首都机场集团 Capital Airports Holdings

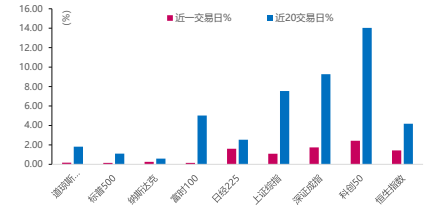
金元证券股份有限公司 GOLDSTATE SECURITIES CO.,LTD.

2026 年 01 月 13 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	49,500	49,590	0.17	1.82
标普500	6,944	6,977	0.16	1.11
纳斯达克	23,577	23,734	0.26	0.59
富时100	10,124	10,141	0.16	5.02
日经225	51,368	51,940	1.61	2.54
上证综指	4,135	4,165	1.09	7.54
深证成指	14,187	14,367	1.75	9.28
科创50	1,490	1,512	2.43	14.03
恒生指数	26,377	26,608	1.44	4.18

主要市场股指表现



相关报告：

周报 20260111——公募基金销售新规落地，利率债供给放量

2026.1.12 贾晓庆

20260111 从 SEO 走向 GEO，AI 应用加速商业化及推理市场需求

2026.1.12 唐仁杰

工作邮箱：zqyjsw@jyzq.cn

国际股市概况

- **欧洲市场：**德国DAX30指数涨0.45%，报25376.43点；法国CAC40指数跌0.04%，报8358.76点；英国富时100指数涨0.16%，报10140.7点
- **美股市场：**道琼斯指数涨0.17%，报49590.2点；标普500指数涨0.16%，报6977.27点；纳指涨涨0.26%，报23733.9点
- **亚太市场：**恒生指数收涨1.44%，报26608.48点；恒生科技指数收涨3.1%；韩国综合指数涨0.84%，报4624.79点

国际新闻

- 特朗普宣布对与伊朗贸易国加征 25%关税，伊朗称做好应对准备
- 英德牵头欧洲多国商讨驻军格陵兰岛，回应特朗普“夺岛”威胁

国内新闻

- 四部门印发新规，首次对政府投资基金布局和投向作出系统规范
- 工信部明确“十五五”三大行动，聚焦量子科技等前沿领域攻关
- 中科宇航力鸿一号实现国内商业航天首次百公里亚轨道伞降回收

重要公司情况

- **中概股行情：**中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 4.26%，万得中概科技龙头指数涨 5.07%。热门中概股方面，金山云涨超 21%，好未来涨逾 10%，阿里巴巴涨超 10%，世纪互联涨逾 9%，哔哩哔哩涨近 9%，小鹏汽涨超 8%。跌幅方面，霸王茶姬跌逾 4%，脑再生跌超 3%，拼多多跌逾 1%
- **公司要闻摘编：**
  - **英伟达：**与礼来共投 10 亿美元建设 AI 药物研发实验室
  - **苹果：**与谷歌达成多年合作关系，Gemini 和云技术将赋能未来苹果基础模型
  - **自变量：**10 亿 A++轮融资落地，三大互联网大厂投资
- **A 股重要公告：**
  - **沪电股份：**将开展“高密度光电集成线路板项目”
  - **金盘科技：**新产品非晶带材部分产线一次投产成功
  - **甬矽电子：**21 亿投建马来西亚封测基地

研报推荐

- 【金元固收】周报20260111——公募基金销售新规落地，利率债供给放量
- 【金元电子】20260111从SEO走向GEO，AI应用加速商业化及推理市场需求

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 DAX30 指数涨 0.45%，报 25376.43 点；法国 CAC40 指数跌 0.04%，报 8358.76 点；英国富时 100 指数涨 0.16%，报 10140.7 点。
- **美股市场：**道琼斯指数涨0.17%，报49590.2点；标普500指数涨0.16%，报6977.27点；纳指涨涨0.26%，报23733.9点。
- **亚太市场：**恒生指数收涨 1.44%,报 26608.48 点;恒生科技指数收涨 3.1%;韩国综合指数涨 0.84%，报 4624.79 点。

