

# 每日市场观察

2025 年 1 月 6 日

## 【今日关注】

上周五市场继续下挫，成交额 1.28 万亿，比上一交易日减少约 1300 亿，行业上除有色、煤炭、石油外，其余全部下跌，商贸、计算机、传媒、通信、军工等行业跌幅居前。

指数跌幅较上一日有所缩窄，主要得益于权重的金融和大型科技股的跌幅收窄，但即便如此，其绝对跌幅仍然较大，而市值体量较小的题材板块并没有明显改善，总体上市场资金表现出一定的避险特征。

在没有显著的利空信息影响下，这几天的下跌，主要归于当前所处的特殊时点，年报业绩披露，前期政策效果待观察，外部因素如特朗普即将上台，市场所面临的不确定性有所增加，这些因素都具有一定阶段性特征，而中期角度，前期的一系列政策措施支持下，市场可能会维持一种震荡走势。

## 【市场回顾】

**市场概况：**1月3日，市场全天震荡走低延续跌势，创业板指创去年10月8日以来调整新低。盘面上，热点匮乏，个股普跌，全市场超4700只个股下跌，逾百股跌停，连续3个交易日超4000只个股下跌。从板块来看，AI眼镜概念股一度冲高。流感概念股局部活跃。下跌方面，微信小店等消费股集体调整，来伊份等多股跌停。板块方面，贵金属等少数

板块上涨，微信小店、旅游、零售、教育等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.57%，深成指跌 1.89%，创业板指跌 2.16%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**1月3日，上证净流出 95.16 亿元，深证净流入 8.93 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为光学光电子、工业金属、消费电子，主力资金流出排名前三的板块为一般零售、半导体、IT 服务。

## 【消息面】

### 1. 国家发改委：2025 年要增加超长期特别国债发行规模 拓展“两重”建设支持范围

国家发展改革委副主任赵辰昕今日在新闻发布会上表示，2025 年，进一步聚焦提高投资效益精准发力，充分发挥投资的关键作用。一是高质量推进“两重”建设。增加超长期特别国债发行规模，拓展“两重”建设支持范围，进一步提高国债资金对项目的支持比例。统筹好“硬投资”和“软建设”，确保项目符合“两重”性质，同时在完善项目投融资机制、健全项目运行管护机制等方面取得更多实质进展和创新突破。二是高效益用好政府投资。适度增加中央预算内投资规模并优化支持范围，聚焦市场不能有效配置资源的公共领域项目，持续补短板、调结构、惠民生。完善地方政府专项债券管理机制，用好“正面”“负面”两张清单，更好发挥专项债券投资效益。此外，还将推动“十四五”规划 102 项重大工程顺利收官。三是高水平调动社会投资。完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，滚动接续向民间资本推介项目，拓展民间投

资发展空间。筛选重点民间投资项目深化投贷联动合作，推动更多 PPP 新机制项目落地实施，更大力度支持基础设施 REITs 市场扩围扩容，通过这些举措，持续帮助民营企业解决融资难、融资贵以及其他发展中的问题。

**点评：**有助于缓解国内地方债务压力，进而缓解相关资金流动性压力。该措施有助于我国保持高质量发展趋势，提升国民经济的抗风险能力。

## **2. 国家发改委：2025 年我国消费向好的支撑条件和基本趋势没有改变**

国家发展改革委副秘书长肖渭明今日在国新办新闻发布会上表示，展望 2025 年，我国超大规模消费市场优势没有改变，消费向好的支撑条件和基本趋势没有改变，消费市场将持续呈现平稳增长态势。我们将实施提振消费专项行动，把促消费和惠民生结合起来，初步考虑从以下几个方面加力施策：一是促进居民增收减负。开展大规模职业技能培训，支持更多的劳动者以技能提升带动岗位收入提升。因地制宜推动兴业、强县、富民一体发展，千方百计拓宽农民增收渠道。适当提高退休人员基本养老金和城乡居民基础养老金，提高城乡居民医保财政补助标准。加强灵活就业和新就业形态劳动者权益保障。二是丰富消费产品服务供给。三是培育消费新增长点。四是改善消费环境。

