

每日市场观察

2025年1月21日

【今日关注】

受益于周末一系列利好消息，中证全指周一跳空高开。指数上午维持高位运行，下午出现一定程度回调，但最后仍以上涨收盘。点位上看，指数止跌反弹趋势仍在持续，但成交量相对前期并没有显著提升，显示出较为平淡的资金交易需求。创业板指涨幅优于上证指数和深证成指，结合近期热点新闻，显示出资金对于科技板块仍较为关注。

技术上，中证全指当前点位已接近前期高位震荡平台的底部支撑，后续如果没有强力的做多意愿，可能会在上方面临一定压力。但由于前期跌破支撑位时，成交量明显小于之前高位，因此对于指数所面临上方压力可以保有突破的信心。

后市方面，当前已临近春节假期，如果没有类似于2024国庆假期之前那种超出预期的利好推动，资金的交易意愿大概率不会有太大的提升。不过当前热点新闻较多，因此短期的交易机会预计也会不断出现，进而带动市场保持一定的活跃度。

策略方面，建议投资者“顺势而为”。对于短线投资者，可结合热点寻找合适的交易机会，可以继续关注围绕科技领域的相关概念板块。中长线投资者则可以重点观察两个方面，一是春节假期国内消费行业表现情况，二是美国总统换届后的对外政策变化情况。

【市场回顾】

市场概况：1月20日，市场全天冲高回落，创业板指领涨。盘面上，热点快速轮动，个股涨多跌少，全市场超3600只个股上涨。从板块来看，AI硬件方向集体大涨，铜连接、PCB等方向领涨，大消费股局部活跃，影视、服装等方向走强，锂电池概念股展开反弹。下跌方面，小红书概念股持续调整，遥望科技跌停。板块方面，铜缆高速连接、影视、服装、电池等板块涨幅居前，电商、小红书概念、草甘膦、煤炭等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.08%，深成指涨0.94%，创业板指涨1.81%。

【资金面】

主力资金流向：1月20日，上证净流出13.78亿元，深证净流入42.97亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电池、消费电子、元件，主力资金流出排名前三的板块为软件开发、广告营销、煤炭开采。

【消息面】

1. 1月LPR报价出炉：5年期和1年期利率均维持不变

1月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉：5年期以上LPR为3.6%，上月为3.6%。1年期LPR为3.1%，上月为3.1%。

点评：央行对贷款市场的操作将为市场提供充足的流动性，积极满足企业融资需求，从而实现中国经济的高质量发展。

2. 生态环境部：分级分类建设美丽中国先行区，力争到2027年底前形成一批实践创新和制度创新成果

1月20日，生态环境部召开1月例行新闻发布会，生态环境部新闻发言人裴晓菲表示，近日《关于建设美丽中国先行区的实施意见》《美丽城市建设实施方案》《美丽乡村建设实施方案》三个文件相继印发实施，美丽中国建设“1+1+N”的实施体系不断完善。

点评：美丽中国是我国经济高质量发展的重要组成部分，是中国特色社会主义建设的重要特征。

3. 第二次中泰数字经济合作部级对话在曼谷举行

第二次中泰数字经济合作部级对话在泰国曼谷举行。工业和信息化部副部长张云明与泰国副总理兼数字经济和社会部部长巴瑟共同主持对话。张云明表示，中泰两国数字经济领域互补性强，合作潜力巨大。中方愿与泰方落实好两国领导人达成的重要共识，深化战略对接，畅通合作渠道，拓展合作空间，推动数字基础设施互联互通、人工智能、产业数字化、网络和数据安全、数字能力建设等领域取得更多成果，为构建中泰命运共同体作出更大贡献。

点评：泰国是中国重要的邻邦，中泰经济合作有助于推动两国经济健康发展。数字经济合作，有助于推动两国产业升级，实现多领域提质增效。

【行业动态】

1. 《炼焦化学工业大气污染物排放标准》来了

1月20日，生态环境部召开1月例行新闻发布会，生态环境部新闻发言人裴晓菲表示，近日生态环境部和市场监管总局联合发布《炼焦化

学工业大气污染物排放标准》，替代 2012 年发布的《炼焦化学工业污染物排放标准》，进一步满足当前行业生产实际和环境管理需要，提升行业综合治理水平，推动行业高质量发展。

2. 专家：2025 年中国低空经济产业规模预计将达 1 万亿元左右

中国低空经济联盟执行理事长罗军 20 日在一场发布会上预计，今年中国低空经济产业规模将达 1 万亿元左右。他认为，全国各地空中交通指挥平台和地面若干飞行服务平台基本从今年开始建设，确保飞行保障措施完善，大概还需两三年时间。他还提到，大概到 2030 年，我国低空经济有望突破 3 万亿元，无人机产业将率先突破 1 万亿元。

3. 上海市黄浦区：至 2025 年末 老年配餐中心日供客量达到 3000 客

上海市黄浦区民政局等部门印发《关于推进本区老年助餐服务高质量发展的实施意见》。其中提到，完善黄浦区“三位一体”老年助餐服务分层供给体系，均衡老年助餐服务供给网络布局。持续提升老年配餐中心服务能级，有序增加社区长者食堂布点，积极引入社会餐饮力量建设长者餐厅（桌）。至 2025 年末，老年配餐中心日供客量达到 3000 客，社区长者食堂实现街道全覆盖，老年助餐点达到 100 个，长者餐厅（桌）50 家以上，老年助餐服务能力日均超 1 万客。

【基金动态】

1. 国家人工智能产业投资基金合伙企业(有限合伙)成立 出资额 600.6 亿元

据天眼查信息显示，国家人工智能产业投资基金合伙企业（有限合伙）于 1 月 17 日成立，出资额 600.6 亿元。合伙人包括：国智投（上海）

私募基金管理有限公司、国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司。

2. 首批基准做市信用债 ETF 热销

上周，首批 8 只基准做市信用债 ETF 全部发行完成，8 家基金管理人旗下产品募集总规模约为 218 亿元，吸引了各类机构和个人投资者的争相布局。

【买方观点】

银华王璐：消费和医药板块或将成为今年的市场主线

展望 2025 年，我们相信在一系列政策组合拳的效用下，好的因素会逐渐积累，经济回升预期会逐步抬升。在目前的宏观背景下，我们认为过去三年跑输市场的质量因子有望在未来带来超额，尤其是连续四年跑输大盘的消费和医药板块。

消费方面，消费新业态、新模式如谷子经济、宠物经济、新零售等不断涌现满足各种不同的消费需求；医药方面，商业保险的发展落地，有望提升国内创新药械的销售天花板，一定程度上解决市场最为担心的医保紧张问题。市场底部逐渐清晰，以上板块或将成为今年的市场主线。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

（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