

每日市场观察

2025 年 1 月 15 日

【今日关注】

周二两市高开高走，收盘沪指涨 2.54%，深成指涨 3.77%，创业板指数涨 4.71%。板块方面，行业板块呈现普涨，计算机、机械设备、传媒、汽车、电子、通信、军工等板块领涨，券商板块涨幅超过 3%，两市成交额超过一万三千亿元，上涨股票数量超过 5300 只。盘面分析，两市 K 线收出比较大的阳线，扭转了前期市场超跌的技术形态，K 线组合构成一个小的 V 型反转形态，前期形态偏弱的证券板块盘中走势较强，市场的投资情绪得到修复。盘中的热点表现中，成长股成为大盘的风向标，计算机、电子、传媒军工、汽车等行业板块全面开花，机器人中人形机器人、减速器、控制器都有比较大的上涨幅度，短剧、AIGC、云游戏、信创等科技和 AI 板块也显示出资金的关注；经过近期市场的调整，市场短期底部有望构成，后市可关注业绩增长品种和成长股板块，回避绩差品种的业绩风险。

【市场回顾】

市场概况：1 月 14 日，市场全天高开高走，创业板指领涨，沪指收复 3200 点，北证 50 指数涨超 10%。盘面上，热点轮番活跃，个股普涨，全市场超 5300 只个股上涨，下跌个股不足 40 只，上涨个股家数创去年 10 月 8 日以来新高，逾 300 股涨停或涨超 10%。从板块来看，机器人概念股再

度爆发，小红书概念股集体大涨，大金融股展开反弹。板块方面，人形机器人、小红书概念、抖音概念、互联网金融等板块涨幅居前，无下跌板块。截至收盘，沪指涨 2.54%，深成指涨 3.77%，创业板指涨 4.71%。

【资金面】

主力资金流向：1月14日，上证净流入 344.57 亿元，深证净流入 301.97 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为消费电子、汽车零部件、软件开发，主力资金流出排名前三的板块为白色家电、保险、冶钢原料。

【消息面】

1. 北京政府工作报告：支持北京证券交易所深化改革 壮大耐心资本

北京市第十六届人民代表大会第三次会议1月14日上午在北京会议中心开幕。市长殷勇作政府工作报告。关于 2025 年重点任务，报告提出，健全经济高质量发展体制机制。融入和服务全国统一大市场，推动制定促进市场公平竞争条例，优化招商引资管理体制机制，综合整治内卷式竞争，规范异地执法行为。完善落实“两个毫不动摇”的政策机制，高质量完成国有企业改革深化提升行动，推进国有经济布局优化和结构调整；健全促进民营经济发展工作机制，推动平台经济健康发展，支持民营企业参与重大科技攻关和重大项目建设，切实保护企业家合法权益。深化财税体制改革，统筹管好四本预算，深化零基预算改革，完善支出标准体系，健全转移支付激励约束机制。做好金融“五篇大文章”，加强国

家金融管理中心服务保障，完善多层次金融市场体系，支持北京证券交易所深化改革，壮大耐心资本，促进各类融资更好满足实体经济需要。

点评：内容涵盖了市场建设、国企改革、民营经济发展、财税体制改革和金融创新等多个方面，北京地区的相关上市公司可适当关注。

2. 财政部、央行 2 个月期国库现金定存中标利率为 2.15% 下降 5 个基点

财政部、中国人民银行于 2025 年 1 月 14 日以利率招标方式进行了 2025 年中央国库现金管理商业银行定期存款（一期）招投标。2025 年第一期国库现金定存中标总量为 1200 亿元，中标利率为 2.15%，起息日为 2025 年 1 月 14 日，到期日为 2025 年 3 月 18 日。

回顾来看，于 2024 年 8 月操作的 2 个月期国库现金定存中标总量为 900 亿元，中标利率为 2.2%。也即，2025 年第一期国库现金定存中标利率下降 5 个基点。

