首都机场集团 Capital Airports Holdings

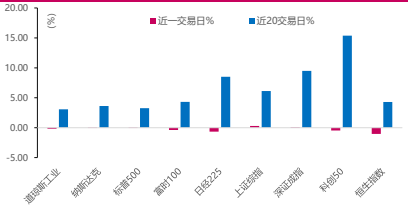
金元证券股份有限公司 GOLDSTATE SECURITIES CO.,LTD.

2026 年 01 月 20 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	49,467	49,359	-0.17	3.08
纳斯达克	23,640	23,515	-0.06	3.62
标普500	6,961	6,940	-0.06	3.25
富时100	10,235	10,195	-0.39	4.31
日经225	53,390	53,584	-0.65	8.51
上证综指	4,091	4,114	0.29	6.13
深证成指	14,222	14,294	0.09	9.50
科创50	1,514	1,507	-0.48	15.38
恒生指数	26,642	26,564	-1.05	4.30

主要市场股指表现



相关报告：

【金元交运】低空经济行业周报（第 3 周）：武汉市发布低空经济标准体系建设指南 2026.01.19 贾晓庆

【金元计算机】计算机行业周评 20260118—大型语言模型开创独立 AI 医疗新纪元 2026.01.19 周强

工作邮箱：zqyjsw@jyzq.cn

国际股市概况

- **欧洲市场：**德国DAX指数跌1.34%，报24959.06点；法国CAC40指数跌1.78%，报8112.02点；英国富时100指数跌0.39%，报10195.35点
- **美股市场：**昨日美股马丁路德纪念日休市，行情无数据更新
- **亚太市场：**香港恒生指数收跌1.05%，报26563.9点；恒生科技指数跌1.24%。日经225指数收跌0.65%，报53583.57点；韩国综合指数涨1.32%，报4904.66点

国际新闻

- 欧盟密集磋商针对美国关税威胁的应对措施
- IMF上调中国经济增长预期
- 德国宣布重启电动汽车购车补贴，最高可达6000欧元
- 日本将于27日归还大熊猫

国内新闻

- 国务院召开座谈会强调高质量发展与改革政策协同
- 中国经济2025年“成绩单”出炉
- 最高检对充分运用法治力量服务高质量发展等方面作出部署
- 卫星互联网低轨19组卫星在海南商业航天发射场发射成功

重要公司情况

- **中概股行情：**昨日休市无数据
- **公司要闻摘编：**
  - **美光科技：**警告人工智能基础设施需求引发内存芯片短缺
  - **特斯拉：**将重启超级计算机项目 Dojo 3 的开发
  - **菜鸟：**全球海外仓处理订单量 2025 年同比增长 32%
- **A 股重要公告：**
  - **江西铜业：**与兵工物资签订《合作框架协议》
  - **南山铝业：**拟投 4.37 亿美元建设印尼 25 万吨电解铝项目
  - **中国中免：**拟募集资金用于智算中心建设

研报推荐

- 【金元交运】低空经济行业周报（第3周）：武汉市发布低空经济标准体系建设指南
- 【金元计算机】计算机行业周评20260118—大型语言模型开创独立AI医疗新纪元

目录

一、国际股市概况 3
二、国际新闻 3
三、国内新闻 4
四、重要公司情况 5
五、研报推荐 6

一、国际股市概况

- **欧洲市场：**德国 DAX 指数跌 1.34%，报 24959.06 点；法国 CAC40 指数跌 1.78%，报 8112.02 点；英国富时 100 指数跌 0.39%，报 10195.35 点。
- **美股市场：**昨日休市无数据。
- **亚太市场：**香港恒生指数收跌 1.05%，报 26563.9 点；恒生科技指数跌 1.24%。日经 225 指数收跌 0.65%，报 53583.57 点；韩国综合指数涨 1.32%，报 4904.66 点。