**点评：**消费市场是近几年国家主要拉动的方向之一，并且已经陆续出台多项利好政策。长期来看，推动国内消费市场发展，有助于我国实现产业升级、提升居民整体生活消费水平。

## **3. 国家发改委：推动房地产市场止跌回稳 继续提振资本市场**

国家发展改革委副秘书长袁达今日在新闻发布会上表示，下一步，国家发展改革委将重点做好以下六个方面工作：一是全方位扩大国内需。实施提振消费专项行动，进一步提高投资效益，更大力度支持“两重”建设，加力扩围实施“两新”政策。二是推进标志性改革举措落地见效。制定实施全国统一大市场建设指引，推动出台民营经济促进法。三是扩大高水平对外开放。有序扩大自主开放和单边开放，积极发展服务贸易、绿色贸易、数字贸易，推动高质量共建“一带一路”走深走实，着力稳外贸、稳外资。四是推动重点产业提质升级。综合整治“内卷式”竞争，积极化解一些行业供大于求的阶段性矛盾，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，大力培育壮大未来产业、新兴产业。五是加大保障和改善民生力度。更大力度稳就业、促增收，提高社会保障水平，增加公共服务优质供给，落实好产业、就业等帮扶政策。六是有效防范化解重点领域风险。推动房地产市场止跌回稳，继续提振资本市场，稳妥处置地方中小金融机构风险，持续强化粮食、能源资源、产业链供应链和数据等领域安全能力建设。

**点评：**稳住房地产市场可有效降低国内经济风险，扩大内需则可助力国内经济实现产业升级和高质量发展。总体来看，这六个方面基本涵盖了我国今后一段时间经济工作的主要方向，值得参考。

## 【行业动态】

**1. 六部门：到 2027 年赤泥综合利用取得积极进展 新增赤泥综合利用率达到 15%**

工信部等六部门联合印发《赤泥综合利用行动方案》。《行动方案》以全面提高赤泥综合利用水平为目标，强化创新驱动，着力推动赤泥源头减量、提升可利用性，提高综合利用能力，扩大综合利用规模，丰富综合利用场景，强化政策支持和要素保障，助力赤泥综合利用产业和氧化铝产业绿色协同发展。《行动方案》提出到2027年，赤泥综合利用取得积极进展，新增赤泥综合利用率达到15%。到2030年，赤泥综合利用水平进一步提升，新增赤泥综合利用率达到25%，基本形成产业链上下游协同发力、赤泥综合利用量效齐增的可持续发展格局。

## **2. 全球首个光伏、储能户外实证实验平台(大庆基地)三期项目并网**

从国家电投集团黄河上游水电开发有限责任公司获悉，由该公司负责建设的全球首个光伏、储能户外实证实验平台(大庆基地)三期15万千瓦项目日前成功并网，标志着大庆基地总装机容量增加至50万千瓦，实证实验方案达到380种，服务中国乃至全球光伏、储能产业健康高质量发展中的作用进一步增强。

## **3. 苏州：2025年实施人工智能创新应用行动，实现智算规模达10000PFLOPS**

苏州1月3日上午召开2025年苏州市新型工业化推进会议，提出全面实施“苏州智造十大行动”，构建具有世界一流竞争力的现代产业体系，全力打造全球具有领先地位的“智造之城”，持续推进“1030”现代产业体系建设，到2026年，打造4个万亿级产业，培育15个超千亿级产业，推动规上工业产值达5万亿。2025年全面实施“苏州智造十大行动”，其中包括实施人工智能创新应用行动，推进AI+制造业，

发挥人工智能+制造业创新应用中心作用，引育工业垂类大模型超 100 个，实现智算规模达 10000PFLOPS。重点推进人工智能算力中心建设，强化公共算力平台调度功能，进一步降低算力使用成本。

## 【基金动态】

### 1. 黄金产业 ETF 逆市上涨

2024 年 12 月 31 日，首批 8 只基准做市信用债 ETF 集体获批。其中，易方达基金管理有限公司（以下简称“易方达基金”）、华夏基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、海富通基金管理有限公司（以下简称“海富通基金”）等 4 家公募机构上报的产品跟踪上证基准做市公司债指数，博时基金管理有限公司（以下简称“博时基金”）、天弘基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、大成基金管理有限公司等 4 家公募机构上报的产品跟踪深证基准做市信用债指数。

### 2. 国家集成电路产业投资基金三期首投 1600 亿

1 月 3 日，国家集成电路产业投资基金三期（简称大基金三期）首次投资，认投两只基金共计 1600 亿元人民币。大基金三期接连投资国投集新及华芯鼎新两只基金，规模合计 1600 亿元人民币，也是该基金去年 5 月成立以来的首次投资。

## 【买方观点】

### 鹏扬基金朱国庆：政策利好，看好创新药赛道前景

我们认为医药板块兼具防守与成长属性，经过较长时间的调整，医药板块的刚需特性预计将在市场中展现出相对优势，我们预见到整体超

跌后的反弹机遇。在投资策略上，短期内，我们将优先选择那些估值较低、股息收益率高及具有特殊估值的资产，这些标的仍然体现出较高的投资价值。我们会着重配置那些基本面强劲、估值风险较小且分红比例高的股票。细分子行业方面，我们看好以部分业绩较为优质的中药股、优质化药股和部分创新药公司为主，继续坚持自上而下和自下而上相结合的投资策略，精选优质个股。

（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