



国都港股操作导航



2026年1月5日

星期一

每日投资策略

港股新年开局高收 后市续望2万7

港股 2026 年首个交易日在科网股带动下升势如虹，全日升逾 700 点，站稳 26000 点关口收市。港股新年开局高收，后市短线有望突破 2 万 7 千点。

恒指上周五高开 86 点，报 25717 点，在好友发力下，大市一举升穿 100 天线(现处 25930 点)及 50 天线(现处 25973 点)，以及 26000 点关口，半日升 559 点，报 26189 点。大市午后继续造好，更愈升愈有，突破早市高位，最多升 715 点，高见 26345 点，最终恒指红盘高收，收升 707 点或 2.8%，报 26338 点。A 股休市下，大市全日成交仅 1408.64 亿元。

89 只蓝筹股中，85 只造好。汇控(00005)收升 1.6%，报 124.3 元；友邦(01299)涨 4.3%，报 83.3 元；港交所(00388)升 2%，报 415.8 元；建行(00939)升 1.4%，报 7.8 元。新东方(09901)涨 7.2%，报 45.26 元；国寿(02628)涨 5.3%，报 28.84 元；理想汽车(02015)升 4.9%，报 68.05 元；比亚迪(01211)升 3.6%，报 98.75 元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	48382.39	0.66
标普 500 指数	6858.47	0.19
纳斯达克综合指数	23235.63	-0.03
英国富时 100 指数	9951.14	0.2
德国 DAX 指数	24539.34	0.2
日经 225 指数	51569.96	2.44
台湾加权指数	29349.81	1.33
内地股市		
上证指数	3968.84	0.09
深证成指	13525.02	-0.58
香港股市		
恒生指数	26338.47	2.76
国企指数	9168.99	2.86
红筹指数	4083.91	1.70
恒生科技指数	5736.44	4.00
AH 股溢价指数	120.89	-2.08
恒生期货 (1 月)	26442	0.05
恒生期货 (2 月)	26597	0.44

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

陈茂波:把握势头 凭金融创科联动推进经济

财政司司长陈茂波发表网志表示，踏入 2026 年，恒生指数在首个交易日表现强劲，上升超过 700 点，升幅达 2.8%，是自 2013 年以来表现最好的开局。创科企业是带动大市上升的主力，恒生科企指数升 4%，多只人工智能 (AI) 相关股份继续受投资者热捧。凭借金融和创科的联动发展，香港的优势将更加突显在这个科技定义竞争力的年代，将把握好势头，乘势而上，建立更蓬勃的创科和产业生态，推动经济高质量发展。

陈茂波指出，过去几年，本港持续推动股票市场改革，加快港股市场结构向新质生产力方向优化，并满足海内外投资者对配置前沿科技领域的需求。截至去年底，共有超过 400 家新经济公司在港上市，虽然只占上市公司数目约 15%，但不论是市值和成交额都占大市约 30%，预料今年申请上市的企业中，前沿科企陆续有来。

陈茂波以刚上市的 GPU 企业为例，称 2023 年他出访上海时访问公司，向负责人推介香港在「一国两制」下的各种优势，公司其后成为首批引进的重点企业之一，在数码港成立研发中心和区域总部，并与本港的 AI 企业及科研机构展开合作，共同研发创新方案。

他提到，香港有「内联外通」的独特优势，能连通各个生态圈的创科力量，在合作中发挥好彼此的比较优势，特别是香港在融通国际资金、汇聚国际顶尖科研人才、信息与数据流通、知识产权保护制度与国际专利授权便利，以至国际化应用场景等优势，为它们的「出海」发展提供有力支撑。

中国元旦假期国内游客人均消费较疫情前跌 2.4%

路透根据中国文旅部数据计算，内地元旦假期(1 月 1 日至 3 日)国内游客人均消费支出 597.1 元(人民币。下同)，较 2024 年元旦假期相比增长 1.1%。但和疫情前的 2019 年元旦相比仍下降约 2.4%。

中国文化和旅游部数据显示，今年元旦假期，全国国内出游 1.42 亿人次，国内出游总花费 847.89 亿元。2025 年元旦假期只有一天，文旅部并未提供假期出游数据；2024 年的元旦假期则和今年一样同为 3 天，而今年不论是出游人次还是出游总花费都要好于 2024 年。

不过，与疫情前的 2019 年元旦相比，今年人均消费额仍要低 2.4% 左右。按 2024 年文旅部发出的数据倒推估算，2019 年元旦假期 3 天人均消费支出约 611.8 元。

其中，内地居民出入境 336.5 万人次，较去年同期增长 39.1%；港澳台居民 242.2 万人次，较去年同期增长 15.9%；外国人 82.8 万人次，较去年同期增长 29.8%。入境外国人中，适用免签政策入境 29.2 万人次，较去年同期增长 35.8%。共计查验出入境交通运输工具 28.3 万架(艘、列、辆)次，较去年同期增长 11.4%。



上市公司要闻

宁德时代已斥近 44 亿人民币回购 A 股

宁德时代(03750)公布，截至 2025 年 12 月 31 日，累计回购公司 A 股 1599.08 万股，占公司 A 股总股本的 0.36%，最高成交价为每股 317.63 元(人民币。下同)，最低成交价为每股 231.5 元，成交总金额 43.86 亿元。公司后续将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购计划。

宁德时代去年 4 月审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于 40 亿元且不超过 80 亿元自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股 A 股股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划。回购期限为审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

斯坦德机器人拟来港上市

斯坦德机器人向港交所提交上市申请，拟在本港主板上市。联席保荐人中信证券及国泰海通。根据灼识咨询的资料，截至 2024 年 12 月止年度，按销量计算，该公司为中国四大工业智能移动机器人解决方案提供商，市场份额为 3.2%。按 2024 年的出货量计，该公司是全球数个高科技产业中最大的工业智能移动机器人解决方案提供商之一：在计算器、通讯及消费电子产品(3C)领域排名第二(市场份额为 2.9%)、在汽车领域排名第二(市场份额为 4.7%)及在半导体领域排名第五(市场份额为 1%)。

该公司去年首 9 个月收益 1.88 亿元(人民币。下同)，按年升 19.66%；股东应占亏损 1.63 亿元，2024 年同期股东应占亏损 5660.8 万元。据申请上市文件显示，在 2023 年，小米(01810)曾参与该公司的 C 轮上市前融资，当时投资 1.5 亿元。

万帮数字能源拟在本港主板上市

智能充电设备供货商万帮数字能源向港交所提交上市申请，拟在本港主板上市。根据弗若斯特沙利文的资料，以 2024 年的收入及销量计，该公司是全球最大的智能充电设备供货商，当年全球销量超过 47 万台。该公司亦拓展至微电网系统及大型储能业务，在中国及海外已交付超过 300 个微电网系统，涵盖充电场站、企业、工业园区、矿区、家庭及小区、高原及乡村地区以及离岛微电网等多种应用场景。该公司去年首 9 个月收入 30.72 亿元(人民币。下同)，按年升 22.99%；股东应占盈利 3.05 亿元，按年增长 3.96 倍。



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。