二、国际新闻

- **欧盟密集磋商针对美国关税威胁的应对措施**

欧盟委员会发言人奥洛夫·吉尔当地时间19日表示，欧盟与美国在各个层面的接触仍在继续，欧盟将采取一切必要措施保护自身利益。发言人表示，针对美国关税威胁，欧盟成员国正在就可能采取的应对措施进行密集磋商。欧盟将于当地时间1月22日举行特别峰会，讨论格陵兰问题与欧美关系。

- **IMF 上调中国经济增长预期**

国际货币基金组织（IMF）19日发布《世界经济展望报告》更新内容，将2025年中国经济增长率上调0.2个百分点至5%，同时上调2026年中国经济增长预期。该组织认为，虽然受美国主导的贸易扰动与不确定性上升，全球经济仍展现一定韧性。预计2026年全球经济增速将维持在3.3%，较去年10月预测上调0.2个百分点，上修主要源于美国和中国等经济体表现改善。报告指出，人工智能带动的信息技术投资增长正成为支撑全球经济的重要动力。

- **德国宣布重启电动汽车购车补贴,最高可达 6000 欧元**

德国宣布重启电动汽车购车补贴，补贴金额为1500欧元至6000欧元。此次购车补贴并未设置任何基于产地的准入限制，面向所有汽车制造商开放，中国品牌也包含在内。这是德国在2023年底终止原有电动汽车购车补贴政策后，再次提供类似补贴。

- **日本将于 27 日归还大熊猫**

东京都政府透露，上野动物园将把龙凤胎大熊猫“晓晓”和“蕾蕾”归还中国，这对大熊猫将于 27 日从日本启程。此后，日本将不再有大熊猫。

三、国内新闻

- **国务院召开座谈会强调高质量发展与改革政策协同**

中共中央政治局常委、国务院总理李强1月19日下午主持召开专家、企业家和教科文卫体等领域代表座谈会，听取对《政府工作报告》和《“十五五”规划纲要（草案）》两个征求意见稿的意见建议。李强强调，要深入贯彻落实中央“十五五”规划建议和中央经济工作会议的部署要求，以高质量发展的确定性应对发展环境的不确定性。要突出高质量发展的目标引领，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，注重各类政策组合发力，强化改革举措与宏观政策协同，在质的有效提升上取得更大突破。

- **中国经济 2025 年“成绩单”出炉**

中国经济2025年“成绩单”出炉。据国家统计局初步核算，2025年我国GDP同比增长5%，达到140.19万亿元，其中第四季度增长4.5%；规模以上工业增加值同比增长5.9%，制造业规模继续保持全球第一；服务业增加值增长5.4%，占GDP比重提高到57.7%；社会消费品零售总额同比增长3.7%，最终消费支出对经济增长贡献率达到52%；固定资产投资同比下降3.8%，其中房地产开发投资下降17.2%。2025年末全国人口140489万人，全年出生人口792万人，死亡人口1131万人，人口总量同比减少339万人。

- **最高人民检察院对充分运用法治力量服务高质量发展等方面作出部署**

最高人民检察院对充分运用法治力量服务高质量发展等方面作出部署，要求依法维护经济金融安全，严惩严重经济犯罪，促进营造法治化营商环境。会同证监会深化资本市场法治建设，完善证券检察派驻工作机制，从严惩治财务造假、操纵市场等证券犯罪，维护资本市场安全。

- **卫星互联网低轨 19 组卫星在海南商业航天发射场发射成功**

1月19日15时48分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，将卫星互联网低轨19组卫星发射升空，卫星进入预定轨道，发射任务获得成功。媒体记者获悉，此次长征十二号发射的19组卫星，是由民营商业航天企业银河航天，独立承担此类太空基础设施建设研制的第二组卫星。

