

大公報社評

井水集

認清美國霸權本質 堅定維護國家安全

變亂中的「穩定器」

美國悍然入侵委內瑞拉，擄走總統馬杜羅夫婦並強行帶往美國，赤裸裸的單邊霸凌行徑，引起國際社會的強烈憤慨。事件給全世界和香港社會上了一課，再次說明美國口中的民主自由，不過是霸權與掠奪的代名詞，踐踏法治、踐踏國際基本準則、踐踏人權自由，美國沒有資格對香港法治說三道四。美國的所作所為，讓港人進一步看清了其真面目，也更加堅定維護國家安全、背靠祖國加快發展的信念和決心。

美國在全世界大搞單邊霸凌，早已不是新聞，此次令人意外的是竟然如此野蠻粗暴。在入侵委內瑞拉後，特朗普公開宣稱將「接管」該國，並讓美國石油企業進入，侵略的目的昭然若揭。面對國際社會的譴責和抗議，美國當局不僅沒有收斂，反而變本加厲，進一步發出軍事入侵的威脅。例如特朗普就警告哥倫比亞總統「是下一個」，稱古巴也「支撐不了多久了」，對伊朗也要干涉或進行「嚴厲打擊」，對墨西哥「必須採取行動」，又一次宣稱要霸佔格陵蘭，等等。如此囂張狂妄，霸權嘴臉和流氓行徑暴露無遺。

過去美國搞霸權，還會披上好看的意識形態外衣，打着捍衛民主、自由、人權等旗號，如今已徹底撕掉了偽裝。特朗普奉行的霸權主義，比「門羅主義」還要野蠻和赤裸，不僅把拉美當成自家後院，還濫用現代科技和軍事優勢，明火執仗對一個主權國家發動襲擊。正如輿論所指出的，這是開了一個極壞的先例，等於拋棄了二戰後形成的國際秩序和國際法基本準則，讓世界重回弱肉強食的叢林法則。

世界和平面臨嚴重威脅，但正義力量不會消失。國家主席習近平昨日會見來訪的愛爾蘭總理馬丁時表示，「當今世界變亂交織，單邊霸凌行徑嚴重衝擊國際秩序。各國都應尊重他國人民自主選擇的發展道路，遵守國際法及聯合國憲章宗旨和原則，大國尤應帶頭。」習主席態度鮮明指出了當今世界真正的亂源所在，也為維護世界和平發展指明了方向。單邊霸凌者是誰，沒帶好頭的大國是哪個，不言自明。

特朗普撕下了美國各種霸凌行為的光鮮外衣，讓全世界更加認清霸權主義的本質。過去美國打着推廣普世價值觀的幌子，動不動就對其他國家的內部事務指手畫腳，橫加干涉，原來並不是真的關心別國人民的利益和福祉，而是為了赤裸裸的經濟利益，甚至是服務於其

國內選舉和政績需要。對此，香港人有着切身體會。從2019年修例風波到近期黎智英等危害國家安全一系列案件的審理，背後都有美國黑手的操控和干涉。

回想當年，美國在香港進行大規模的滲透，扶植反對派勢力，操控黎智英等美國政治代理人，煽動社會對立、造謠抹黑香港，甚至赤膊上陣，直接導演「港版顏色革命」，令香港陷入黑色暴亂的深淵。委內瑞拉拉事件與其說是「新聞」，不如說是讓港人「重溫」了當年的經歷，也更加清晰了對未來發展的認識，如今香港各界齊心協力拚經濟、謀發展的大好局面，是多麼的來之不易。而當前對黎智英案件的依法公正審判，不僅是香港高度法治精神的彰顯，更是香港社會堅定維護國家安全決心的有力體現。美國當局越是抹黑、干預、破壞審判，也就越加說明黎智英案件的嚴重程度和破壞性。

如今的香港正大步邁向由治及興，但維護國家安全這根弦，絕不能鬆懈。這次事件也是一記警鐘，警示香港要時刻警惕反中亂港分子的滲透和破壞，更好統籌安全和發展。在實現自身發展的同時，也要更好貢獻國家。只有國家更強大，香港才會更安全。

國際政治風雲變幻，美國盡顯霸權本色，繼入侵委內瑞拉、擄去該國總統馬杜羅後，又威脅要對哥倫比亞、墨西哥、古巴等國動手，為全球經濟投下巨大變數。另一邊廂，在國家大力支持下，香港新股市場表現火熱，新年度上市公司數量及集資額有望更上層樓。世界亂、中國穩，中國堪稱變亂中的「穩定器」，為世界發出正能量。

