



国都港股操作导航

2026 年 1 月 29 日
星期四

每日投资策略

恒指收升 699 点 创逾四年半高

恒指昨早高开 198 点后，升势随即发力，在早段的升幅已逾 600 点，抵 27700 水平，午市进一步上扬，突破早市高位，并以全日高位收市。恒指全日升 699 点或 2.58%，收报 27826 点。国指升 267 点或 2.89%，报 9512 点；科指升 145 点或 2.53%，报 5900 点。大市全日成交 3615.23 亿元，北水净流出 34.27 亿元。

88 只蓝筹股中，79 只上升。中特股为大市上升主力，中国宏桥(01378)升 7.3%，报 40.22 元，为表现最强蓝筹；中国电信(00728)升 6.3%，报 5.42 元；中国联通(00762)升 4.9%，报 8.1 元；中移动(00941)升 3.1%，报 80.9 元；中海油(00883)升 4.8%，报 24.66 元；中石油(00857)升 5%，报 9.25 元；中石化(00386)升 3.6%，报 5.45 元。科网股亦助力推升大市，腾讯(00700)升 2.3%，报 621 元；阿里巴巴(09988)升 2.1%，报 173.5 元；网易(09999)升 2.4%，报 212 元。

港股昨日再展现强势，在中特股领涨下，大市全日由头升到尾飙近 700 点，以全日高位收市，收市涨 699 点，创逾 4 年半高，并连升 6 个交易日，累升 1339 点或 5.06%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49,015.60 0.02%
标普 500 指数	6,978.04 -0.01%
纳斯达克综合指数	23,857.45 0.17%
英国富时 100 指数	10,154.43 -0.52%
德国 DAX 指数	24,822.79 -0.29%
日经 225 指数	54,057.00 1.31%
台湾加权指数	32,317.92 0.79%

内地股市

上证指数	4,151.24 0.27%
深证成指	14,342.89 0.09%

香港股市

恒生指数	27,826.91 2.58%
国企指数	9,512.24 2.89%
红筹指数	4,394.14 2.45%
恒生科技指数	5,900.16 2.53%
AH 股溢价指数	117.30 -1.35%
恒生期货 (1 月)	27567 -0.90%
恒生期货 (2 月)	27625 -1.00%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

会计师公会提四大范畴建议 保香港长远竞争力

香港会计师公会就政府 2026/2027 财政年度的《财政预算案》提出建议，主题为「提升香港优势：激发创新、吸引人才，共建亮丽前景」，公会的《预算案》建议涵盖四大范畴，包括招商引资、推动经济增长；吸引、留住及培育人才；确保公共财政稳健及税制竞争力；支持小区及推动可持续发展。纾缓市民负担方面，公会建议一次性宽减 2025/2026 年度 100% 的薪俸税及利得税，上限为 5000 元，和提升个人免税额，公会亦建议宽减自然人拥有的物业两季差饷，每季上限 1200 元，对象为应课差饷租值较低的物业。为支持楼市及业主，公会建议容许购买住宅物业作自用的买家，分 3 年等额分期缴付印花税。香港会计师公会估计，2025/2026 财政年度将录得赤字约 14 亿元，主要由于在必要大型基建上的持续投资。公会同时预期，股市反弹使相关印花税收入增加，带动本年度经营账目取得盈余，公会预计至 2026 年 3 月，政府财政储备约为 6529 亿元，相等于约 10 个月政府开支。

港土耳其投资协议下周生效

经双方完成所需内部程序，香港与土耳其促进和保护投资协议将于 2 月 4 日生效。根据协议，两地政府承诺为对方投资者提供保障，如公正、公平和非歧视性对待其投资，在征收投资时作出赔偿，以及容许投资和收益自由转移至外地。协议亦规定投资争端可根据国际认可的规则解决，包括仲裁。香港至今已与 33 个外地经济体签订 24 份投资协议。商务及经济发展局局长丘应桦表示，通过加强对投资的保障，投资协议将提升投资者信心，扩大香港和土耳其之间的投资流动，为两地经济发展带来裨益。他续称，政府已大致完成与卡塔尔的投资协议谈判，与秘鲁的谈判亦进度良好。同时，亦正与孟加拉国、埃及和沙特阿拉伯探讨签订投资协议。

