

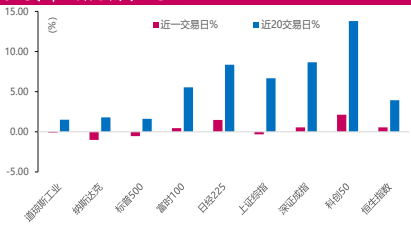
2026年01月15日  
每日晨报

## 金元晨报

每日晨报

指数	开盘价	收盘价	近一交易日%	近20交易日%
道琼斯工业	49,088	49,150	-0.09	1.51
纳斯达克	23,564	23,472	-1.00	1.80
标普500	6,937	6,927	-0.53	1.62
富时100	10,137	10,184	0.46	5.55
日经225	53,827	54,341	1.48	8.36
上证综指	4,139	4,126	-0.31	6.67
深证成指	14,194	14,249	0.56	8.67
科创50	1,479	1,501	2.13	13.80
恒生指数	26,972	27,000	0.56	3.94

### 主要市场股指表现



### 相关报告:

周报 20260111——“空中货拉拉”天马-1000 无人运输机成功完成首次飞行试验

2026.01.14 李景星

工作邮箱: [zqjysw@jyzq.cn](mailto:zqjysw@jyzq.cn)

### 国际股市概况

- **欧洲市场:** 德国DAX指数跌0.53%，报25286.24点；法国CAC40指数跌0.19%，报8330.97点；英国富时100指数涨0.46%，报10184.35点
- **美股市场:** 道指跌0.09%，报49149.63点；标普500指数跌0.53%，报6926.6点；纳指跌1%，报23471.75点
- **亚太市场:** 恒生指数收涨0.56%，报26999.81点；恒生科技指数涨0.66%。日经225指数涨1.48%，报54341.23点；韩国综合指数涨0.65%，报4723.10点

### 国际新闻

- 美联储褐皮书显示其12个辖区整体经济活动状况改善
- 美国国务院将暂停办理75个国家的所有签证
- 丹麦外交大臣表示已同意与美国和格陵兰成立高级别工作组
- 高市早苗已正式向执政联盟传达解散众议院、提前举行大选的决定

### 国内新闻

- 财政部等部门发布公告，延续实施支持居民换购住房有关个税政策
- 沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例
- 2025年我国汽车产销量均突破3400万辆，连续17年稳居全球第一
- 上海多部门印发计划推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化

### 重要公司情况

- **中概股行情:** 1月14日，中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数跌0.23%，万得中概科技龙头指数涨0.21%。个股方面，比特小鹿涨超15%，硕迪生物涨逾8%，脑再生涨超8%，哔哩哔哩涨逾6%，再鼎医药涨超4%。携程集团跌超17%，老虎证券跌逾5%，富途控股跌超5%，拼多多跌逾4%，亚玛芬体育跌超3%
- **公司要闻摘编:**
  - ◆ **SpaceX:** “星链”已向伊朗用户提供免费互联网接入服务
  - ◆ **特斯拉:** FSD 一次性永久买断方案将于2月14日正式下架
  - ◆ **智谱:** 联合华为开源新一代图像生成模型 GLM-Image
- **A股重要公告:**
  - ◆ **宏达电子:** 投资建设“特种器件晶圆制造封测基地”
  - ◆ **紫光国微:** 拟收购瑞能半导体科技股份有限公司100%股权
  - ◆ **彩讯股份:** 拟募集资金用于智算中心建设

### 研报推荐

- **【金元交运】** 周报20260111——“空中货拉拉”天马-1000无人运输机成功完成首次飞行试验

## 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 0.53%，报 25286.24 点；法国 CAC40 指数跌 0.19%，报 8330.97 点；英国富时 100 指数涨 0.46%，报 10184.35 点。
- **美股市场：**道指跌 0.09%，报 49149.63 点；标普 500 指数跌 0.53%，报 6926.6 点；纳指跌 1%，报 23471.75 点。
- **亚太市场：**恒生指数收涨 0.56%，报 26999.81 点；恒生科技指数涨 0.66% 日经 225 指数涨 1.48%，报 54341.23 点；韩国综合指数涨 0.65%，报 4723.10 点。

