

每日市场观察

2025 年 1 月 22 日

【今日关注】

周二沪深市场三大指数涨跌不一。其中沪指收报 3242.62 点，跌 0.05%；深证成指收报 10305.69 点，涨 0.48%；创业板指收报 2112.39 点，涨 0.36%。沪深两市成交额超 1.2 万亿元，较周一小幅缩量。板块上看，科技成长继续活跃，半导体、游戏、电机、消费电子等处于涨幅前列；教育、光伏设备、钢铁行业、纺织服装、酿酒行业、煤炭等板块处于弱势调整之中。个股方面，上涨股票数量接近 2000 只，人形机器人、智能眼镜等大盘股走势较强。

沪指自 13 日回踩半年线以来，基本呈现出缩量小步攀升的态势，5 日线上穿 10 日线，周二收盘站在 5 日线上。从盘面看，科技成长是近期市场资金流向热点。半导体板块作为 9.24 行情的领涨板块，经历大约 3 个月的震荡整理之后，多种迹象表明开始选择向上，反映半导体行业进入景气周期的良好基本面特征，投资者可以重点关注半导体制造、存储和封测等细分方向。科技成长的另一主题机会就是人工智能相关板块，相关的 PCB、智能眼镜、机器人等明显走势较强。

总体上看，节前 A 股市场大概率会处于探底回升过程中；板块上看，科技成长是重点投资方向，可以积极深入挖掘；若投资者选股能力有限，则各相关的 ETF 不失为不错的配置品种。

【市场回顾】

市场概况：1月21日，市场全天高开后震荡回落，三大指数涨跌不一。盘面上，热点集中在科技股方向，除此外大部分题材板块调整为主，个股跌多涨少，全市场超3200只个股下跌。从板块来看，机器人概念股再度爆发，AI眼镜概念股集体走强，芯片股震荡反弹。下跌方面，光伏概念股展开调整。板块方面，人形机器人、AI眼镜、半导体、电机等板块涨幅居前，教育、光伏设备、服装、油气等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌0.05%，深成指涨0.48%，创业板指涨0.36%。

【资金面】

主力资金流向：1月21日，上证净流入28.70亿元，深证净流入134.35亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、消费电子、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、广告营销、白酒。

【消息面】

1. 国家能源局：截至2024年12月底全国累计发电装机容量约33.5亿千瓦 同比增长14.6%

国家能源局1月21日发布2024年全国电力工业统计数据。截至12月底，全国累计发电装机容量约33.5亿千瓦，同比增长14.6%。其中，太阳能发电装机容量约8.9亿千瓦，同比增长45.2%；风电装机容量约5.2亿千瓦，同比增长18.0%。2024年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用3442小时，比上年同期减少157小时；全国主要发电企业电

源工程完成投资 11687 亿元，同比增长 12.1%；电网工程完成投资 6083 亿元，同比增长 15.3%。

点评：电力是国家经济运行的重要保障，是经济运行的基础性产业。在节能低碳“双碳”目标下，绿色电力大力发展，占电力总装机容量比例持续提升。2024 年，太阳能、风能装机容量同比分别增加 45%、18%。

2. 人社部：完善个人养老金领取条件和办法

人社部 21 日召开 2024 年四季度新闻发布会，人力资源社会保障部、养老保险司副司长贾江在会上介绍，近期，人社部会同财政部、国家税务总局、金融监管总局和中国证监会印发通知，全面实施个人养老金制度。主要变化方面，完善领取条件和办法，在达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居等情形可以领取个人养老金之外，增加了提取领取的情形，参加人患重大疾病、领取失业保险金达到一定条件或者是正在领取最低生活保障金的，可以申请提前领取个人养老金。参加人达到领取条件，可以通过各级社会保险经办机构、全国统一的线上服务入口以及商业银行等途径提出申请并经核实以后，由商业银行将个人养老金发放至本人的社保卡银行账户。

