首都机场集团 Capital Airports Holdings

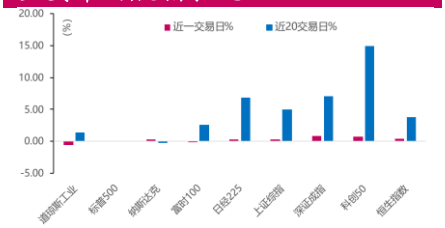
金元证券股份有限公司 GOLDSTATE SECURITIES CO.,LTD.

2026 年 01 月 26 日
每日晨报

金元晨报

指数	开盘价	收盘价	近一交易日%	近20交易日%
道琼斯工业	49,265	49,099	-0.58	1.35
标普500	6,908	6,916	0.03	0.08
纳斯达克	23,441	23,501	0.28	-0.26
富时100	10,150	10,143	-0.07	2.57
日经225	53,898	53,847	0.29	6.83
上证综指	4,130	4,136	0.33	4.95
深证成指	14,349	14,440	0.79	7.07
科创50	1,530	1,554	0.78	14.91
恒生指数	26,861	26,750	0.45	3.78

主要市场股指表现



相关报告：

【金元交运】自动驾驶加速发展—写在技术落地加速与商业化元年之际 2026.01.23 李景星

工作邮箱：zqyjsw@jyzq.cn

股市回顾

- **欧洲市场：**德国DAX30指数涨0.18%，报24900.71点；法国CAC40指数跌0.07%，报8143.05点；英国富时100指数跌0.07%，报10143.44点
- **美股市场：**道指跌0.58%，报49098.7点；标普500指数涨0.03%，报6915.61点；纳指涨0.28%，报23501.24点
- **亚太市场：**香港恒生指数收涨0.45%，报26749.51点；恒生科技指数收涨0.62%，报5798.01点。日经225指数涨0.92%，报53846.87点；韩国综合指数涨0.76%，报4990.07点
- **中概股行情：**中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌0.26%，万得中概科技龙头指数跌 0.19%
- **A 股行情：**三大指数集体收涨，沪指涨 0.33%；报 4136.16 点，深证成指涨 0.79%，报 14439.66 点；创业板指涨 0.63%，报 3349.50 点。沪深京三市成交额超过 3.1 万亿

国际要闻

- 特朗普或最早于本周宣布新任美联储主席人选
- 韩国一旅行社：1月期间，韩国预订赴华旅游产品达7351人次，同比增87.8%
- OpenAI：计划推出新服务，助力企业人工智能应用工作
- 三星电子将NAND闪存的供应价格上调100%以上，这一涨幅远超市场此前预期

国内要闻

- 2025年进出口总值超过45万亿元
- 北京市2026年经济社会发展主要预期目标明确
- 1月26日零时起，全国铁路实行新的列车运行图
- 银河通用机器人正式成为总台2026年春节联欢晚会指定具身大模型机器人

重要公告

- **湖南黄金：**拟购买黄金天岳、中南冶炼 100%股权
- **永杰新材：**拟购买奥科宁克秦皇岛 100%股权和奥科宁克昆山 95%股权
- **德力佳：**拟 50 亿元投建 10 兆瓦以上风电用变速箱制造项目

研报推荐

- **【金元交运】自动驾驶加速发展**—写在技术落地加速与商业化元年之际

目录

一、 股市回顾 3
二、 国际要闻 3
三、 国内要闻 4
四、 重要公告 4
五、 研报推荐 5

一、股市回顾

- **欧洲市场：**德国 DAX30 指数涨 0.18%，报 24900.71 点；法国 CAC40 指数跌 0.07%，报 8143.05 点；英国富时 100 指数跌 0.07%，报 10143.44 点。
- **美股市场：**道指跌0.58%，报49098.7点；标普500指数涨0.03%，报6915.61点；纳指涨0.28%，报23501.24点。
- **亚太市场：**香港恒生指数收涨 0.45%，报 26749.51 点；恒生科技指数收涨 0.62%，报 5798.01 点。日经 225 指数涨 0.92%，报 53846.87 点；韩国综合指数涨 0.76%，报 4990.07 点。
- **中概股行情：**中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 0.26%，万得中概科技龙头指数跌 0.19%。个股方面，小鹏汽车跌超 3%，蔚来跌近 3%，奇富科技跌超 2%，禾赛科技跌超 2%，阿里巴巴跌超 2%，晶科能源涨近 9%，大全新能源涨近 8%，腾讯音乐涨近 5%，阿特斯太阳能涨近 5%，金山云涨近 4%。
- **A 股行情：**三大指数集体收涨，沪指涨 0.33%；报 4136.16 点，深证成指涨 0.79%，报 14439.66 点；创业板指涨 0.63%，报 3349.50 点。沪深京三市成交额超过 3.1 万亿。