点评：中标总量增加的同时利率下降，表明当前市场资金面整体相对宽松，利好金融行业更加灵活地推动执行国家政策和监管要求，并保持自身经营的稳步发展。

3. 上海：到 2026 年底 全面启动城中村整体改造项目

上海市区域高质量发展领导小组办公室印发《〈上海市深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划实施方案〉任务分工方案》。其中提到，全面推进城市更新，到 2025 年底，全面完成中心城区零星二级旧里以下房屋改造；到 2026 年底，全面启动城中村整体改造项目；到 2027 年底，全面完成小梁薄板房屋改造工作。

点评：上海市具备较强的经济实力，城市更新项目的推动也会相对平稳。上海市的相关成功经验，也会为其他省市的城市更新项目提供参考。

【行业动态】

1. 中国人造太阳再迎重大突破 配上“赤霄光剑”

据中国科学院合肥物质科学研究院消息，该院大科学团队成功研制强流直线等离子体装置“赤霄”，如同一把性能超强的“激光剑”，为研制“人造太阳”核心材料提供科技利器。1月14日，经专家组鉴定，“赤霄”参数达到设计指标，也使我国成为继荷兰之后国际上第二个拥有此类装置的国家。“赤霄”的诞生将为研究下一代“人造太阳”中国聚变工程实验堆提供有力支撑。“赤霄”装置不仅服务于我国科学家，还将开展开放共享的国际合作研究。

2. 2025 铁路春运预计发送旅客 5.1 亿人次

2025 年铁路春运 1 月 14 日开始，至 2 月 22 日结束，为期 40 天，全国铁路预计发送旅客 5.1 亿人次，日均发送 1275 万人次，节前客流高峰日预计为 1 月 25 日（腊月廿六），节后客流高峰日预计为 2 月 4 日（正月初七）。1 月 14 日春运首日，全国铁路预计发送旅客 1030 万人次。

3. 北京政府工作报告：重点培育人形机器人、商业航天、生物制造、新材料等 20 个未来产业

北京市第十六届人民代表大会第三次会议 1 月 14 日上午在北京会议中心开幕。市长殷勇作政府工作报告。关于 2025 年重点任务，报告提出，

积极布局建设未来产业，建立投入增长机制，重点培育人形机器人、商业航天、生物制造、新材料等 20 个未来产业。加快 6G 实验室和 6G 创新产业集聚区等项目建设，打造低空技术创新和产业发展先导区，完善首批 10 个育新基地功能。支持一批种子项目落地转化，梯度培育科技创新型企业。强化应用场景牵引，加快商业星座组网等试点示范，举办世界人形机器人运动会。

【基金动态】

1. A 股四宽基指数集体走强，A500ETF 易方达今年以来换手率居深市同类第一

截至 2025 年 1 月 14 日 11:00，超 5000 只 A 股飘红，电商、机器人、算力等概念表现活跃。A 股四宽基指数集体上扬，中证 A500 指数上涨 2.2%，沪深 300 指数上涨 1.9%，创业板指数上涨 3.2%，上证科创板 50 成份指数上涨 2.6%。近期，中证 A500 等宽基指数相关 ETF 交投活跃，其中，A500ETF 易方达今年以来换手率居深市同类第一。

2. 易方达基金旗下 17 只 ETF 正式更名

易方达基金旗下 17 只 ETF 正式变更简称。变更后的 ETF 简称均以“标的指数+ETF+易方达”的规则命名，更加清晰、简明、易辨识。具体来看：一是让 ETF 简称更贴近标的指数名称，投资者可更准确辨识 ETF 跟踪的指数；二是去掉简称中冗余的汉字及数字，让投资者搜索更方便；三是在简称末尾加上管理人名称，让投资者可一眼识别基金管理人。此次变更后，易方达基金旗下半数 ETF 皆遵循“标的指数+ETF+管

理人名称”的命名规则，其余ETF则基本依据“标的指数+ETF”的规则命名、且大多已具备较高辨识度，未纳入此次更名范畴。

【买方观点】

银华基金：展望后市，海外新政府即将上任，其团队的动作可能会对A股产生扰动，同时还需关注后续国内政策应对情况和市场信心修复情况。因此判断短期大盘可能仍在寻底，需耐心等待更为明确的信号，不过考虑到政策对市场呵护是明确的，我们认为市场总体情况或好于2024年初改善。

（今日关注撰写者：财达证券边力，注册投顾执业编号：S0400618030004）

（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