

# 港股新年開門紅

## 恒科指飆4% 百度大漲9%

# 26338.47

### +707.93 ▲ 成交金額 1408.639億

更新：02/01/2026 (16:15 HKT)

### 恒生指數昨日走勢

開市 25717.42點

【香港商報訊】記者鄭偉軒報導：昨日為港股2026年首個交易日，恒指在科技股帶動下「由頭升到尾」，埋單飆707點或2.76%，報收26338點，成交1408億元。在剛過去的2025年，港股表現優異，恒指累升27.77%，創8年來最佳表現。有分析稱，昨日大市升勢全面，橫跨不同板塊，手上沒有持貨的投資者可考慮趁短線回調入市，預期短期阻力位為26600點。

### AI晶片及半導體板塊全線飆升

ATMXJ引領科技股乃至大市上揚。其中，阿里巴巴(9988)及騰訊控股(700)升逾4%，阿里收報149元，騰訊收報623元。另外，百度(9988)確認已就分拆崑崙芯提交保密上市申請，該股昨再飆9.35%，收報143.8元，成升幅最大藍籌。

國家主席習近平新年賀詞中重點提及中國在人工智能及晶片產業方面取得的成就，半導體板塊全線飆升。其中，華虹半導體(1347)飆9.42%，收報81.3元，成升幅最大科技股；中芯國際(981)亦升5.11%，收報75.1元。其他半導體股方面，上海復旦(1385)升4.34%，收報47.24元；半新股納芯微(2676)升2.57%，收報119.8元；天岳先進(2631)升

### 「GPU第一股」上市飆漲

【香港商報訊】記者鄭偉軒報導：港股新年頭炮爆響之際，身兼港股今年首隻新股及國產GPU第一股的壁仍科技(6082)首掛即報捷，甫一開市即衝高，早段高見42.88元，較19.6元招股價高出逾一倍，之後升勢回順，終場收於34.46元，較招股價升75.82%。不計手續費，一手200股賺2972元。

當天，壁仍科技董事長張文於上市儀式致辭時表示，作為香港首批重點引進的高科技企業，公司深感香港對硬科技創業公司的重視及支持。他說，香港良好的營商環境及與全球資本高效對接，將成為集團及其他科技公司在香港發展的重要平台。

### 國產GPU企業集體衝向股市

最近一段時間，國產GPU公司集體衝向資本市場。「國產GPU四小龍」當中，摩爾線程(688795.SH)及沐曦股份(688802.SH)上

1.45%，收報59.4元。值得關注的還有，有「開年第一股」「港股GPU第一股」之稱的壁仍科技(6082)掛牌上市。該股開市大漲82%，盤中最大漲幅逾118%，收漲76%，總市值逾826億元。(詳見另篇)

### 三大發鈔行股票齊創一年高位

金融股續漲，滙豐控股(005)、渣打集團(2888)及中銀香港(2388)齊齊創52周即一年高位。其中，滙控盤中最高見124.7元，收報124.3元，升1.55%；渣打高見192.5元，收報191.9元，升1.64%；中銀香港更以全日高位40.24元報收，埋單升2.08%。

保險股造好，中國人壽(2628)收報28.84元，升5.33%；友邦保險(1299)收報83.3元，升4.26%。本地地產股亦跟隨大市向上，恒基地產(012)升2.91%，收報28.96元；新鴻基地產(016)升2.01%，收報96.6元；長實集團(1113)升2.49%，收報40.3元。

### 亞股普遍造好 韓股星股破頂

至於外圍市場，亞太主要股市新年首個交易日亦普遍造好。其中，韓股及新加坡股市皆創新高，晶片股尤其受捧。市場高度關注韓國總統李在明昨日訪華，韓國綜合股價指數收市升66點或1.6%，報4281點新高點，晶片股三星電子及SK海力士升5%及3.1%；新加坡海峽時報指數升18點或0.4%，報4664點新高點。內地A股以及日本、泰國及越南股市當天

休市。歐美方面，英國富時100指數昨日首次突破10000點大關，市場普遍關注英國已成為全球投資者撤離美國資產的意外贏家。昨晚，美股今年首個交易日開啓，三大股指個別發展，道指開跌逾百點，標指、納指報升，而焦點股方面，英偉達升2%重上190美元關，蘋果、Alphabet和微軟等科技股亦走高。

### 後市可趁短線回調買入強勢股

展望港股後市，富途證券首席分析師譚智樂接受港商記者訪問時稱，現時市底不俗，尤其是科技股更一口氣收復上月失地；惟須注意的是，雖然科技股技術走勢比恒指更好，但後市面臨的沽壓可能比其他股份多。

譚智樂提到，港股後市之關鍵，在於A股下周復市後能否延續強勢，建議可考慮趁短線回調分注入市，先買強勢股，再追入走勢落後股份。

### 過去10年恒指首月及全年表現

年份	1月份表現	全年表現
2025年	▲2.93%	▲27.77%
2024年	▼7.76%	▲17.67%
2023年	▲8.42%	▼13.82%
2022年	▲2.27%	▼15.46%
2021年	▲2.95%	▼14.08%
2020年	▼7.82%	▼3.4%
2019年	▲11.19%	▲9.07%
2018年	▲7.77%	▼13.61%
2017年	▲5.52%	▲35.99%
2016年	▼7.71%	▲0.39%