今年港股取得「開門紅」，首隻掛牌的璧仞科技作為中國GPU領域4大領軍企業之一，上市當日大漲逾七成。昨日有三隻科技股截止招股，包括號稱「全球大模型第一股」的智譜華章。另有三隻新股正在招股，其中人工智能初創公司MiniMax受到主權財富基金和全球耐心資本的青睞，超額認購已逾800倍，有消息指將提前結束認購。

2025年受「A+H」上市熱潮推動，共有119隻新股在港交所上市，集資額近2900億元，香港得以重奪全球IPO集資額第一的寶座。迄至目前，已向港交所遞交上市申請的企業達300家，市場預測今年內將有150隻至200隻新股上市，集資額在3000億元及3500億元之間，香港有望再次衝擊全球IPO集資額龍頭寶座，至少也在「三甲」之內。

從上市公司行業來看，新經濟、新能源、新物料及健康醫療等行業將成為今年IPO重要動力，這正好符合香港的定位——發展新質生產力，鞏固香港國際創科中心地位，加快推動香港經濟轉型，同時為國家科技自立自強作出更大貢獻。

值得一提的是，在美國霸權行徑震撼全球之際，韓國總統李在明展開為期4天的訪華行程，愛爾蘭總理也是時隔14年再度訪華。大國外交動能澎湃，說明了一個簡單事實：高質量發展的中國為不穩定、不確定的世界注入了穩定性和確定性，影響力不斷提升。香港發揮好「內聯外通」獨特優勢，統籌好安全和發展兩大主題，香港作為國際資金避風所及內企出海最重要平台的角色將更加彰顯。

A股開門紅 勁升1.4%登上4000關

兩市成交超2.5萬億 流動性寬鬆續利好後市

旗開得勝

A股在2026年首個交易日迎來「開門紅」。滬綜指昨日收漲1.38%至4023.42點，時隔月餘再度升穿4000點整數關；深成指收報13828.63點，升幅2.24%，創2022年2月以來新高；創業板指收升2.85%報3294.55點。滬深兩市成交量也較上個交易日升24%報2.55萬億元（人民幣，下同）。

分析稱，當前市場流動性整體寬鬆，一系列宏觀政策的加碼，以及元旦假期港股的大幅上漲，均為開年A股走強奠定基礎。短期看，人工智能（AI）產業鏈與順周期板塊仍以「結構性」機會為主，隨着主題行情的啟動，「賺錢效應」料續擴散。

大公報記者 倪巍晨

開年首日，A股全市場逾4100隻個股上漲，其中有127隻股票漲停。盤面上，腦機接口、國產芯片、創新藥概念板塊掀漲停潮（見附表）；貴金屬、遊戲板塊也有個別股份漲停。商業航天、保險板塊集體走強。其中，中國太保和新華保險股價均錄歷史新高，收市分別升8.87%及7.52%，收報75.88及45.06元。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，元旦假期港股錄得大幅上漲，港股與A股之間較強的聯動性，為節後A股「開門紅」奠定基礎。1月通常是全年信貸投放最多的月份，部分資金有望流入資本市場，進而提升A股增量資金。與此同時，一季度是上市公司業績披露「空窗期」，由於業績暴雷風險大幅降低，很多板塊和題材會有集中投資機會。此外，去年12月官方製造業PMI重歸擴張軌道，隨着系列穩增長政策的落地顯效，中國經濟或有所表現，綜合上述因素判斷「A股有望迎來『春季攻勢』」。

「業績+資金」雙輪驅動

申萬宏源研究總經理、首席策略分析師王勝指出，當前A股整體流動性寬鬆，且未來三個月將迎來春節、全國兩會，以及美國總統特朗普訪華等利於風險偏好提振的時間窗口，「當前支撐A股春季行情的條件並未改變」。短期看，AI產業鏈與順周期板塊料以「結構性」機會為主，伴隨着市場主題行情的啟動，「賺錢效應」將持續擴散，「中期維度看，今年下半年A股有望迎來全面牛市」。

今年A股有望迎來「業績+資金」雙重驅動的慢牛行情。招銀研究院資本市場研究所所長劉東亮相信，盈利修復、資金充裕、政策友好、估值約束有限等四方面共振，是市場運行的核心支撐。2026年A股若在「水牛」基礎上，獲得業績層面的逐步支撐，盈利預期有望持續改善，境