## 二、国际新闻

- **美联储褐皮书显示其 12 个辖区整体经济活动状况改善**  
美联储褐皮书显示，在美联储的 12 个辖区中，有八个辖区的整体经济活动呈小幅至温和增长，三个辖区报告没有变化，一个辖区报告小幅下降。相比前三个报告周期（当时多数辖区报告基本无变化），本次情况有所改善。大多数银行报告本周期消费者支出实现小幅至温和增长，这主要归功于假日购物季。
- **美国国务院将暂停办理 75 个国家的所有签证**  
据新华社，美国福克斯新闻 14 日报道，美国国务院将暂停办理 75 个国家的所有签证，“以打击那些可能成为公共负担的申请对象”。报道披露，受影响国家包括索马里、俄罗斯、阿富汗、巴西、伊朗、伊拉克、埃及、尼日利亚、泰国、也门等。
- **丹麦外交大臣表示已同意与美国和格陵兰成立高级别工作组**  
丹麦外交大臣拉尔斯·洛克·拉斯穆森在华盛顿的记者会上表示，丹麦已同意与美国和格陵兰成立一个高级别工作组，讨论这个北极岛屿的未来。拉斯穆森称，通过这次会晤未能改变美国在格陵兰岛问题上的立场。
- **高市早苗已正式向执政联盟高层传达了解散众议院、提前举行大选的决定**  
日本首相高市早苗已正式向执政联盟高层传达了将于 1 月 23 日解散众议院、提前举行大选的决定。主要选举日程方案是“1 月 27 日发布公告、2 月 8 日投计票”和“2 月 3 日发布公告、2 月 15 日投计票”。

### 三、国内新闻

- **财政部等部门发布公告，延续实施支持居民换购住房有关个税政策**

财政部等三部门发布公告，延续实施支持居民换购住房有关个人所得税政策，自2026年1月1日至2027年12月31日，对出售自有住房并在现住房出售后1年内在市场重新购买住房的纳税人，对其出售现住房已缴纳的个人所得税予以退税优惠。其中，新购住房金额大于或等于现住房转让金额的，全部退还已缴纳的个人所得税；新购住房金额小于现住房转让金额的，按新购住房金额占现住房转让金额的比例退还出售现住房已缴纳的个人所得税。

- **沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例**

经证监会批准，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%。此次调整仅限于新开融资合约，调整实施前已存续的融资合约及其展期仍按照调整前的相关规定执行。分析指出，近期融资交易明显活跃，市场流动性相对充裕，根据法定的逆周期调节安排，适度提高融资保证金比例至100%，有助于适当降低杠杆水平，切实保护投资者合法权益，促进市场长期稳定健康发展。

- **2025年我国汽车产销量均突破3400万辆，连续17年稳居全球第一**

中汽协发布数据显示，2025年我国汽车产销量均突破3400万辆，再创历史新高，连续17年稳居全球第一。其中，新能源汽车产销量均超1600万辆，在国内新车销量占比突破50%，并连续11年位居全球第一。中汽协预计，2026年我国汽车总销量将达3475万辆，同比增长1%；其中，新能源汽车销量为1900万辆，增长15.2%。

- **上海多部门印发行动计划推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化**

上海市经济和信息化委员会等部门印发《上海高级别自动驾驶引领区“模式智行”行动计划》。其中提到，按照“模型驱动引领、应用示范带动、产业协同发展、政策举措支撑”的总体思路，推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化。到2027年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地，公共服务平台有力支撑行业创新，关键技术和产业规模达到国际领先水平，形成具有国际竞争力和影响力的智能网联汽车产业集群，基本建成全球领先的高级别自动驾驶引领区。

