

每日市场观察

2025 年 1 月 14 日

【今日关注】

周一市场小幅收跌，成交额约 9600 亿，较上一交易日略有下降。东财数据显示，48 个行业上涨，其中采掘、贵金属、能源、软件和医疗器械行业涨幅相对较高。短期市场连续下跌，市场筹码峰增厚，表明短期抛出意愿较强。人民币汇率还在持续贬值走势，说明市场正处于一个较为弱势的环境。更多的原因还是集中在市场内部的调整上。年末市场资金较为紧张，缩量属于正常现象，本周还是以基础保障行业的轮动为主。而截至目前，东财数据显示科技板块等大体量板块当中，在底部还有较多的沉淀筹码，科技板块是国家重点扶持，也是资金关注的重点，需多关注。整体成交量在近两日下降，目前区域具有一定的支撑，如果没有持续的下落迹象，这里震荡整理的概率较高。市场对于两会行情有一定的期待，在新的主线尚未达成共识之前，投资者小仓位参与反弹尚可，并且对于短期高位的板块应持有谨慎态度，逢低纳入。

【市场回顾】

市场概况：1 月 13 日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。沪深两市全天成交额 9664 亿，较上个交易日缩量 1819 亿。盘面上，热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超 3000 只个股上涨。从板块来看，周期股集体走强，油气、有色等方向领涨，光刻机概念股午后走强，机器人概

念股震荡分化。下跌方面，上周的高位股继续大跌。板块方面，油气、光刻机、有色金属、软件开发等板块涨幅居前，家电、电商、银行、电网设备等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.24%，深成指涨 0.00%，创业板指涨 0.36%。

【资金面】

主力资金流向：1月13日，上证净流入 55.78 亿元，深证净流入 73.59 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、工业金属、白酒，主力资金流出排名前三的板块为白色家电、股份制银行、城商行。

【消息面】

1. 潘功胜：预计 2024 年可以实现全年 5%左右的预期增长目标

中国人民银行行长潘功胜在亚洲金融论坛开幕式上致辞时表示，2024 年以来，中国经济在波动中回升向好，预计可以实现全年 5%左右的预期增长目标。前三季度，中国 GDP 同比增长 4.8%。9 月下旬以来，中央部署一揽子增量政策，推动经济明显回升。总体看，近年来，中国经济成功应对各种风险挑战，展现出强大韧性，对世界经济增长的贡献率保持在 30%左右。

点评：我国经济稳中向好的趋势没有变化。当前国际局势不确定性增加，我国稳定的经济发展有望吸引越来越多的国际资金关注和投资。

2. 海关总署：今年的进口增长空间很大

海关总署统计分析司司长吕大良在新闻发布会上表示，关于今年的进口，我们认为增长空间还是很大的。这不仅仅是因为我国市场容量大、

梯次多，蕴藏巨大潜力，更重要的是我们坚持积极主动扩大进口，与世界分享中国发展带来的机遇。到 2030 年，仅自发展中国家累计进口就有望超过 8 万亿美元。相信随着国内需求全方位扩大，自主开放、单边开放有序扩大，中国大市场必将为世界提供更大机遇和更多选择。

点评：扩大进口离不开国内需求市场的发展。而国内需求市场的发展，又会带动消费产业提升。可关注与“全国统一大市场”有关板块。

3. 中国 2024 年 12 月以人民币计价出口同比增长 10.9%

中国 2024 年 12 月以人民币计价出口同比增长 10.9%，12 月以人民币计价进口同比增长 1.3%；12 月贸易顺差 7529.1 亿元。

点评：近几年，我国出口水平在高基数的前提下，始终保持了较快速度的增长。表明我国在全球产业链中，占据了越来越重要的地位。可关注高端产业的出口机遇。

【行业动态】

1. 中汽协：2024 年 12 月新能源汽车销量 159.6 万辆 同比增长 34%

中汽协数据显示，12 月，新能源汽车产销分别完成 153 万辆和 159.6 万辆，同比分别增长 30.5%和 34%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的 45.8%。

2. 机构：2024 年全球智能手机市场迎来复苏 三星、苹果位居前二

第三方市场调研机构 Counterpoint 公布 2024 年全球智能手机市场报告。报告称，全球智能手机市场去年销量同比增长 4%，在连续两年下滑后迎来复苏，结束了 2023 年创下的十年来最低点。其中，三星、苹

果位居销量前两位；小米排名第三，在前五名中增长最快。OPPO 销量有所下滑，但仍位列第四，vivo 则位列第五。前十名中，华为、荣耀和摩托罗拉是增长最快的 OEM 品牌。

3. 房地产市场风险水平已大幅弱化 市场成交水平总体改善

中国人民银行行长潘功胜 1 月 13 日在第 18 届亚洲金融论坛上表示，我国的房地产市场已经过近 30 年的长周期繁荣，经历重大的转型，并寻找新的均衡点。“我们从供需两端综合施策，（一方面）优化调整房地产金融政策，优化相关的税收政策，（另一方面）加上经营主体通过调整经营策略、债务重组等方式进行的自我修复，房地产市场的风险水平已大幅弱化，市场成交水平总体改善。”潘功胜表示。他指出，2024 年 10 月份以来，中国 30 个大中城市商品房的销售面积连续 3 个月环比增长，连续 2 个月同比增长。近期中央进一步明确，地方政府专项债券可用于回收闲置的存量土地，新增土地收储和收购存量商品房，这将加快房地产市场的去库存，实现房地产市场的止跌回稳。

【基金动态】

1. 基金新年分红总额较去年同期翻番

据统计，以权益登记日为基准，2025 年以来已有 135 只基金进行分红（统计全部份额），分红总额约为 76.38 亿元，较去年同期的 34.42 亿元大幅增长 121.91%。

2. 肖钢：支持设立市场化的 S 基金和并购基金

中国证监会原主席肖钢 1 月 11 日在“第二十九届（2025 年度）中国资本市场论坛”上表示，更好发挥私募股权创投基金作用。肖钢表示，需要从募资端、投资端、退出端发力，优化全链条的生态体系。要深化资本市场投融资综合改革，增强资本市场制度的包容性、适应性。肖钢表示，要支持设立市场化的 S 基金和并购基金，进一步活跃产权交易市场，加速“投资-退出-再投资”良性循环。

【买方观点】

富达基金赵强：从长期来看，中国是必投的市场。中国不仅有人口红利，还有工程师红利。很多明星科技公司的崛起充分证明了中国在科技创新领域的潜力。毋庸置疑，富达会继续深耕中国市场。赵强预计，2025 年上半年 A 股市场机会较为明确，具体走势取决于政策落地的时间和力度。他表示，其管理的 FOF 不会提前博弈政策预期，而是通过对基本面变化的动态观察，进行右侧交易。对于全球市场，赵强表示，美国市场在一两个季度内很难看到上行周期的结束，是其主要看好的市场之一。在欧洲市场方面，德国企业的盈利状况较好。他对日本市场持中性态度，认为企业盈利增长趋缓可能将制约市场表现。相比之下，新兴市场如印度、越南等，凭借人口红利和贸易景气度，会吸引更多资金关注。

（今日关注撰写者：财达证券马克，注册投顾执业编号：S0400620090010）

（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