点评：个人养老金是退休人员维持生活的重要保障。此次人社部完善个人养老金领取条件和办法，将推动个人养老金制度更加健康运行。

3. 我国制造业总体规模连续 15 年保持全球第一

工信部发布数据显示，2024 年我国全部工业增加值完成 40.5 万亿元，制造业总体规模连续 15 年保持全球第一。工业和信息化领域对经济增长的贡献超四成，有效发挥“稳定器”“压舱石”作用。

点评：中国是制造业大国，多个产业的竞争力居于全球第一。从总规模角度，中国制造业已连续十五年保持全球首位。

【行业动态】

1. 春节假期小客车上高速继续免收通行费

据交通运输部消息，2025年春节假期小型客车上高速公路继续免收通行费，免费通行时段起止时间为1月28日（除夕）00:00至2月4日（正月初七）24:00，共计8天。

2. 英伟达机器人业务团队到访北京国地中心 双方规划合作事宜

据北京国家地方共建具身智能机器人创新中心官方微信号，近日，英伟达机器人技术业务副总裁 Deepu Talla 一行到访。Deepu Talla 表示，将在2025年推动双方进一步深化合作。在长达两小时的深度座谈中，创新中心与英伟达就世界模型、数据生成、高精度先进仿真器和机器人全身控制等方向进行了深入讨论，并规划了相关合作事宜。

3. 机构：中国智能手机销量在2024年第四季度同比下降3.2%

根据 Counterpoint 的手机销量月度报告的数据，中国智能手机销量在2024年第四季度同比下降3.2%，成为2024年唯一出现同比下滑的季度。第四季度，华为位居市场份额榜首，其后是小米和苹果。面对华为及其他中国手机品牌厂商在高端市场扩张带来的激烈竞争，苹果在2024年第四季度排名第三，市场份额为17.1%。从全年角度来看，中国智能手机销量同比增长1.5%，相比2023年1.4%的同比下降有所回升。

vivo 以 17.8% 的市场份额排名第一，华为以 16.3% 紧随其后，小米排名第三，市场份额为 15.7%。

【基金动态】

1. 2024 年我国城市更新完成投资约 2.9 万亿元

据住房和城乡建设部消息，2024 年我国共实施城市更新项目 6 万余个，完成投资约 2.9 万亿元，综合性成效逐步显露。相关司局负责人说，我国不断创新多元化城市更新投融资机制。12 个省设立了专项资金给予奖补或贷款贴息，12 个省发行专项债近 1000 亿元用于各类更新改造，一些地方完善了税费减免政策。各地积极争取金融信贷支持，拓宽征信方式、延长贷款期限。目前，已有 28 个城市设立城市更新基金，总资金规模达 4550 亿元。各地通过政企合作、特许经营、企业承包、自主更新等，吸引社会资本投入。

2. 科创综指及其价格指数“上新” 12 家基金公司已上报相关 ETF

上证科创板综合指数及其价格指数上证科创板综合价格指数 20 日正式发布。值得注意的是，指数“上新”的同时，产品创新同步跟进。包括易方达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司等在内的 12 家基金公司已于近日集体上报科创综指 ETF 产品，持续引导资金支持“硬科技”发展。

【买方观点】

圆信永丰基金：看好先进科技、内需修复、产能出清三条主线

对于权益市场，圆信永丰基金有四点核心判断：第一，从指数层面看，

盈利小幅修复、流动性相对充沛，加上风险偏好已明显改善基本成为共识。第二，是否能出现大的趋势性行情仍待确认，2025 大概率是高位震荡走势，经济较为理想的情形是“站稳”复苏。第三，节奏上更看好 2025 年下半年的机会，随着宽财政预期弱化，强美元边际消退，再叠加国内政策发力，支持权益市场重拾向上动能。第四，配置上相对看好先进科技、内需修复、产能出清三个主线的布局。

（今日关注撰写者：财达证券段红彬，注册投顾执业编号：S0400620090006）

（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