二、国际新闻

- **特朗普宣布对与伊朗贸易国加征 25%关税，伊朗称做好应对准备**

当地时间1月12日下午，美国总统特朗普在社交媒体发文称，任何与伊朗进行商业往来的国家，其与美国的所有商业往来都将面临25%的关税。该命令即日起生效。伊朗外交部长阿拉格齐表示，伊朗做好了应对一切可能的准备，希望美国作出“智慧的选择”。如果美国选择军事手段，伊朗也做好了准备。

- **英德牵头欧洲多国商讨驻军格陵兰岛，回应特朗普“夺岛”威胁**

英国和德国正牵头多个欧洲国家，商讨在格陵兰岛部署军队，以回应美国总统特朗普对北极地区的“安全关切”。特朗普近来一再扬言不惜动武夺取这座资源丰富的岛屿，借口之一便是出于“国家安全”考虑。

三、国内新闻

- **四部门印发新规，首次对政府投资基金布局和投向作出系统规范，明确支持领域与禁投产业**

我国首次明确政府投资基金布局和投向。国家发改委等四部门联合发布《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法》，要求基金支持重大战略、重点领域和市场难以有效配置资源的薄弱环节，推动科技创新和产业创新深度融合，着力培育新兴支柱产业，不得投向限制类、淘汰类以及政策明令禁止的产业领域。

- **工信部明确“十五五”三大行动，聚焦量子科技等前沿领域攻关**

工信部部长李乐成表示，“十五五”时期，将实施传统产业焕新行动、“人工智能+”行动、发展壮大新兴产业打造新动能行动。推动未来制造、未来信息、未来材料等取得新突破。聚焦量子科技、人形机器人、脑机接口、深海极地、6G等领域，加强技术攻关、产品开发、企业培育、生态建设。

- **中科宇航力鸿一号首飞，实现国内商业航天首次百公里亚轨道伞降回收**

1月12日，力鸿一号遥一飞行器在我国酒泉卫星发射中心圆满完成亚轨道飞行试验任务，返回式载荷舱通过伞降回收系统顺利着陆完成回收。本次飞行试验圆满完成返回式载荷舱的再入大气层返回减速与回收验证，同时开展了飞行器子级返回精确落点控制技术验证，为未来进一步开展太空旅游等积累了相关技术。力鸿一号总设计师、总指挥史晓宁表示，目前力鸿系列飞行器正在开展大量可靠性试验，并拓展载人生命保障和高可靠逃逸等技术，计划在2027年具备低成本亚轨道科学实验和商业太空旅游的能力。