港人认为舒适退休需储蓄 375 万

富达国际发表《全球情绪调查》，发现港人的情绪今年显著改善，但调查同时反映港人对长远财务安全及退休需要仍存忧虑。港人认为舒适退休需储蓄 375 万元。调查显示，近六成受访者对未来 6 个月感到乐观，高于去年的 56%。同时，港人的正面情绪变得更普遍，经常感到平静的受访者比例上升至 57%，而感压力的比例则下降。受访者对生活多方面感到满意，包括工作与生活平衡、身心健康及社交关系，全部均见改善。维持现有生活方式、应对紧急情况及准备退休仍然是大部分人的主要财务目标，但只有约 40% 有信心达成这些目标。

团结基金倡打造香港成内企出海首选第一站

团结香港基金发布《破浪前行：香港引领企业出海新时代》政策研究报告，提出与港联络、来港落地、在港发展、借港出海的四部曲出海流程，并针对香港在每一出海阶段的服务痛点提出 11 项具体政策建议，旨在将香港打造为内地企业首选出海第一站。基金会指出，相比企业直接出海到不同的目标市场，设立出海第一站更有利于综合管理海外资金、研发活动及人力资源。香港凭借自由开放的资本市场、连接全球的商贸网络等多方面传统优势，是企业建立出海第一站的理想地。报告建议特区政府从企业家的角度出发，优化企业由与港联络到借港出海每一个环节的服务质素。



上市公司要闻

新东方上季盈利升 42% 上调全年营收预期

新东方(09901)公布,截至 2025 年 11 月底第二季,股东应占净利润 4545.2 万美元,按年上升 42.3%;经营利润 6630.7 万美元,上升 2.44 倍。期内,净营收为 11.91 亿美元,按年上升 14.7%,增长主要由于其教育新业务带动收入增加。新东方预计 2026 财年第三季度的净营收为 13.13 亿至 13.49 亿美元,按年增长 11%至 14%。考虑各业务线的蓬勃增长,上调 2026 财年的净营收预期至 52.92 亿至 54.88 亿美元,增长 8%至 12%。

玖龙纸业料中期盈利增逾 3 倍

玖龙纸业(02689)公布,预期截至去年 12 月底 6 个月盈利约 21.5 亿至 22.5 亿元(人民币·下同),按年增长 2.16 倍至 2.31 倍,主要由于产品销售量增加及销售价格上升,及原材料成本下降而导致毛利润大幅增加。该公司于 2024 年 6 月发行 4 亿美元永续资本证券。本期间永续资本证券持有人的应占盈利约 2.01 亿元,因此预计公司权益持有人应占盈利在本期间为约 19.5 亿至 20.5 亿元,按年增加 3.15 倍至 3.37 倍。

万科中票持有人据报收到兑付款

内房巨头万科(02202)两只中票的本息兑付安排调整议案获通过,加上此前通过的公司债兑付调整,这意味公司本周共计将支付约 29 亿元人民币,以换取更多时间来从整体上探索债务解决路径。彭博根据基于公开文件计算,在最新的还款计划下,万科本周陆续将以现金支付「22 万科 MTN004」、「22 万科 MTN005」和「21 万科 02」这三只债券本金的 40%以及待还利息。这是自去年 11 月首次提出展期以来,万科偿债资金支付规模最大的一次。据知情人士透露,周三下午一些持有人已经收到上述两期中票的本息兑付款。此外,万科昨晚公告称,最大股东深圳市地铁集团向其提供不超过 23.6 亿元人民币借款,借款用于偿还公司在公开市场发行的债券本金与利息,借款期限为 36 个月。

马云:AI 时代不要再犹豫用不用

阿里巴巴(09988)创始人马云表示, AI 时代不要再犹豫用不用 AI,而是怎么教孩子用好 AI。内地媒体报道,马云近日在马云乡村公益基金会「腊八之约」活动以视讯方式,与乡村教师们讨论在 AI 时代,乡村教育会不会被 AI 甩下的话题。马云称,「有了 AI,我们的教育,不再是让孩子去和 AI 比拼计算和记忆,而是让孩子保持好奇,好奇心才是算力的源泉。因为 AI 时代的鸿沟其实不是科技的鸿沟,而是好奇心、想象、创造力、判断力和协同能力的鸿沟。」马云认为, AI 时代未来的教育不是让孩子背得更多,记得更多,而是让他们想得更有趣,想得更有创意,想得更加独特。AI 时代,教育不是让 1000 个学生给出同样一个正确的答案,而是让 1000 个学生学会提出 1 万个不同的好问题。



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。

