



# 国都港股操作导航



2026年1月28日

星期三

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	49,003.41	-0.83%
标普500指数	6,978.58	0.41%
纳斯达克综合指数	23,817.10	0.91%
英国富时100指数	10,207.80	0.58%
德国DAX指数	24,894.44	-0.15%
日经225指数	53,333.54	0.85%
台湾加权指数	32,064.52	0.32%
内地股市		
上证指数	4,139.90	0.18%
深证成指	14,329.91	0.09%
香港股市		
恒生指数	27,126.95	1.35%
国企指数	9,244.88	1.07%
红筹指数	4,289.04	0.37%
恒生科技指数	5,754.72	0.50%
AH股溢价指数	118.91	-0.83%
恒生期货(1月)	27186	0.43%
恒生期货(2月)	27281	0.48%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：[www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 恒指收升361点 五连升共639点

恒指昨日高开97点后，升幅逐步扩大，一度最多升423点，高见27188，其后持续在两万七关之上的高位徘徊，收市升361点或1.35%，报27126点。国指升97点或1.07%，报9244点；科指升28点或0.5%，报5754点。大市全日成交2543.73亿元，北水净流出6.34亿元。

88只蓝筹股中，54只上升。科网股个别发展，发布千问旗舰推理模型Qwen3-Max-Thinking的阿里巴巴(09988)升2.8%，报169.9元；腾讯(00700)旗下AI原生应用「元宝」派10亿元人民币现金红包，股价升1.3%，报607元；腾讯已退出京东(09618)及美团(03690)投资，美团跌0.6%，报96.55元，京东跌2.2%。报113.5元。恒隆地产(00101)跌4.5%，报9.11元，为最伤蓝筹；翰森制药(03692)跌4.4%，报38.48元；中升控股(00881)跌2.5%，报12.35元。

港股连升多日的走势延续，恒指昨日高开高走，金融股领涨大市，升幅一度扩大至逾400点，在初段已重越两万七关口，其后持续在高位徘徊，收市升361点，五连扬，累升639点或2.41%。



## 宏观&行业动态

### 证监与阿联酋签备忘录 加强数字资产跨境监管合作

证监会与阿联酋资本市场管理局签署一项谅解备忘录，以加强双方在数字资产相关事宜的跨境监管合作。这份谅解备忘录是证监会与海外监管机构就受规管数字资产实体的监管合作签订的首份协议。备忘录建立了一个加强监管合作的框架，包括就监管跨境受规管的数字资产实体进行相互咨询和信息交换，充分体现出证监会致力根据其 ASPIRe 路线图推动国际合作的承诺。资本市场管理局行政总裁 Waleed Saeed Al Awadhi 表示，备忘录进一步加强资本市场管理局与证监会在受规管数字资产活动方面的监管合作。它建立了清晰的咨询及信息交流渠道，有助双方在跨境市场中实施更有效的监管。

### 陈茂波:香港续坚持开放 与各地合作伙伴共创未来

亚洲金融论坛一连两天在湾仔会展举行，共吸引了 3600 位来自 60 多个国家或地区的政商界领袖和学者参加，共同深入探讨全球金融和经济领域的焦点议题。昨天的讨论焦点围绕在地缘局势和金融趋势，昨天则迎来首届的全球产业峰会。财政司司长陈茂波在昨早开幕致词指出，在人工智能和创新科技、绿色转型、地缘政治及供应链重置等因素推动下，全球产业发展正经历深刻的结构转变，而中国在当中更是走在全球领先地位。在这个过程中，香港会积极发挥推动作用，以金融赋能产业加快发展，并会跟不同企业成为策略伙伴，助力大家提速成长、走向国际。他在峰会上亦见证了两项发布仪式，包括亚洲金融论坛合作伙伴，承诺支持内地企业「出海」的项目。

