

港股成交超3000億 AI概念股受熱捧

半新股智譜曾飆62% 專家：宜選具應用場景股份

氣氛熾熱

內地A股熱爆，滬深兩市成交額創歷史新高，滬深指數升超過1%，帶動港股投資氣氛。在AI股領漲下，恒指昨日飆高376點。阿里巴巴（09988）升半成，半新股智譜（02513）升31%。分析員認為，投資者可以短線操作AI股份，阿里、百度（09888）等基本而較強勁的股份屬穩陣之選。另外，華泰證券表示，在海外流動性寬鬆預期升溫、資金流入加速、盈利預期上修等因素共振下，港股後續或重演追漲行情。

大公報記者 劉鎮豪

滬股向上突破4000點後，指數愈升愈有，滬深兩市昨日再升超過1%，兩市成交額超3.6萬億元人民幣，創歷史新高。受到A股提振，恒指昨日抽高376點，收報26608點。升市得到較大成交額配合，主板成交額增加610億至3062億元，是去年10月底以來最多。港股通全日淨買入73.05億元，略高於上日的68.15億元。

AI股落後熱炒，從事AI大模型的半新股智譜昨日一度飆高62%，收市升31.4%，報208.4元；擁有AI大模型的快手（01024）升7.4%，報80.25元；阿里巴巴升5.3%，報154.3元。AI技術應用股亦有資金追逐，微盟集團（02013）升21.3%，報2.44元；GPU芯片相關的壁仞科技（06082）升19.7%，報40.78元。雲計算股金山雲（03896）升15%，報6.66元。

恒指上望27300點

港灣家族辦公室業務發展總監郭家耀表示，資金關注由AI大模型擴至AI技術應用股份，這可能因為近期AI相關新股在上市後有較佳表現。他提醒，投資者參與AI題材時，應以短線操作策略為主，並且挑選一些經營基礎較穩固的股份，如阿里、百度、快手等。展望後市，郭家耀相信，若果大市成交額繼續達到3000億元以上，恒指有條件上試

2025年高位27300點。

另外，中金發表報告指出，2026年A股大概率優於港股，但投資者關注港股的，並非整體指數，而是獨特的結構性機會。港股的分紅、互聯網、創新藥、新消費四大特色板塊，是A股稀缺的標的，具備不可替代的配置價值。長期而言，互聯網大廠的平台優勢、創新藥的研發管線、新消費的品牌價值，以及高分紅板塊的穩健回報，仍值得長期資金關注。

華泰證券表示，港股情緒指數上周五回落至28.6，落入恐慌區間（低於30）。2020年至今共21次落入恐慌區間，進入30天後恒指上漲概率為76%，漲幅平均3%；2023年10月底至今先後出現7次，而勝率則達到100%，恒指平均漲幅4%。參考2023年以來經驗，恒指未來1個月有望升至27000點以上，但期權市場隱含恒指在1月底、2月底上漲到27000點的概率只有25%、39%。

三正面因素推動大市

華泰證券認為，當前市場面臨海外流動性寬鬆預期升溫、資金面流入再加速、盈利預期上修等三個因素共振，而且AH情緒比較再度進入港股悲觀、A股樂觀的極端值。該行預期，港股後續或重演追漲行情，由11月底的布局期，逐漸進入收穫期。



AI大模型及相關股份昨日表現

股份	昨收(元)	漲幅
智譜(02513)	208.40	+31.4%
微盟集團(02013)	2.44	+21.3%
壁仞科技(06082)	40.78	+19.7%
MINIMAX(00100)	398.00	+15.3%
金山雲(03896)	6.66	+15.0%
天數智芯(09903)	187.5	+7.7%
快手(01024)	80.25	+7.4%
商湯(00020)	2.64	+6.8%
阿里巴巴(09988)	154.30	+5.3%
百度(09888)	144.70	+5.3%

◀ 港股昨日升市有大成交配合。 中新社

證券界最新市場評論

機構與專家	評論
港灣家族辦公室 郭家耀	若果大市成交持續在3000億元以上，恒指向上可試去年高位27300點；AI題材宜選基本面較穩的公司，例如阿里巴巴、百度、快手
華泰證券	海外流動性寬鬆預期升溫、資金面流入再加速、盈利預期上修的三因素共振，後續港股或重演追漲行情，從去年11月底布局期進入收穫期
中金	2026年A股大概率優於港股，但投資者關注港股的並不是整體指數。港股的分紅、互聯網、創新藥、新消費四大特色板塊，具備不可替代的配置價值
里昂	內地啟動調查外賣平台競爭狀況，可能成為扭轉內地餐飲行業競爭生態，推動企業盈利能力修復的分水嶺