### 拆局解碼

### 首月效應萬試萬靈？

新年伊始，坊間所謂「1月效應」真的萬試萬靈嗎？以往，坊間常將1月股市表現視為全年「風向標」，惟從過去10年恒指數據來看，1月上升不代表全年報捷，須視乎當年宏觀環境。

過去10年來，恒指於1月錄得「七升三跌」。若全年埋單計，只有半數年份錄得上升。坊間一直有個迷思，即只要1月上升，整個年份估計就會升，惟過往10年能做到「1月升就全年升」的年份只有2017年、2019年及剛過去的2025年。

以2023年為例，恒指當年受惠疫後重新對外開放，1月錄得8.42%升幅，並成為過去10年表現第二好的1月份；但當時正值美國加息周期，通關反應很快便煙消雲散，當年埋單大跌13.82%。

相反，開局差亦不代表全年表現慘淡。2024年1月在高息環境下，恒指曾跌至15000點水平，但之後憧憬美息見頂回落，最終當年以升17.67%作結。

不難發現，港股每年1月份表現波動較大，並無一致的上升或下跌趨勢。那麼，今年1月又如何？目前，左右港股的因素，除了美國減息步伐外，還有人民幣趨於強勢、股票價值重估以及內地新一輪供給側改革進程，這些利好或進一步推高港股。至於今年恒指能否承接去年維持高位，則須拭目以待了。

香港商報記者 鄭偉軒

## 港商時評

# 港股連升兩年 仍是質優價廉

2026年的第一個股市交易日，港股開出紅盤，大升逾700點。恒指首天高開，寓意新年有個好開始；綜合市場預測，也普遍認為今年續為牛市。理由無他，即使港股連升兩年，目前依然質優價廉，既是資金避風港，又是搶手潛力股；展望未來，如無意外，今年大有機會開紅收紅。

較諸環球其他股市，港股目前仍嫌低水落後。2024年恒指上升18%，2025年指數再升28%，自期內低位計截至昨日升近80%，可見今輪升市已累積了不小升幅。然而，若以市盈率衡量，恒指目前僅約13倍，實在難以言高，更大大遜於美國標普500指數的約25倍。且不說全球多個股市屢創新高，僅就恒指而言，較諸疫情前後一度企於30000萬之上，2018年且曾升近33500萬創出歷史最高，

昨日收報的約26000點還是有所不及。事實上，過去兩年牛市，好大程度正是資金湧港追落後的結果；在當前低水持續的基礎上，實意味著港股未來尚有水位可追。

在地緣新變局下，資產重置潮無疑會繼續利好港股，包括更好扮演資金避風港角色。除追落後外，港股近期之所以備受追捧，正因市場重新配置資產，特別是重新布局內地和香港市場。這既體現於交投暢旺，去年日均成交金額超過2500億元，按年勁升95%，也見諸火爆的IPO，全年新股集資約3000億元，並使香港穩坐全球IPO王寶座，加上近期愈來愈多基金及家族辦等來港租寫字樓設總部，皆見國際資金大舉流入。反過來，美元指數去年大挫一成之多，美債亦再非最安全資產了，「去美元化」及「去美債化」之失，正正轉化為其他市

場之得，香港作為紐倫港裏的東方國際金融中心，自然是資產流向的一大目的地。

更重要的是，「一國兩制」下的香港，享有「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢，國際資金要重新配置中國以至加碼投資，當然要通過香港這一最便利平台。中國去年GDP增長料符合5%左右的目標，預計今年亦將錄類似增幅，在不確定的世界裏提供了穩定向好的確定性，尤其是在新質生產力的各條新賽道表現備受肯定，像電動車和AI等，而「十五五」規劃堅持內需主導的前景亦備受憧憬，包括IP品牌經濟。凡此種種，都令香港資本市場自然得利。香港近期IPO之中，便大量湧現內地新經濟股，包括生物科技股，以及與消費掛鈎的餐飲零售股，這不單從量增加了港股「貨架」的供應，更從質提升了港股投資價值，與時並進提供更多高質潛力股。

惟須留意，外圍風高浪急，市場正高度關注以美國為首的AI投資泡沫化風險，一旦爆破的話香港難以獨善其身。AI絕對是目前最炙手可熱的投資，但過度投資也恐跌入FOMO(錯失恐懼症)之窠。好些股份的價格可謂「天價」，市盈率甚至高達百倍，一些固定投資金額亦可以「天價」稱之，日後回報未必足以抵銷成本等，一旦稍有風吹草動，已夠牽動金融市場以至實體經濟劇烈動蕩。納指目前市盈率已超過32倍，不排除還會進一步超買；但倘盈利水平追不上，則定必收窄繼續超買的空間。財政司司長陳茂波日前於網誌表示，要防範各種「黑天鵝」、「灰犀牛」的情況，就是提醒投資者要有所警惕。港股能否連升三年？從整體來看，港股目前還是「質優價廉」，相信只要做足風險管理，當可看高一線。

香港商報評論員 李明星