二、国际要闻

- **特朗普可能最早于本周宣布新任美联储主席人选**

美联储继任主席人选牵动市场神经，美国总统特朗普可能最早于本周宣布新任美联储主席人选。特朗普对全球资产管理巨头贝莱德公司高管里克·里德尔的公开称赞，则让这位华尔街资深人士迅速跃升为美联储继任主席热门人选，目前在预测平台上，里德尔获提名的概率从 4%升至 50%左右。

- **1 月期间，韩国预订赴华旅游产品的人数为 7351 人次，同比大增 87.8%**

韩国一旅行社表示，1月5日至21日，预订赴华旅游产品的人数为7351人次，同比大增87.8%。韩国多家旅行社正全面调整和扩大旅游产品，面向各年龄层和消费群体细化产品，推出各种针对性旅游套餐。

- **OpenAI 计划推出新服务，助力企业人工智能应用工作**

OpenAI拟采取举措将助力企业人工智能应用工作，以对抗竞争对手Anthropic在企业客户群体中形成的强劲势头。

- **三星电子在今年第一季度将 NAND 闪存的供应价格上调 100%以上**

这一涨幅远超市场此前预期。三星电子目前已着手与客户就第二季度的NAND价格进行新一轮谈判，市场普遍预计价格上涨的势头将在第二季度延续。

三、国内要闻

- **2025 年进出口总值超过 45 万亿元**

2025 年进出口总值超过 45 万亿元，创历史新高，我国继续保持全球货物贸易第一大国地位。全球与我国有贸易往来的国家和地区达到了 249 个，其中贸易规模超过万亿元、千亿元和百亿元的国家和地区分别有 14 个、62 个和 137 个，同比分别增加了 2 个、6 个和 10 个。

- **北京市 2026 年经济社会发展主要预期目标明确**

北京市 2026 年经济社会发展主要预期目标明确，包括：地区生产总值增长 5%左右，一般公共预算收入增长 4%左右，城镇调查失业率控制在 5%以内，居民消费价格涨幅 2%左右。北京市 2026 年将全面实施“人工智能+”行动，培育 6G、量子科技、生物制造等新增长点，面向民间资本推介重大项目总投资不低于 2000 亿元。

- **1 月 26 日零时起，全国铁路实行新的列车运行图**

1 月 26 日零时起，全国铁路实行新的列车运行图。调图后，全国铁路安排图定旅客列车 12130 列，较原来增加 243 列；开行货物列车 23748 列，较原来增加 177 列。全国铁路客货运输能力和效率进一步提升，运输产品供给持续优化，将更好地服务经济社会高质量发展。

- **银河通用机器人成为总台 2026 年春节联欢晚会指定具身大模型机器人**

银河通用机器人正式成为总台 2026 年春节联欢晚会指定具身大模型机器人。这是继魔法原子之后，第二家官宣将登上春晚的人形机器人企业。

四、重要公告

- **湖南黄金：**拟购买黄金天岳、中南冶炼100%股权
- **永杰新材：**拟购买奥科宁克秦皇岛100%股权和奥科宁克昆山95%股权
- **德力佳：**拟50亿元投建10兆瓦以上风电用变速箱研发制造项目

五、研报推荐

- **【金元交运】自动驾驶加速发展—写在技术落地加速与商业化元年之际**
  - 核心观点：近期国内外自动驾驶行业迎来多重标志性进展，国内L3级自动驾驶试点正式落地，叠加Robotaxi商业化提速与核心硬件成本下探，行业从技术验证迈入规模化落地关键期，政策鼓励+技术突破+商业试点多重驱动下，产业链各环节将持续受益。
  - 自动驾驶行业近期在政策、技术、产业化和商业化试点等方面的催化事件包括：
    L3试点破冰，商业化闭环加速推进
    产业爆发推动自驾智能化升级
    核心硬件成本下探，开启“全民智驾”时代
    政策空间有望进一步释放，多点开花
    L3/L4推动产业链核心环节需求
  - 据此，我们建议六大维度关注行业动向：一是核心技术壁垒，包括核心领域发明专利占比，L3/L4级技术验证里程数，核心芯片/算法自研率等；二是量产落地进程，包括获得主流车企定点研发/采购，智能驾驶相关收入占比，是否已进入L3/L4量产阶段等；三是市场竞争卡位，如细分领域的市占率，是否进入国际车企供应链；四是业绩增长性和确定性，包括智能驾驶业务同比增长情况，未来1-2年的订单额，企业的利润空间、海外市场拓展情况等；五是国产化替代，进口替代空间是否较大，国产方案价格相对国际竞品是否有价格优势；六是关键事件催化，是否受益于政策驱动、技术突破、头部客户订单落地等关键利好。
  - **风险提示**：L3/L4落地进度不及预期，技术落地不及预期与路线分歧，核心零部件成本下降不及预期，竞争加剧与供应中断导致的市场与供应链风险。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。