

每日市场观察

2025 年 1 月 13 日

【今日关注】

周五市场再度下挫，成交额 1.13 万亿，比上一交易日增加约 300 亿。行业全部下跌，商贸、通信、社会服务、传媒、计算机等行业跌幅居前。指数上午弱势震荡，下午跌势加重，全天收出一根中阴 K 线。连续的 K 线组合，是一种反弹失败后再探新低的走势。行业上，机器人板块保持高活跃度，行情一度向半导体扩散，但强度并不持久。上周的科技行情，从算力到机器人，再到 PCB 和无人驾驶，板块快速切换。主要与正在进行的 CES 有关，具有较大的短期性质。

虽然指数技术走势不够理想，但是从量能上看，成交量继续萎缩到一个低位水平，因而后续可能也只是有限幅度的调整，较大可能延续震荡走势。

【市场回顾】

市场概况：1 月 10 日，市场午后单边下行，三大指数均跌超 1%，沪指收盘失守 3200 点。盘面上，个股普跌，全市场超 4800 只个股下跌，逾百股跌超 9%。从板块来看，机器人概念股一度走强，半导体板块冲高回落。下跌方面，消费股再度调整，此外，高位股集体下挫。板块方面，人形机器人等少数板块上涨，电商、零售、铜缆高速连接、AI 眼镜等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 1.33%，深成指跌 1.8%，创业板指跌 1.76%。

【资金面】

主力资金流向：1月10日，上证净流出16.84亿元，深证净流出18.61亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、半导体、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为光学光电子、通信设备、一般零售。

【消息面】

1. 财政部：2024年全国财政运行可实现收支平衡

财政部副部长廖岷在国新办1月10日举行的“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上表示，2024年财政运行总体平稳，预算执行情况较好。总的看，全年可以实现收支平衡。

点评：2024年12月9日，中央政治局会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。2024年末财政部表示将提升2025年财政赤字率。此次财政部表示2024年全国财政收支平衡，这将为2025年积极的财政政策提供良好的基础。

2. 财政部：发行特别国债支持国有大行补充核心一级资本 目前相关银行正在测算和细化补充资本方案

财政部副部长廖岷10日在国新办新闻发布会上表示，发行特别国债支持国有大行补充核心一级资本，目前相关银行正在测算和细化补充资本方案，将抓紧推动实施。

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。国有大行是中国银行

体系的中坚力量，其运营质量关乎整个银行体系的发展。特别国债补充国有大行一级资本有助于银行业健康发展。

3. 市场监管总局：着力整治利用平台规则破坏公平竞争、侵害平台内商家和消费者合法权益的现象 打击直播电商领域虚假营销等行为

市场监管总局副局长束为在“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上表示，下一步，市场监管总局将从促进平台规则公平透明、降低平台内商户成本负担、净化直播电商行业生态等方面着力规范市场竞争秩序。健全常态化监管制度，抓紧完善平台规则、直播电商等方面的监管制度。着力整治利用平台规则破坏公平竞争、侵害平台内商家和消费者合法权益的现象，打击直播电商领域虚假营销等行为。通过切实规范平台经济市场秩序，促进企业有序竞争、互利共赢，让平台经济的赛道既有“参天大树”又有“绿草如茵”，推动平台经济领域“草木繁茂、生意盎然”。

点评：电商在我国消费领域的地位不断提升，作用日益增强。此次市场监管总局整治平台内商家、打击直播电商领域虚假营销等行为，有助于电商产业健康发展，为即将来临的春节消费旺季提供更加良好的市场环境。

【行业动态】

1. 台积电 12 月销售额同比增长 57.8% 环比增长 0.8%

台积电 2024 年 12 月销售额 2781.6 亿元台币，同比增长 57.8%，环比增长 0.8%；2024 年 1-12 月累计销售额 2.89 万亿元台币，同比增长 33.9%。

2. 2024 年西部陆海新通道班列运输货物达 96 万标箱 同比增长 11%

据中国铁路南宁局集团有限公司消息，2024 年西部陆海新通道铁海联运班列累计运输货物达 96 万标箱，同比增长 11%，创历史新高，连续 7 年实现增长。“一带一路”共建国家与中国经济贸易实现双向奔赴，国内西部地区企业得以更深入融入全球产业格局。

3. 全球首列商业化运营碳纤维地铁列车载客运营

由我国自主研发的全球首列用于商业化运营的碳纤维地铁列车

“CETROVO 1.0 碳星快轨”在青岛地铁 1 号线 1 月 10 日载客运营。

【基金动态】

1. 多家基金公司将上报科创综指 ETF 产品

上海证券交易所和中证指数有限公司宣布，将于 1 月 20 日正式发布上证科创板综合指数(下称“科创综指”)及其价格指数，据获悉，目前多家基金公司正在积极筹备科创综指相关 ETF 的上报，其中包括规模头部的基金公司、ETF 大厂，以及部分中小基金公司。

据了解，科创综指覆盖大、中、小盘证券，样本市值平均数和中位数分别为 113 亿元和 51 亿元。从行业分布来看，科创综指的行业分布较为均衡，半导体、电力设备、机械制造和医药等行业占比较高。业内

人士透露，科创综指是继中证 A500 指数后又一个重要的宽基指数，后续“发行战”预计将十分激烈。

2. 应对大额赎回 一日 5 只基金提高净值精度

1 月 10 日，Choice 数据显示，东吴恒益纯债债券 C、金鹰添福纯债债券 C、西部利得沣睿利率债债券 C、平安 CFETS0-3 年期政策性金融债指数 C、广发景宏债券 C 等 5 只产品因近期发生大额赎回，发布了提高 C 类份额净值精度的公告。值得注意的是，上述 5 只产品皆为债券型基金。

【买方观点】

博时基金郑铮：在积极有为的宏观政策发力下，2025 年宏观经济形势预计整体向好。国内股市在经历了 2024 年 9 月下旬以来的大幅反弹后也并未被高估，整体看好。估值角度，当前 A 股整体估值具备较大的提升空间。

（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