筹中表现最强。

港股延续过去 3 日升势，但高位动力不足昨日呈上下争持，恒指在早段已见全日高低位，一度跌逾百点，跌穿 10 天线(现处 26740)，亦曾收复失地并回升逾百点，收市最终升 16 点，续守 10 天线。

海外市场重要指数

| 收市 | 幅度 |
|-------------|------------------|
| 道琼斯工业指数 | 49,412.40 0.64% |
| 标普 500 指数 | 6,950.30 0.50% |
| 纳斯达克综合指数 | 23,601.36 0.43% |
| 英国富时 100 指数 | 10,148.85 0.05% |
| 德国 DAX 指数 | 24,933.08 0.13% |
| 日经 225 指数 | 52,885.25 -1.79% |
| 台湾加权指数 | 31,961.51 0.68% |

内地股市

| | |
|------|------------------|
| 上证指数 | 4,132.61 -0.09% |
| 深证成指 | 14,316.64 -0.85% |

香港股市

| | |
|------------|-----------------|
| 恒生指数 | 26,765.52 0.06% |
| 国企指数 | 9,147.21 -0.15% |
| 红筹指数 | 4,273.19 1.33% |
| 恒生科技指数 | 5,725.99 -1.24% |
| AH 股溢价指数 | 119.91 0.23% |
| 恒生期货 (1 月) | 26883 0.51% |
| 恒生期货 (2 月) | 26951 0.54% |

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

马时亨:当前外围政治环境对香港极为有利

贸发局主席马时亨表示，当前的外围地缘政治环境令香港作为「超级联系人」的角色愈发吃重。他指现在的政治环境促使许多公司考虑离开欧美等传统市场，而它们如今最大的市场目标肯定是中国及整个亚洲地区。香港作为国际金融中心，拥有发达的基建与鼎盛的人才资源，自然成为这些公司设立总部或地区性总部的选择。马时亨认为这一政治环境对香港极为有利。自他上任贸发局主席以来，他已走访多个地方，与众多商界人士接触后发现，他们对香港的印象非常好，地缘政治因素更令他们认为「真系要去香港发展」。他谈到贸易是香港发展支柱之一，他相信今年香港与东盟及中东地区的贸易将录得不错的增长，因为从趋势来看，东盟与中东已是香港的重要贸易伙伴，而今年会有更多国家与中国开展贸易，香港将从中受益。

许正宇:公司迁册收逾 30 宗申请 已批 14 宗

香港去年 5 月起实施公司迁册机制，财经事务及库务局局长许正宇形容，市场反应非常正面，截至目前已收到超过 30 宗申请，过去 8 个月累计获批的申请增加至 14 宗。他称，昨早安盛 (AXA) 中国有限公司及其全资附属公司安盛保险百慕大有限公司已正式获公司注册处签发迁册证明书，成功落户香港。许正宇表示，在大变局之下，香港作为「安全港」，给予海外企业充分信心将业务转移过来。获批迁册的企业涵盖多种类型，除主要保险公司及金融机构外，亦包括控股公司或其他从事经济活动的企业。他补充，未来会与公司注册处、相关金融监管机构合作，为有意来港企业提供全面支持，吸引更多跨国企业落户香港。

李强:要实施更加积极有为宏观政策

国务院总理李强主持召开座谈会表示，今年外部环境不确定性上升，经济发展面临的风险挑战仍然不少；要实施更加积极有为的宏观政策，强化改革举措与宏观政策协同，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。李强在会上听取各民主党派中央、工商联负责人和无党派人士代表对政府工作报告和「十五五」（2026-2030 年）规划纲要（草案）两个征求意见稿的意见建议；需要科学准确把握形势变化，正视困难，坚定信心，集中精力办好自己的事。