A股成交3.64萬億 創歷史新高

【大公報訊】A股延續升勢，滬綜指再創逾10年新高，收升1.09%報4165點；深成指及創業板指也分別漲1.75%及1.82%。昨日A股市場單日成交額超3.6萬億元（人民幣，下同），創歷史新高。前海開源基金首席經濟學家楊德龍指出，A股連續兩個交易日突破3萬億元，表明市場已進入量價齊升階段，2026年牛市的邏輯不變，市場有望從跨年度行情過渡到春季攻勢。

進入量價齊升行情

昨日A股有超過4100隻股份錄上漲。盤面上，AI應用題材全線爆發，商業航天、核聚變、零售、半導體概念股活躍。工信部部長李樂成昨日接受新華社採訪時表示，將深入實施「人工智能+製造」專項行動，統籌布局通用大模型和行業大模型，培育一批重點行業智能體、智能原生企業。個股中，藍色光標、漢得信息、普元信息、科大國創等多股漲停。昨日A股成交額達3.64萬億元，為史上第七次成交額超3萬億元水平（見附表），北向資金成交額3989.8億，增7.94%，為互聯互通機制以來第三高。

楊德龍表示，開年股市牛市行情持續，市場放量上漲。他認為，當前市場強勢上攻，顯著增強投資者信心。而在房

地產市場投資機會減少的背景下，居民儲蓄正向資本市場轉移，資本市場表現有望超出預期。

源達投顧分析稱，技術面上，後市只要量能不出現快速回落，則中期行情或還有高點。短期而言，支撐點設在5日均線。當前重點還是把機會放在個股上，科技主線繼續挖掘，低位績優標的為先。整體倉位控制在六至八成。

A股成交額近年7次突破3萬億元

日期	成交額(億元人民幣)	滬綜指單日變幅	深成指單日變幅
2026年1月12日	36449.71	+1.09%	+1.75%
2024年10月8日	34835.43	+4.59%	+9.17%
2025年8月27日	31977.88	-1.76%	-1.43%
2025年8月25日	31769.48	+1.51%	+2.26%
2025年9月18日	31666.43	-1.51%	-1.06%
2026年1月9日	31523.68	+0.92%	+1.15%
2025年8月8日	30008.90	+1.14%	+2.25%

資料來源：iFind

天貓去年15萬新商家進駐

【大公報訊】阿里巴巴（09988）旗下天貓公布《2025年度新品牌發展報告》，在過去1年，有超過15萬個新商家進駐，其中來自廣州的新商家繼續佔最多，涉逾1.8萬間。

天貓表示，去年開店成交破億的品牌數量，增逾40%，開店3年內的新品牌中，有276個全年成交破億，5026個年成交破千萬。

期內，新品牌成交破千萬數量最多的10個行業包括服

飾、家電、家裝及3C數碼等，LiberLive以「無絃結他」成為樂器頭部品牌；AR眼鏡XREAL，成為數碼圈新勢力。

天貓表示，2025年持續推進「扶優」戰略，針對新品牌的不同成長階段提供分層扶持，包括面向新商家的「藍星計劃」、成長期的「寶藏新品牌」扶持，以及針對潛力賽道的「千星計劃」。展望2026年，值得關注的50個藍海機會賽道，涵蓋智能機器人、AI眼鏡、皮膚科學、寵物戶外等領域。

泡泡瑪特夥榮耀推潮玩手机

【大公報訊】泡泡瑪特（09992）在自家發展的同時，決定進行IP聯名合作，今次的合作對象為手機品牌榮耀（HONOR），雙方將進行IP聯名合作，新機定位行業首款潮玩手机，將於下周一（1月19日）發布亮相。

近日市場盛傳泡泡瑪特將「進軍手機界」，本月將推出一款「潮玩手机」，有機會與一家比較年輕化的主流手機品牌合作。泡泡瑪特回應指，公司

沒有研發手機的計劃，但近期會和知名手機品牌推出IP聯名合作。

榮耀確認，數字500系列將與泡泡瑪特進行IP聯名合作，新機定位行業首款潮玩手机，將於下周發布，同日公布榮耀 Magic8 Pro Air 和榮耀 Magic8 RSR 保時捷設計版。

另外，泡泡瑪特旗下位於北京798藝術區POP MART Gallery即將正式開館，是泡泡瑪特聚焦當代IP文化與潮流

藝術的展覽空間。

據了解，有別於傳統美術館的封閉性，POP MART Gallery特別強調公共屬性建設，場館內設置多功能交流區域，為新銳藝術家提供展示舞台，亦為潮流文化愛好者創造深度參與空間，被視為雙向互動機制，有望推動商業品牌與藝術創作的有機融合。POP MART Gallery表示，將持續性地為公眾舉辦展覽，並提供交流的公共接口。

