



国都港股操作导航

2026 年 1 月 22 日
星期四

每日投资策略

市场续观望贸易战 后市不容乐观

市场观望美欧贸易战后续发展，港股连跌多日后，昨日则出现反弹，大市在大部分时间呈好淡争持，及至尾段才重拾升轨，收盘最终涨 97 点，止四连跌，但续受制 10 天线(现处 26624)。市场续观望贸易战发展，后市未见乐观。

恒指昨日低开 90 点，报 26397 点，已为全日低位，其后曾倒升不足百点后又倒跌，大部分时间缺乏方向。及至尾市，好友重整旗鼓再发动攻势，大市一度升 205 点，高见 26692，重上 10 天线，全日收升 97 点或 0.37%，报 26585 点。大市全日成交 2504.51 亿元，北水净流入 139.3 亿元。

88 只蓝筹股中，51 只上升。科网股个别发展，快手(01024)抽升 3.6%，报 78.8 元；百度(09888)升 3.3%，报 153.7 元；阿里巴巴(09988)升 2.2%，报 163.2 元；腾讯(00700)升 0.3%，报 602.5 元。网易(09999)跌 3.7%，报 208 元；小米(01810)跌 0.2%，报 35.42 元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	49077.23	1.21
标普 500 指数	6875.62	1.16
纳斯达克综合指数	23224.82	1.18
英国富时 100 指数	10138.09	0.11
德国 DAX 指数	24560.98	-0.58
日经 225 指数	52774.64	-0.41
台湾加权指数	31246.37	-1.62
内地股市		
上证指数	4116.94	0.08
深证成指	14255.13	0.70
香港股市		
恒生指数	26585.06	0.37
国企指数	9122.95	0.31
红筹指数	4203.86	0.36
恒生科技指数	5746.3	1.11
AH 股溢价指数	119.98	-1.03
恒生期货 (1 月)	26616	0.17
恒生期货 (2 月)	26696	0.26

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

宏利予中港股票中性评级

宏利投资管理给予中港股票「中性」评级，惟宏利投资管理亚洲区资产配置主管潘乐勤(Luke Browne)指该行偏好中资股，虽预期中资股不会出现爆炸性回报，但认为中资股具有投资机会，因中国的最新 GDP 数据表现正面，且中港科技股能够提供不俗回报。

宏利投资管理亚洲区股票投资部主管蔡尚琴同意，中国经济已展现出很多回稳迹象，尤其是在中美紧张关系消退的情况下，且认为尽管内地消费仍略较预期疲弱，但通缩压力正在缓和。她补充指，亚洲股市可受惠美元转弱，且观察到本港、南韩及台湾股市均实现了正数的盈利预测调整。

蔡尚琴又提到，中国有愈来愈多高价值出口，包括工业设备、新能源车。在「十五五」规划下，中国料将聚焦于高科技创新行业如人工智能、先进制造及可再生能源。该行因此看好中资科技股，尤其是人工智能相关股份如半导体，亦偏好先进制造、机器人及医疗护理股。

宏利投资管理高级环球宏观策略师兼环球宏观策略高级总监邵宇婷预期，美国今年合共减息 3 次，第一次会在 5 月份联储局主席换届前，余下两次料将于下半年发生。她又提醒，现任主席鲍威尔有机会在主席任期结束后留任委员一职，有机会导致储局币策立场较该行预期来得鹰派。

GUM:MPF 半个月人均赚 8395 元

强积金顾问公司 GUM 公布，今年开局强势，股票气氛良好，截至 1 月 16 日强积金回报升 2.6%，每人平均赚 8395 元。期内，股票基金指数升 3.7%；混合资产基金指数升 2.5%。固定收益市场保持平稳，固定收益基金指数微升 0.1%。

股票基金全报捷，最佳分别是大中华股票基金、亚洲股票基金及香港股票基金，分别升 6%、5.7%及 5.3%，反映市场资金明显流向区内增长动能较强及估值较吸引的市场。而美国股票基金则扬 1.4%，日本股票基金增 4.8%。表现较差为港元债券基金及环球债券基金，分别下跌 0.2%及 0.1%，主要受全球债息波动及息口预期调整影响。



上市公司要闻

万科境内债展期议案获通过

内房万科(02202)进一步优化后的境内债券展期议案获持有人会议通过，其境内公司债「21 万科 02」回售部分首付四成本金的展期议案在持有人会议上以逾九成同意票过关；其余展期及宽限期等方案则未获通过。万科公告称，本次审议的五个议案中，其中公司补充提出的本金首付四成其余展期一年、小额兑付及应收款增信的议案四《关于调整「21 万科 02」回售部分债券本息兑付安排、增加固定兑付安排、提供增信措施的议案》，同意票占表决权总数比例达 92.11%；另一个补充议案五宽限期延至 60 个交易日、小额兑付及首期付 5%本金的同意票比例仅为 33.33%。万科同时发布「21 万科 02」的付息公告，称于 1 月 22 日支付「21 万科 02」自 2025 年 1 月 22 日至 2026 年 1 月 21 日期间的利息。「21 万科 02」当前余额为 11 亿元，票面利率 3.98 厘，期限 7 年，附第五年末发行人赎回选择权及投资人回售选择权。

龙工料去年净利润增逾 23%

中国龙工(03339)预料，截至去年底止，全年净利润按年增加 23%至 31%，达约 12.5 亿至 13.3 亿元人民币。该公司指出，去年净利润增加，主要由于国内国际销售稳步增长，特别是出口业务对盈利贡献进一步显现；持续开发新产品，高附加值新产品成为盈利增长的主力；提质、控本、增效工作效果显著，综合毛利率进一步提升。

创维拟回购股份申退市

创维集团(00751)公布，将以实物形式向所有股东分派其持有的创维光伏股份，每股可获发 0.3699779 股创维光伏股份。同时，创维光伏将以介绍方式申请于联交所主板主要上市。该公司将根据公司法第 99 条透过股份回购计划撤销上市地位，当中涉及注销计划股份，以换取每股现金 4.03 元或股份选择，即每股计划股份换取公司将发行之一股新股份。该等新股份将为一家非上市投资控股公司的股份，于公司撤销上市后持有剩余业务，新股份不会于任何证券交易所上市。

根据该建议，每股计划股份理论总额 10.16 元，较该股停牌收市价每股 5.18 元溢价约 96.14%。分派、创维光伏上市及股份回购计划的完成互为条件。公司根据该建议应付现金代价之最高金额约 25.57 亿元，将透过集团内部资源及/或外部债务融资悉数支付。



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，不论个人和他/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。

