

每日市场观察

2025 年 1 月 16 日

【今日关注】

周三市场收跌，两市成交额 1.21 万亿，比上一交易日减少约 1600 亿。行业多数下跌，传媒、银行、社会服务等少数行业上涨，综合、军工、有色、通信、计算机、医药等行业跌幅居前。在周二市场大涨之后，周三的缩量小幅下跌，可以视为正常的整理需要，当前区域正在构筑阶段性底部的判断并不受到影响。虽然向下调整的行业占据多数，但是调整的过程较为温和有序。从近一段时间行业表现看，活跃资金主导市场的特征较为明显，表现为机器人、算力、计算机等题材板块涨幅居前，尤其是机器人板块。从周三板块表现看，机器人仍然是关注度较高的方向，但是短期积累巨大涨幅后，后期可能面临内部分化的情况，整体上已经不适合继续追高。而相对位置较低的算力、芯片、计算机等方向可能拥有较高的性价比。另外，具有较高股息率的银行板块可能也会相对稳定。

【市场回顾】

市场概况：1 月 15 日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 3500 只个股下跌。从板块来看，小红书概念股持续大涨，光伏概念股展开反弹，抖音概念股表现活跃，PCB 概念股集体调整。板块方面，小红书概念、光伏设备、抖音概念、

旅游等板块涨幅居前，其他电源设备、次新股、油气、PCB 等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.43%，深成指跌 1.03%，创业板指跌 1.82%。

【资金面】

主力资金流向：1月15日，上证净流出0.93亿元，深证净流出62.64亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、广告营销、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为消费电子、IT服务、元件。

【消息面】

1. 商务部：本周将陆续印发手机等数码产品的购新补贴实施细则

国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍商务工作服务高质量发展有关情况。会上，商务部市场运行和消费促进司司长李刚表示，商务部本周将陆续印发2025年加力支持汽车、家电、家装和电动自行车以及手机等数码产品的购新补贴实施细则。李刚表示，据初步统计，2024年全国汽车以旧换新超过680万辆，超3600万名消费者购买8大类家电以旧换新产品超过5600万台，家装厨卫换新补贴产品约6000万件，电动自行车以旧换新超过138万辆，消费品以旧换新带动相关产品的销售额超过1.3万亿元。

点评：数据表明，2024年发布的相关促销费政策确实推动了相关行业的发展。2025年相关政策继续加力，对应的行业及概念股有望持续受益。

2. 六部门：到2027年底 规则明晰、产业繁荣、多方协同的数据流通安全治理体系基本构建

国家发展改革委等 6 部门印发《关于完善数据流通安全治理 更好促进数据要素市场化价值化的实施方案》。其中提到，到 2027 年底，规则明晰、产业繁荣、多方协同的数据流通安全治理体系基本构建，数据合规高效流通机制更加完善，治理效能显著提升，为繁荣数据市场、释放数据价值提供坚强保障。

点评：加强数据安全和监管，是发展数字经济的必要环节。我国有相对成熟的数据安全和监管产业，相关概念股值得长期关注。

3. 上海市长：今年出台自贸区制度型开放 2.0 版方案

上海市第十六届人大三次会议 1 月 15 日上午在世博中心开幕。上海市市长龚正作《政府工作报告》。报告指出，要加快推进自贸试验区及临港新片区建设。深入落实自贸试验区提升战略，推动出台自贸试验区制度型开放 2.0 版方案，建设第二批自贸试验区联动创新区。深化增值电信业务扩大开放试点，推动洋山特殊综合保税区拓展保税研发、保税维修等新业态，扩大外资班轮沿海捎带、国际中转集拼、汽车国际分拨等业务规模。加快建设国际数据港先导区、国际数字经济产业园，完善数据跨境流动“负面清单+操作指引”统一管理机制。推进中意临港创新合作产业园、日企（上海）中小企业国际产业园建设。

点评：上海本地及周边相关高新技术企业有望较早享受到政策红利，外贸产业同样有望迎来新一轮发展机遇。

【行业动态】

1. CNESA：预计 2025 年中国新型储能装机规模累计将达 131.3GW

由中关村储能产业技术联盟（CNESA）主办的“储能国际峰会暨展览会 2025”新闻发布会今日在北京举办。CNESA 发布 2024 年度储能数据，截至目前，全国已有 26 个省市制定了 2025 年底的新型储能装机目标，总规模达 86.6GW，乐观预计 2025 年中国新型储能累计装机规模将达到 131.3GW，未来五年 CAGR 将达 28.7%。CNESA 理事长陈海生在会上表示，展望 2025 年，尽管市场整体表现良好，但“内卷”短期内难以完全消除，资本市场的投资者会更青睐有差异化定位、国际化布局和技术创新的企业。

2. 2024 年我国三大粮食作物化肥利用率为 42.6%

2024 年我国水稻、玉米、小麦三大粮食作物化肥利用率为 42.6%。2024 年，全国三大粮食作物测土配方施肥技术覆盖率超过 95%，此外，各地加强施肥新技术、新产品、新机具融合配套，这些关键举措都促进了化肥利用率的提高。

3. 第二艘国产大型邮轮全船主船体贯通 计划 2026 年交付

据中国船舶集团消息，1 月 15 日我国第二艘国产大型邮轮完成全船主船体贯通，标志着第二艘国产大型邮轮进入快速建造阶段，计划 2026 年交付。

【基金动态】

1. 今年首只 FOF 悄然成立 募集超 8 亿

多资产配置的代表 FOF 基金依然有公司持续布局，不过目光投向了债基。金鹰基金今日公告显示，旗下金鹰稳利配置三个月持有债券发起

FOF 正式成立，成为 2025 年首只成立的 FOF 产品。尽管为发起式产品，该基金在 14 个交易日募集规模达到 8.24 亿元，反映出投资者对债券产品的青睐。

2. 中基协：截至 2024 年 12 月末 存续私募基金管理人 20289 家

中国证券投资基金业协会发布数据显示，截至 2024 年 12 月末，存续私募基金管理人 20,289 家，管理基金数量 144,155 只，管理基金规模 19.91 万亿元。其中，私募证券投资基金管理人 8,000 家；私募股权、创业投资基金管理人 12,083 家；私募资产配置类基金管理人 7 家；其他私募投资基金管理人 199 家。

【买方观点】

富达中国市场展望：对 2025 年 A 股市场持谨慎乐观

富达国际发布观点表示，尽管外部环境挑战仍存，但国内一系列逆周期调节政策能有效对冲外部的不确定性。政策托底和流动性充裕对权益市场估值将起到关键支撑作用，在经济基本面触底过程中，受到宽松流动性推动，或会实现一定程度的“股债双牛”。

（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：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，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