戴德梁行：今年樓價料升半成

【大公報訊】樓市氣氛回暖，業界料今年樓價將延續升勢。戴德梁行發表《香港房地產市場2025年回顧及2026年展望》，報告顯示，本港住宅樓價截至去年10月累計上升約1.8%。該行預期2026年住宅樓價升幅約5%。

戴德梁行執行董事及香港研究部主管鄧淑賢表示，本港住宅市場受惠於持續的低息環境，加上股市造好帶來的財富效應，整體樓市氣氛持續向好，帶動去年樓價止跌回升，住宅樓價截至10月累計上升1.8%，預計2025年全年住宅成交量達6.2萬宗。踏入2026年，成交量料與2025年相若，將為樓價提供支持，預期2026年住宅樓價升幅在5%以內。

資本市場方面，戴德梁行執行董事及香港資本市場部主管高偉雄表示，隨着利率回落及資產價格趨於吸引，本港房地產投資氣氛於第四季明顯改善，單宗超過1億元的物業成交總額升至約191億元，按季大增115%，其中寫字樓物業佔季度總成交量約87%。展望

今年升勢持續。



▲本港住宅租金及樓價於2025年同步上升，業界料今年升勢持續。

2026年，他預計全年物業投資成交額約400億元。

樓價租金同步向上

另一方面，經濟向好，加上專才帶來龐大住屋需求，令本港住宅租金連升3年。中原地產研究部高級聯席董事楊明儀指出，2025年12月份中原城市租金指數CRI報129.59點，按月升0.36%，創歷史次高，僅低於2025年10月130.09點高位。

在傳統租賃淡季期間，租金仍高位爭持，CRI連續5個月企穩129點以

上。展望後市，隨着樓價及經濟持續向好，加上用家對租盤需求殷切，相信2026年租金將再創新高。租金已連升3年，2025年全年CRI升5.21%，同期樓價指數CCL升4.7%，樓價租金同步向上，結束了連續2年背馳的局面。

另外，富豪繼續追捧本港豪宅物業，恒地及新世界合作發展的西半山天御，昨日連售兩個第1座單位，其中39樓全層單位連雙車位的成交價為4.229億元，呎價逾7.58萬元，是該盤已售單位中的最高成交價及呎價。該盤的成交紀錄冊暫錄24個單位成交，之前最貴的單位為第2座50樓全層3套房單位，實用面積4710方呎，連雙車位、1個電單車車位，成交價3.549億元，呎價7.53萬元。

新地昨日招標售出西沙灣第2A期17個2至3房單位，實用面積由391至835方呎，成交額約由568.9萬至1596.45萬元，呎價由約13686至21603元，套現逾1.6億。另信置等售出將軍澳凱柏峰5個單位，總成交逾3800萬元。

海璇4房戶 15月賺逾400萬

【大公報訊】踏入2026年，樓市氣氛持續正面，二手短線獲利頻現，北角豪宅屋苑海璇一伙4房海景單位，連車位以5400萬元沽出，一手原業主持貨僅15個月，賬面速賺逾400萬元。

北角海璇新近再有業主大賺離場，中原地產高級資深區域營業董事陳家鴻表示，成交為海璇2B期2座低層A室4房雙套單位，實用面積1437方呎，享海景，連車位以5400萬元易手，實用呎價37578元。據悉，新買家為海璇2期間客，原業主於2024年10月以4968萬元連車位一手購入上址，持貨約15個月，賬賺432萬元，單位期內炒賣8.7%。

多個上車屋苑交投造好，荃灣荃威花園有單位放盤3日即獲上車客追價買入。中原地產高級區域營業經理陳文杰表示，荃灣區本月暫錄約50宗二手買賣，其中荃威花園H座低層4室，實用面積533方呎，叫價363萬元，放盤僅3日，即吸引兩組準買家爭奪，最終獲新婚上車客追價2萬以365萬承接，實用呎價6848元。據悉，原業主於1979年6月以13.7萬元入市，持貨47年賬面獲利351.3萬元，單位升值約26倍。

中原地產區域營業經理王勤學表示，元朗區於過去周末錄13宗買賣，按周增



▲北角海璇有4房海景單位短短15個月炒賣432萬。

30%，本月累積錄得49宗。最新成交包括朗庭園3座高層F室2房單位，實用面積446方呎，上車客以512.8萬承接，實用呎價11498元，造價創逾2年新高。

第一城呎價升至1.6萬

上車大熱沙田第一城交投暢旺，最新呎價推高至1.6萬元，創屋苑2025年3月以後新高。世紀21奇豐高級分行經理袁麗詩表示，沙田第一城41座中層F室2房單位，實用284方呎，以455萬元成交，實用呎價達16021元。

個別業主趁樓價反彈止蝕，市場消息透露，啟德龍譽3座地下特色戶，實用1175方呎，以3600萬易手，實呎30638元，一手原業主5年半蝕10.8%。