四、重要公司情况

- **中概股行情：**1 月 12 日，中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 4.26%，万得中概科技龙头指数涨 5.07%。热门中概股方面，金山云涨超 21%，好未来涨逾 10%，阿里巴巴涨超 10%，世纪互联涨逾 9%，哔哩哔哩涨近 9%，小鹏汽涨超 8%。跌幅方面，霸王茶姬跌逾 4%，脑再生跌超 3%，拼多多跌逾 1%。
- **公司要闻摘编**
  - **英伟达：**公司与制药巨头礼来宣布，两家公司将共同投资 10 亿美元，在旧金山建立一座实验室，专注于利用人工智能加速药物研发。这笔 10 亿美元的投资将在五年内完成，用于实验室的基础设施、算力以及人才建设。
  - **苹果：**公司与谷歌达成为期数年的合作伙伴关系，将依托谷歌Gemini模型和云技术为未来的苹果基础模型提供支持，新功能将于“今年晚些时候”推出。这一合作标志着苹果在AI领域的重大战略调整。
  - **自变量：**自变量机器人宣布已完成10亿元A++轮融资。本轮融资由字节跳动、红杉中国等顶级投资机构及多元地方平台联合投资。除字节外，自变量此前的融资也先后获得了美团、阿里的投资，是国内唯一同时被这三家互联网大厂投资的具身智能企业。
- **A股重要公告**
  - **沪电股份：**公司董事会审议通过议案，同意开展“高密度光电集成线路板项目”。项目计划在常州市金坛区投资设立全资子公司，搭建CoWoP等前沿技术与mSAP等先进工艺的孵化平台，构建“研发-中试-验证-应用”的闭环体系，布局光铜融合等下一代技术方向，系统提升产品的信号传输、电源分配及功能集成能力，待相关技术工艺验证成熟并具备产业化条件后，投建高密度光电集成线路板的规模化生产线。计划设立的全资子公司注册资本为1亿美元，项目计划投资总额为3亿美元，分两期实施。项目全部达产后，预计年新增产能130万片高密度光电集成线路板，预计年新增营业收入20亿元人民币。
  - **金盘科技：**近日，公司非晶带材部分产线一次投产成功。此为公司在 2025 年 12 月向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目“高效节能液浸式变压器及非晶合金铁芯智能制造项目”之“非晶合金铁芯数字化工厂项目”的新产品。经检测，该项目生产的非晶带材产品性能及技术指标参数全部符合国家标准相关要求。
  - **甬矽电子：**为进一步完善公司海外战略布局，推动海外业务发展进程，公司拟投资新建马来西亚集成电路封装和测试生产基地项目，项目建设内容主要为系统级封装产品等封装产品，下游应用领域包括AIoT、电源模组等，投资总额不超过人民币21亿元。项目建设周期为60个月。

五、研报推荐

- **【金元固收】周报 20260111——公募基金销售新规落地，利率债供给放量**
  - 本周为2026年第一个交易周，A股在算力、商业航天等科技股带动下延续升势，通胀数据超预期，债市表现偏弱，收益率上升。节前公募基金销售新规落地，赎回费安排和过渡期设置较征求意见稿宽松，市场反应平淡。资金利率下行支撑短端，利率债曲线延续陡峭化，信用债期限利差被动压缩，等级利差走势分化。
  - 与上年末对比，AAA级3年期中期票据到期收益率上行0.25BP至1.8935%；10年期国债到期收益率上行3.09BP至1.8782%。R001利率由1.4568%下行至1.3480%，累计下行10.88BP。
  - 《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》正式实施，除在赎回费安排和过渡期设置上较征求意见稿有所“放宽”外，存量基金调整期限延长至12个月，有助于缓冲债基流动性冲击预期。短端债券受套息交易支撑，但银行存单利率上升显示银行自营仍存在流动性压力抑制配债需求，叠加年初利率债供给放量，债市仍难言机会。
  - **风险提示：**政策变动调整超预期；经济数据超预期；流动性超预期收紧；长期利率波动风险。
- **【金元电子】20260111 从 SEO 走向 GEO，AI 应用加速商业化及推理市场需求**
  - 我们认为，AI 时代带来搜索引擎优化（SEO）正在被迫向生成式引擎优化（GEO, Generative Engine Optimization）演进。不同于海外 Google 的高市占率，做好 Google GEO 就有机会拿下更高市场份额，国内GEO 必须是“多平台 GEO”。品牌需要在百度（文心一言）、字节（豆包）、腾讯（元宝）等多个生态中分别建立语义权威。这大大增加了营销的复杂度，但也为能够提供跨平台全域 AI 营销服务的代理商和 SaaS 公司创造了巨大的机会。同时，随着 AI 应用的加速落地，AI 推理需求，尤其是对向量化、结构化数据 RAG 等相关需求，或将迎来高增长阶段。
  - **相关公司：**1、垂类价值语料库：人民网、金桥信息等；2、AI 营销与代理：蓝色光标、卫宁健康、创业慧康、焦点科技、值得买等；3、AI SaaS 与 Agent：迈富时、微盟集团、金蝶国际等；4、平台类公司：哔哩哔哩、阿里巴巴、百度集团等；5、AI 推理算力：寒武纪-U、云天励飞-U、芯原股份等

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。