

每日市场观察

2025 年 1 月 9 日

【今日关注】

周三指数互有涨跌，成交额 1.26 万亿，比上一交易日增加约 1700 亿。行业过半数下跌，家电、综合、机械、银行等行业涨幅居前，有色、钢铁、煤炭、化工等行业涨跌幅居前。

在美国科技股大幅下挫情况下，周三 A 股的表现相对强势。开盘阶段石油银行等少数权重行业支撑指数，而其他多数行业包括周二上涨的题材板块陷入调整，临近午盘指数一度跌幅较大。午后的上涨主要由科技题材所带动，很大程度上仍然是受到英伟达 CEO 在 CES 所发布信息的影响，由此可见活跃性资金逢低返场试探的迹象较为明显，但如此也容易导致短线波动较大。机器人算力等板块尾盘回落，并且多数板块全天收跌，个股下跌比例较大，总体显示出资金仍处于较为谨慎的阶段。

最近几日连续来看，指数在关键点位附近展开拉锯战，短线在箱体下沿具有一定的支撑力度。持续下跌后成交缩量，空头动能阶段性衰竭是当前市场较为有利的一面，但是在政策和信息的空窗期，目前阶段展开大幅反弹的可能性不大，大市值机构重仓行业方向似乎还看不到明显的机会。市场维持震荡节奏期间，局部结构性的行情主要以科技题材为主，但是在追涨强势股以及仓位控制上，还需有一定谨慎度。

【市场回顾】

市场概况：1月8日，市场午后探底回升，三大指数涨跌不一，创业板指盘中一度跌超3%。盘面上，市场热点轮番反弹，但持续性有限，最终个股仍跌多涨少。从板块来看，机器人概念股集体反弹，数据中心电源概念股持续活跃，消费股局部走强，零售、养老等方向领涨。下跌方面，有色、稀土等周期股集体调整。板块方面，人形机器人、零售、家用电器、养老概念等板块涨幅居前，有色金属、钢铁、稀土永磁、CRO等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.02%，深成指跌0.54%，创业板指跌0.98%。

【资金面】

主力资金流向：1月8日，上证净流入47.22亿元，深证净流入2.92亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通用设备、半导体、白色家电，主力资金流出排名前三的板块为消费电子、乘用车、工业金属。

【消息面】

1. 央行：进一步优化再贷款流程 扩大设备更新贷款规模

中国人民银行信贷市场司司长彭立峰在国务院政策例行吹风会上表示，下一步，人民银行将深入贯彻中央经济工作会议决策部署，与各有关部门一道，继续做好金融支持大规模设备更新工作，更好发挥跨部门工作机制作用，加强与财政的配合，进一步优化再贷款流程，支持银行提升服务效率，扩大设备更新贷款规模，降低企业融资成本，激发经营主体释放设备更新需求。

点评：设备更新是 2024 年以来，国家实施的重大政策。此次央行进一步优化针对设备更新的再贷款程序，将有利于后期设备更新政策更好落地实施。

2. 国家发改委：2025 年超长期特别国债用于支持“两新”的资金总规模比去年有大幅增加

国家发展改革委副主任赵辰昕 8 日表示，2025 年超长期特别国债用于支持“两新”的资金总规模比去年有大幅增加，具体数额将在今年全国两会期间公布。

点评：特别债券是实现宽松财政政策的重要工具。2024 年国家积极推动特别国债的发行，对经济起到良好刺激作用。2025 年国家将继续推动特别国债发行，规模将高于 2024 年度。

3. 央行：科技创新和技术改造再贷款中安排 1000 亿元专项额度 支持科技型中小企业获得首贷融资

中国人民银行有关负责人 1 月 8 日在国务院政策例行吹风会上表示，中国人民银行持续引导金融机构树立一视同仁理念，持续加强民营企业金融服务。截至目前已签约的设备更新贷款中，70%以上是民企和小微企业项目。科技创新和技术改造再贷款中安排了 1000 亿元专项额度，支持没有获得过贷款的科技型中小企业获得首贷融资，目前银行与企业已签订相关贷款合同金额超 1100 亿元，发放贷款近 500 亿元。此外，在支小再贷款中单列额度，支持科技型中小企业，激发地方法人银行积极支持中小企业研发创新和技术改造。