人行:前瞻性分析系统性金融风险隐患 创新丰富政策工具箱

人民银行日前召开 2026 年宏观审慎工作会议指出，要逐步拓展宏观审慎政策覆盖范围，前瞻性分析系统性金融风险隐患，创新丰富政策工具箱，维护金融市场稳健运行和金融体系整体稳定；进一步完善人民币跨境使用政策，促进货物贸易便利化。人行称，要优化人民币清算行布局，更好发挥货币互换作用，发展人民币离岸市场，支持上海国际金融中心建设，更好满足各类主体人民币交易结算、投融资、风险管理等需求。会议提出，要继续按照构建覆盖全面的宏观审慎管理体系部署，强化中央银行宏观审慎管理功能，持续完善宏观审慎和金融稳定委员会工作机制。



上市公司要闻

紫金黄金 280 亿人民币购 Allied Gold 全部股权

紫金矿业(02899)公布，其控股的紫金黄金国际(02259)与 Allied Gold Corporation(联合黄金)签署安排协议，紫金黄金国际拟以每股 44 加元，收购联合黄金全部已发行的普通股，收购对价共计约 55 亿加元(约 280 亿元人民币)。该公司称，联合黄金是一家总部位于加拿大的黄金矿业公司，核心资产包括在产的马里 Sadiola 金矿、科特迪瓦金矿综合体(含 Bonikro 和 Agbaou 金矿)，及将于 2026 年下半年建成投产的埃塞俄比亚 Kurmuk 金矿。

天数智芯发布四代架构路线图 对标辉达

内地媒体报道，中国通用 GPU 芯片商天数智芯(09903)发布四代架构路线图对标并超越辉达(Nvidia)架构，「彤央」边端产品性能超越辉达 AGX Orin，公布超过 300 家客户、1000 次部署的规模化落地成果。天数智芯公布清晰迭代路径，去年推出的天数天枢架构已超越辉达 Hopper，今年天数天璇、天数天玑先后对标及超越 Blackwell，明年天数天权架构再超辉达 Rubin。天数天枢架构算力已达成超越 hopper 架构 20%。「彤央」系列边端产品涵盖 100T-300T 实测稠密算力，其中 TY1000 在计算机视觉、大模型等场景性能全面超越辉达 AGX Orin，TY1200 以 300TOPs 极致性能剑指国内边端大算力第一。

亚信科技组具身智能实验室 阿里云辉达提供技术支撑

亚信科技(01675)公布，昨日(25日)公司与 ABB 机器人联合发起的「具身智能实验室」成立仪式举行，标志双方在 Physical AI(物理 AI)领域的战略合作迈入实质性落地阶段。阿里云、辉达出席仪式，将为实验室建设提供深度技术支撑。实验室将整合亚信科技在 AI 应用、5G-A 通讯技术和网络安全等方面的领先优势，ABB 机器人在机器人控制方面的领先优势，基于阿里云的视觉-语言-动作(VLA)大模型和辉达的仿真平台，聚焦工业仿真、Physical AI 等前沿方向，着力突破智能体在复杂真实场景中的感知、决策与执行能力瓶颈，构建「技术研发-成果转化-产业落地」的全链条创新体系，多方协作全面加速 Physical AI 在制造业的落地应用。

京东科技购物智能体 JoyGlance 登录乐奇 AI 眼镜

京东(09618)旗下京东科技购物智能体 JoyGlance 正式登录智能眼镜品牌乐奇 Rokid，全球首款智能眼镜购物应用正式落地。本次上线，意味双方能力全面打通，进入实际可用阶段。据介绍，JoyGlance 的「意图识别、智能搜品、声纹支付」，与 Rokid 的「光波导显示、语音交互、自研系统能力」深度融合，让智能眼镜从可穿戴设备升级为 AI 购物入口。购物流程也随之简化。过去需要「搜寻、浏览、比价、下单、支付」，现在只须「说、看、付」。当看到感兴趣的商品，说一句「乐奇，帮我搜同款」，系统即可识别商品，并通过语音完成选品、加购或下单。在支付安全上，JoyGlance 采用「语音识别+声纹辨识」的金融级方案，有效防范录音攻击与声纹合成风险，确保自然交互同时具备金融级安全保障。京东旗下大模型 JoyAI 支持的 JoyGlance，于去年底与乐奇 Rokid 官宣战略合作。



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。