## 四、重要公司情况

- **中概股行情：**香港万得通讯社报道，1月14日，中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数跌0.23%，万得中概科技龙头指数涨0.21%。个股方面，比特小鹿涨超15%，硕迪生物涨逾8%，脑再生涨超8%，哔哩哔哩涨逾6%，再鼎医药涨超4%。携程集团跌超17%，老虎证券跌逾5%，富途控股跌超5%，拼多多跌逾4%，亚玛芬体育跌超3%。
- **公司要闻摘编**
  - ◆ **SpaceX：**美国太空探索技术公司旗下卫星互联网项目“星链”已向伊朗用户提供免费互联网接入服务。美国科技组织“全面复原力”执行董事艾哈迈德·艾哈迈迪安透露，截至13日，伊朗境内此前未激活的“星链”账户已可正常连接，且费用已免除。
  - ◆ **特斯拉：**特斯拉CEO马斯克宣布，特斯拉FSD一次性永久买断方案将于2月14日正式下架，未来该功能将仅通过月度订阅方式提供。这一调整适用于全球所有市场，标志着特斯拉在智能驾驶商业模式上的重大转变。
  - ◆ **智谱：**联合华为开源新一代图像生成模型GLM-Image，模型基于昇腾Atlas 800TA2设备和昇思MindSpore AI框架完成从数据到训练的全流程，是首个在国产芯片上完成全程训练的SOTA多模态模型。
- **A股重要公告**
  - ◆ **宏达电子：**公司拟在无锡国家高新技术产业开发区投资建设“特种器件晶圆制造封测基地”，项目总投资10亿元人民币，分两期实施：一期（2026-2028年）投资3亿元，租用无锡市新吴区梅育路98号约1.04万平方米厂房建设封测产线；二期拟自建芯片流片线，计划用地约30亩工业用地，投资7亿元。本次投资不构成关联交易或重大资产重组，无需提交股东大会审议。协议明确思微特在无锡高新区设立子公司，开展半导体特种器件研发、设计、生产及封测业务。
  - ◆ **紫光国微：**公司拟通过发行股份及支付现金方式收购瑞能半导体科技股份有限公司100%股权，并配套募集资金。本次交易由发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金两部分组成，后者以前者为前提，但不互为条件。标的资产审计与评估尚未完成，交易价格未定，股份对价与现金对价比例待后续确定。本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组、不构成重组上市。
  - ◆ **彩讯股份：**公司拟向不特定对象发行可转债，募集资金总额不超过人民币4.6亿元，用于智算中心建设、AI平台研发升级及企业级AI智能体应用开发等项目。

## 五、研报推荐

- **【金元交运】周报 20260111——“空中货拉拉”天马-1000 无人运输机成功完成首次飞行试验**
  - ◆ **板块行情回顾：**本周低空经济指数涨 7.40%，相对涨幅 4.61%，日均成交额4354亿元。较上周而言，本周成交额上升。本周涨幅前五个股为谱尼测试、雷科防务、航天环宇、中国卫通、航天电子；跌幅前五个股为吉利汽车、上工申贝、小鹏汽车-W、卧龙电驱、中国移动。
  - ◆ **行业动态：**“天马-1000”无人运输机成功完成首次飞行试验；民航局——2025年低空经济安全有序发展；全国首批邮政无人机“飞手”在豫起航。
  - ◆ **政策动态：**珠海市政数局发布《珠海市低空数据管理办法（公开征求意见稿）》；毕节市发改委发布《毕节市低空经济场景应用培育工作方案（2026-2027年）（征求意见稿）》。
  - ◆ **行业动态：**Skyfly:英国Skyfly公司发布英国首款全移动电动垂直起降（eVTOL）飞行模拟器VRM-2。瑞立科期在汽车电子领域取得技术突破，获得飞行汽车公司定点开发通知书，首次进入飞行汽车供应链，切入低空经济新领域。兴民智通与青岛地铁集团有限公司签署《战略合作协议》，核心合作内容主要包括：无人机物流场景运营、技术开发与支持、建立大中型无人机售后服务与培训体系、多元化资本合作模式等。
  - ◆ **风险提示：**低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

## 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。