点评：在新一轮科技革命和产业变革重构全球经济结构的时代背景下，科学技术、科技创新深刻影响着一个国家的综合竞争力。而中小企业在创新、创业、就业、纳税等方面具有不可替代的作用。

【行业动态】

1. 商务部：2024 年全年超过 3600 万名消费者购买了八大类家电产品 5600 多万台 带动销售额 2400 亿元

财商务部市场运行和消费促进司司长李刚在国务院政策例行吹风会上表示，2024 年全年汽车报废更新超过 290 万辆，置换更新超过 370 万辆，带动汽车销售额 9200 多亿元，超过 3600 万名消费者购买了八大类家电产品 5600 多万台，带动销售额 2400 亿元。家装厨卫“焕新”带动销售相关产品近 6000 万件，销售额约 1200 亿元，电动自行车以旧换新超过 138 万辆，带动新车销售超过 37 亿元。

2. 国铁集团：2025 年春运全国铁路发送旅客有望突破 5.1 亿人次 着力增加春运客流集中方向运力

国新办 1 月 8 日就 2025 年春运形势和工作安排举行发布会。国铁集团客运部负责人朱文忠介绍，今年春运铁路整体客流将稳定增长，全国铁路发送旅客有望突破 5.1 亿人次，日均 1275 万人次，同比 2024 年春运增长 5.5%。2024 年，全国铁路营业里程超 16.2 万公里，其中高铁超 4.8 万公里。深入挖掘线路和装备资源，最大限度提升运输能力，着力增加春运客流集中方向运力，统筹兼顾安排好非客流集中方向列车，保持普速旅客列车开行规模，开好公益性“慢火车”和“乡村振

兴”旅客列车。每日安排旅客列车超 1.4 万列，每日可增加座席 50 万个左右，客座能力同比增长 4%左右，全力保障广大旅客的出行需求。

3. 我国建成陆海空天一体化综合气象观测系统 气候关键区全覆盖

中国气象局发布，目前我国已建陆海空天一体化综合气象观测系统，气象灾害监测率达到 80%，已向全球 132 个国家和地区提供风云卫星服务。截至目前，全国已累计建成 7.6 万余个地面自动气象观测站，实现全国乡镇全覆盖；站网间距离缩小至 11.2 公里，北京、天津、上海、浙江等地平均站间距离小于 6 公里。建成 27 个国家气候观象台和 8 个国家大气本底站，实现气候关键区全覆盖，有效提升了气候变化监测能力。

【基金动态】

1. 多只 QDII 基金暂停申购

数据显示，截至 1 月 8 日，接近半数的 QDII 产品处于暂停（大额）申购状态。自 1 月 8 日起，广发道琼斯石油指数（QDII-LOF）、南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）申购限额均已调整至 300 元，南方纳斯达克 100 指数发起（QDII）、浦银安盛全球智能科技（QDII）申购限额均已调整至 100 元。近期海外配置需求大涨，QDII 额度不断告急。盈米基金旗下且慢投顾团队表示，目前不少 QDII 基金都处于限购状态，原因是 QDII 基金有外汇额度的限制。

2. 15 只跨境 ETF 8 日集中发布溢价风险提示

8 日，包括标普消费 ETF、标普 500ETF、纳指 100ETF、德国 ETF 等 15 只跨境 ETF 发布了溢价风险提示，而标普 500ETF 等产品同时发布 8 日

停牌 1 个小时公告。基金公司提醒投资者如果盲目投资，可能遭受重大损失。1 月 7 日有十余只跨境 ETF 溢价超过 7%，以标普消费 ETF 为例，溢价一度达到 38%，收盘溢价回落至 30%，这意味着高溢价期间买入投资者损失约 8%。

【买方观点】

南方基金：南方基金认为长期仍然看好降息背景下纳指的发展机遇，在大趋势仍然向好的判断下，纳指的调整对于投资者而言很可能就是一个“倒车接人”的机会。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，注册投顾执业编号：S0400619110002）

（消息面点评撰写者：财达证券任燕楠，证券投资咨询分析师执业编号：S0400523020001）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号