



# 国都港股操作导航

2026年1月7日  
星期三

## 每日投资策略

### 恒指三连扬 后市续望 2 万 7

A 股上证指数创 10 年新高，港股延续今年开局以来的强势，昨日甫开即重上 26500 点水平，大市更愈涨愈有，一度最多涨逾 500 点，全日最终收涨 363 点完场，三连阳。在 2026 年首 3 个交易日，恒指累升 1079 点或 4.2%。外围持续向好，恒指续望 2 万 7。

恒指昨日高开 155 点，报 26502 点后，好友即发动攻势，升幅曾扩大至最多 510 点，高见 26858，其后在高位整固。午市大部分时间徘徊 26600 至 26700 水平，收市升 363 点或 1.38%，报 26710 点。大市全日成交 2917.58 亿元，北水净流入 28.79 亿元。

89 只蓝筹股中，65 只上升。科网股为升市动力之一，网易(09999)升 3%，报 229.2 元；快手(01024)再涨 2.6%，报 75.5 元；腾讯(00700)升 1.3%，报 632.5 元；百度(09888)升 1.7%，报 145.9 元；京东集团(09618)升 1.6%，报 115.5 元；美团(03690)升 0.7%，报 106.1 元。小米(01810)逆市跌 1.5%，报 38.76 元。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	49462.08 0.99
标普 500 指数	6944.82 0.62
纳斯达克综合指数	23547.17 0.65
英国富时 100 指数	10122.73 1.18
德国 DAX 指数	24892.2 0.09
日经 225 指数	52518.08 1.32
台湾加权指数	30576.3 1.57

#### 内地股市

上证指数	4083.67 1.50
深证成指	14022.55 1.40

#### 香港股市

恒生指数	26710.45 1.38
国企指数	9244.24 1.05
红筹指数	4140.89 1.33
恒生科技指数	5825.26 1.46
AH 股溢价指数	122.86 -0.27
恒生期货 (1 月)	26685 -0.13
恒生期货 (2 月)	26750 -0.06

国都香港研究部

电话：852-34180288

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

## 宏观&行业动态

### 花旗料人民币未来 6 至 12 个月升至 6.8

花旗认为，中国推进人民币国际化和缓和贸易紧张局势的目标或支撑人民币走强，预计人民币兑美元将在未来 6 至 12 个月将升至 6.8。

花旗报告表示，2026 年人民币波动性可能上升，但整体偏向升值，预料该货币未来 3 个月可能在 6.9 左右波动。

该行称，央行可能已部分通过影响汇率来锚定外部波动下的预期，这种策略在今年可能不再必要，可能会「有管理的升值」。

花旗预计内地今年 GDP 目标将设在 5% 左右；其基准情景包括减息 20 个基点、降准 50 个基点，以及约 1 万亿元人民币的额外财政刺激等适度的政策扩张。

### 积金局：去年强积金净回报 16.5%

积金局公布，根据最新官方临时数据，2025 年全年的强积金整体净回报升至 16.5%，是连续三年取得正回报，而 2024 年净回报为 8.6%，2023 年为 3.4%。各类强积金基金过去一年全部录得正回报。受惠于理想投资表现，截至去年 12 月底，强积金总资产升至约 1.55 万亿元，再度突破历史新高。

过去 12 个月，占强积金总资产合共近八成的股票基金和混合资产基金平均净回报分别达 24.8% 及 16.8%，而这两类基金自强积金制度实施以来的平均年率化净回报分别为 5% 和 4.5%，跑赢同期 1.8% 的年率化通胀率。

至于俗称「懒人基金」的「预设投资策略」(DIS) 旗下的核心累积基金，在过去 12 个月的平均净回报为 14%，而自 2017 年推出以来的平均年率化净回报为 6.9%，同样跑赢期内的年率化通胀率。

积金局提醒强积金计划成员，强积金是跨越超过 40 年的长线投资，不应以短线投资的角度看待强积金，更不应尝试捕捉市场。计划成员应根据个人的人生阶段、财务状况、风险承受能力等因素，作出合适自己的投资规划。



## 上市公司要闻

### 禾赛科技获辉达选为合作伙伴

禾赛科技(02525)公布，公司已被辉达(Nvidia)选定为「NVIDIA DRIVE AGX Hyperion 10 平台」的激光雷达合作伙伴之一。该平台是一套参考计算与传感器架构，旨在帮助各类车型实现 L4 级自动驾驶，助力汽车制造商和开发者构建安全、可扩展且由人工智能定义的高性能车队。

禾赛科技是最新一批完成 DRIVE Hyperion 开放量产架构传感器套件适配认证的合作伙伴之一。其架构所构建的传感器生态系统正持续扩展，涵盖摄像头、毫米波雷达、激光雷达和超声波技术，赋能汽车制造商和开发者打造并验证面向 L4 级自动驾驶优化的感知系统。

### 脑动极光签两合作协议

脑动极光(06681)宣布，近期与北京大学第六医院及山东省精神卫生中心分别签订重要业务合作协议，共同推进精神健康数字疗法产品的研发与商业化。脑动极光将与上述两个合作方，就认知障碍诊疗数字化技术服务进行合作，共同建立覆盖老年、儿童、成人的关于认知障碍的诊疗服务与健康管理体系。

脑动极光又称，与北京大学第六医院、北京大学软件工程国家工程研究中心联合申报的「精神疾病精准智能诊疗创新转化北京市重点实验室」已正式获准组建。公司将主要负责精神疾病精准智能诊疗创新转化方向的核心技术研发、产品化及用户体验优化等工作，进一步巩固精神健康数字疗法领域的技术领先优势。

### 蔚来:每年销量须增逾 40%

蔚来(09866)第 100 万辆量产车在位于安徽合肥的工厂下线，集团创始人、董事长兼首席执行官李斌在仪式上表示，未来将保持每年 40%至 50%的销量增长。李斌指出，蔚来正迈入以高质量增长为核心目标的第三发展阶段。未来将继续围绕 12 全栈坚决投入，确保技术与产品的领先优势；继续坚决投入基础设施建设，目标到 2030 年充换电站均突破 1 万座；深化三品牌协同，在各细分市场持续提升份额，保持每年 40%至 50%的增长；深耕中国市场，并以更稳健高效的方式拓展全球市场。

李斌早前发布全员信表示，今年蔚来、乐道、firefly 萤火虫在深耕重点市场的同时，将联合布局下沉市场(三线城市及以下城乡地区)，完成对超过 210 个地级市销售服务网络的覆盖。计划今年新增 1000 座换电站，年底建成超 4600 座换电站；换电县县通持续建设，加电风景线建成超过 100 条。



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。