### 亚洲金融论坛结束 逾七成与会者对今年全球经济展望中性及乐观

香港特区政府及贸发局合办的第 19 届亚洲金融论坛昨日圆满结束。为了解与会者对全球经济展望的看法、未来经济与科技趋势的判断，以及资产配置的策略，论坛于不同环节进行实时投票。超过七成与会者对今年的全球经济展望中性及乐观，同时最多与会者认为在目前瞬息万变的环球格局下，应优先发展人工智能(AI)及人工智能驱动的应用(51.2%)，其次为能源转型与可持续发展(20.3%)。贸发局向来以亚洲金融论坛作为促进国际投资及推动实质合作的重要平台，积极为企业作伙伴引荐及商务配对。论坛期间，香港贸发局与香港创业及私募投资协会继续合办 AFF Deal-making 环球投资项目对接，今届获 280 多名投资者、超过 600 个投资项目参与，共促成逾 800 场一对一会议，对接环球资金及投资项目。

### 内地去年工业企业利润增 0.6%

国家统计局公布，2025 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 7.398 万亿元(人民币·下同)，按年增长 0.6%。单计去年 12 月，工业企业利润按年增长 5.3%。2025 年，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润 2.056 万亿元，按年下降 3.9%；股份制企业实现利润 5.54 万亿元，下降 0.1%；外商及港澳台投资企业实现利润 1.74 万亿元，增长 4.2%；私营企业实现利润 2.28 万亿元，与上年持平。去年，采矿业实现利润 8345 亿元，按年下降 26.2%；制造业实现利润 5.69 万亿元，增长 5%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润 8721 亿元，增长 9.4%。期内，工业企业实现营业收入 139.2 万亿元，按年增长 1.1%；营业收入利润率为 5.31%，比上年下降 0.03 个百分点。去年底，工业企业资产总计 188.41 万亿元，比上年末增长 4.3%；负债合计 108.58 万亿元，增长 4.2%；资产负债率为 57.6%，比上年末下降 0.1 个百分点。



## 上市公司要闻

### 曹操出行折让约 9%配股筹 3.9 亿

曹操出行(02643)公布，配售最多 1200 万股新股，相当于扩大后股本约 2.06%；每股配售价 32.46 元，较昨日收市价 35.66 元折让 8.97%，集资 3.9 亿元，净额 3.83 亿元。该公司拟将所得款项净额中，约 67.7% 用于发展集团的国内外 Robotaxi 业务；约 22.3% 用于扩张集团的企业服务；及约 10% 用于营运资金及其他一般企业用途。

### 万科通过向大股东借款 23.6 亿人币议案

万科企业(02202)公布，董事会昨日审议通过《关于深圳地铁集团向公司提供不超过 23.6 亿元人民币借款的议案》，用于偿还公司在公开市场发行的债券本金与利息。根据股东借款方案，借款期限 36 个月，定价基准为每笔借款提款日前一工作日全国银行间同业拆借中心公布的 1 年期贷款市场报价利率(LPR)，浮动点数为减 66 个基点，目前为 2.34%。深铁集团为万科第一大股东。

### 招商证券去年多赚 18%

招商证券(06099)公布初步财务数据，2025 年度股东应占盈利 123 亿元(人民币·下同)，按年增长 18.43%，每股盈利 1.35 元。营业总收入 249 亿元，按年升 19.19%。2025 年，公司积极融入国家经济社会大局，以服务金融「五篇大文章」为战略引领，强化协同联动，实现发展质量和经营效益稳步提升。

### 康希诺生物料去年亏转盈

康希诺生物(06185)公布，预计截至去年 12 月底，年度归属母公司所有者的净利润 2450 万至 2900 万元(人民币·下同)，2024 年同期归属母公司所有者净亏损约 3.79 亿元，将实现扭亏为盈。该公司指出，扭亏为盈主要因为中国首款四价流脑结合疫苗曼海欣收入保持持续增长。同时，深入推进降本增效，各项费用得到有效管控；产销协同进一步优化，毛利率亦有所提升，整体盈利能力显著提升。另期内集团获得了更多政府专项补助及国际专项资金的支持，故于期内产生较大金额的非经常性收益。



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。