▲黃金在今年仍是投資選項之一，同時可作對沖之用。

內外資本或進一步向權益類市場遷徙。

科技板塊仍是今年投資主線

至於配置方面，多方分析認為，科技板塊仍是今年投資主線。劉東亮團隊建議有三點：一是聚焦AI電力基礎設施、人形機器人零部件等中國製造業優勢；二是關注AiAgent、垂直行業AI解決方案等；三是側重半導體設備與材料、存儲芯片、國產算力等方向。此外，估值和景氣度均在低位的消費板塊可作為輔助配置，紅利板塊適宜作為長期的穩健底倉配置。

楊德龍分析認為，考慮到2026年是「十五五」規劃開局之年，國家重點支持的人形機器人、芯片、半導體、算力算法、固態電池、量子信息、可控核聚變等都可能成為市場追逐的熱點。

王勝團隊建議，順周期板塊可關注基礎化工和有色金屬；主題輪動機遇方面，不妨聚焦AI產業鏈、商業航天等產業投資主題，並留意高股息策略主題，以及保險等中期配置主題的投資機會。

申萬宏源策略團隊還列出了本月看好的十大「金股」，包括華魯恆升、領益智造、興發集團、特變電工、赤峰黃金、藥明康德、中國巨石，以及港股中的阿里巴巴-W、中集安瑞科和中國平安。



▲科技板塊仍是今年投資主線，國家重點支持的人形機器人及芯片等成為市場追逐熱點。新華社

A股多個板塊掀漲停潮

| 股份 | 收市價 (元人民幣) | 漲幅 |
|--------------|---------------|---------|
| 腦機接口板塊 | | |
| 三博腦科（301293） | 70.78 | +20.01% |
| 博拓生物（688767） | 45.34 | +20.01% |
| 道氏技術（300409） | 26.99 | +20.01% |
| 美好醫療（301363） | 28.86 | +20.00% |
| 翔宇醫療（688626） | 72.60 | +20.00% |
| 儲存芯片板塊 | | |
| 恒燦股份（688416） | 66.16 | +20.01% |
| 雲漢芯城（301563） | 183.90 | +20.00% |
| 普冉股份（688766） | 152.65 | +20.00% |
| 西測測試（301306） | 137.23 | +20.00% |
| 雷科防務（002413） | 13.81 | +10.04% |
| 兆易創新（603986） | 235.68 | +10.00% |
| 創新藥概念板塊 | | |
| 冠昊生物（300238） | 16.62 | +20.00% |
| 樂普醫療（300003） | 18.97 | +19.99% |
| 塞力醫療（603716） | 22.61 | +10.02% |
| 衆生藥業（002317） | 20.88 | +10.01% |
| 康弘藥業（002773） | 32.97 | +10.01% |
| 福元醫藥（601089） | 26.40 | +10.00% |
| 大公報記者整理 | | |

高盛建議高配A股港股

4.5%的增速。

料人行兩次減息各10基點

高盛表示，GDP增速高於市場共識的預測，是建立在人行貨幣政策寬鬆力

高盛預測中國經濟數據表現

| 指標 | 2024年 | 2025年 (預測) | 2026年 (預測) |
|------|-------|---------------|---------------|
| GDP | +5.0% | +5.0% | +4.8% |
| 出口貨值 | +5.8% | +5.5% | +5.6% |
| 進口貨值 | +1.0% | -0.7% | +0.9% |
| CPI | +0.2% | 0.0 | +0.6% |
| PPI | -2.2% | -2.6% | -0.7% |

大公報記者整理

度加大的假設之上，包括兩次10個基點的降息和廣義財政赤字率擴大1.2個百分點。

高盛指，即使在對美直接出口受關稅制約下滑的情況下，2025年中國的實際出口量增速仍有望達到約8%。高盛並預計今年出口量增速仍將保持在5%的水平，推動經常賬戶順差佔GDP的比例從2025年的3.6%擴大至4.2%。

展望中國其他經濟數據的表現，高盛料居民消費價格指數（CPI）將從2025年的0%上升至2026年的0.6%；工業生產者出廠價格指數（PPI）將從跌2.6%轉至跌0.7%；固定資本形成總額增速將從2025年的1.5%，反彈至2026年的3.5%。