四、重要公司情况

- **中概股行情：**昨日休市无数据。
- **公司要闻摘编**
  - **美光科技：**警告称，人工智能基础设施对高端半导体的需求激增，正引发一场“史无前例”的内存芯片短缺。这一供应紧张局面在过去季度持续加剧，并将延续至 2026 年之后。
  - **特斯拉：**埃隆·马斯克最新宣布，随着AI5芯片设计完成，特斯拉将重启超级计算机项目Dojo 3的开发。据悉，Dojo项目旨在通过自主研发的芯片和系统，为自动驾驶系统和人工智能模型提供强大的算力支持，减少对外部供应商的依赖。该芯片的量产进度将直接影响特斯拉FSD功能的推广速度，并可能成为其机器人业务的关键支撑。
  - **菜鸟：**全球海外仓处理订单量2025年同比增长32%。已在欧洲、北美、亚太等区域的18个国家和地区运营超40个海外仓。2026年计划扩大欧洲、北美、亚太等关键市场的仓网覆盖和自动化升级。
- **A股重要公告**
  - **江西铜业：**公司与兵工物资签订《合作框架协议》，分为采购与销售两部分，有效期为2026年1月1日至2028年12月31日。协议预计年度交易总额超120亿元人民币及约6.5亿美元。
  - **南山铝业：**拟投 4.37 亿美元建设印尼 25 万吨电解铝项目。公司拟通过控股子公司南山铝业国际控股有限公司，在印尼宾坦工业园投资建设年产 25 万吨电解铝项目，总投资额约 43,657 万美元（折合 305,602 万元人民币），项目建成后，印尼园区电解铝总产能将达 50 万吨。该投资旨在持续压降生产成本、构建规模化优势并提升盈利水平。项目将设立境外子公司 PT Harmony Electrolytic Aluminium Indonesia。
  - **中国中免：**中国中免全资孙公司中免国际拟以不超过3.95亿美元现金收购DFS新加坡和DFS香港持有的DFS Cotai Limitada 100%股权及DFS大中华区相关资产，包括香港2家门店的人员、租赁合同、固定资产、存货，以及品牌所有权、会员体系和知识产权等无形资产。交易交割后，中国中免将向LVMH间接全资子公司Delphine SAS及Miller家族信托受托人Shoppers Holdings HK分别增发不超过733万股和464万股H股，认购价为77.21港元/股，总对价最高9.24亿港元。

五、研报推荐

- **【金元交运】低空经济行业周报（第 3 周）：**武汉市发布低空经济标准体系建设指南
  - **行业动态：**武汉市发布低空经济标准体系建设指南（V1.0）；广东中山发布首批低空场景供需首批清单；天津低空飞行服务平台试运行。
  - **政策动态：**民航局就《运输机场航空货运设施规划设计指南（征求意见稿）》征求意见。
  - **公司动态：**
    - **长源东谷：**子公司与亿航智能等在老河口市打造低空经济产业园运营基地；
    - **天汽模：**公司为小鹏汇天飞行汽车及白鲸航线提供了配套服务，但相关业务占总营业收入的比重较低。

- **【金元计算机】计算机行业周评 20260118—大型语言模型开创独立 AI 医疗新纪元**
  - 本周（1.12-1.16）沪深300指数振荡收跌0.57%，计算机行业指数周收盘上涨3.82%，计算机行业指数本周跑赢沪深300指数4.39个百分点。
  - **行业新闻：**1月8日，OpenAI宣布正式推出名为“ChatGPT Health”的新功能模块。ChatGPT Health能够安全连接用户的个人健康数据源，并且支持连接目前多种主流健康与健身应用。ChatGPT Health的战略意义是颠覆性的。它首次让AI巨头绕过复杂的医院准入体系，直接与拥有个人健康数据的消费者建立联系，开辟了一个全新的、潜力巨大的市场。
  - **投资建议：**维持计算机行业增持的投资评级，计算机行业市场数据表明其核心市场地位尚未改变，而近期国际AI巨头行为已表明其对AI医疗应用落地的明显乐观态度，我们判断计算机行业在经历调整之后,具有实质应用落地的AI医疗板块或将会有进一步的表现。
  - **风险因素分析：**AI应用落地进程不及预期、算力成本与投资收益率压力、监管与数据隐私风险等。

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。