

# 每日市场观察

2025年2月12日

## 【今日关注】

周二市场收阴，成交额 1.68 万亿，比上一交易日减少约 800 亿。行业多数下跌，纺织、银行、传媒、石油等行业小幅上涨，地产、电力设备、计算机、军工、医药等行业跌幅居前。

上午开盘后机器人一度大涨，但随后出现回落调整，而全天来看，人形机器人指数仍然以上涨收场，整体板块表现出下有承接，上有压力的特征，预计后续一段时间机器人板块较为震荡。机器人冲高回落这一现象，在其他多个科技板块也有类似表现。

市场连续上涨后有所调整，但综合来看量价的调整尚属温和，指数技术形态上并无太多的负面含义。行业上主线突出，科技的主线地位预计仍将保持。国产大模型创新性突破后，国产算力建设需求前景较为明确。服务器、芯片等算力产业链条上公司可能面临估值重构的局面。

## 【市场回顾】

**市场概况：**2月11日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 3400 只个股下跌。从板块来看，DeepSeek 概念股走势分化，传媒影视股逆势大涨，黄金股集体走强，下跌方面，芯片股展开调整。板块方面，铜缆高速连接、文化传媒、黄

金、IP 经济等板块涨幅居前，医疗信息化、半导体、白酒、汽车整车等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.12%，深成指跌 0.69%，创业板指跌 1.43%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**2 月 11 日，上证净流出 36.66 亿元，深证净流出 64.57 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为多元金融、光学光电子、国有大型银行，主力资金流出排名前三的板块为半导体、乘用车、光伏设备。

## 【消息面】

### 1. 工信部：2024 年规模以上纺织企业利润总额同比增长 7.5%

工信部 2 月 10 日公布，2024 年规模以上纺织企业工业增加值同比增长 4.4%，营业收入 4.95 万亿元，同比增长 4.0%；利润总额 1938.8 亿元，同比增长 7.5%。2024 年全国限额以上单位消费品零售总额 19.26 万亿元，同比增长 2.7%。2024 年我国纺织品服装累计出口 3011 亿美元，同比增长 2.8%。

**点评：**2024 年我国纺织行业稳中向好，展现出良好的复苏势头和韧性。建议关注业内龙头企业、高附加值领域和消费品零售方向。

### 2. 国家发展改革委：地方融资信用服务平台完成优化整合

国家发展改革委 2 月 11 日消息，按照《统筹融资信用服务平台建设 提升中小微企业融资便利水平实施方案》部署要求，国家发展改革委大力推动地方融资信用服务平台整合，指导有关方面做好资产划转、数

据移交、人员安置等工作。截至 2024 年末，31 个省（区、市）和新疆生产建设兵团已全部完成辖区内平台整合。整合后，各省份只保留一个省级平台，各市县不超过一个平台，保留的平台纳入全国一体化平台网络管理，并在全国融资信用服务平台进行公示。

数据显示，截至 2024 年末，银行机构通过全国一体化平台网络累计发放贷款 35.1 万亿元，其中信用贷款 8.7 万亿元。

**点评：**我国中小微企业融资环境有望进一步改善。利好市场中规模较小的科技型企业、初创企业，以及创投领域。

### **3. 香港总商会：提议放宽“南向通”合资格投资者的门槛**

香港特区政府新一份财政预算案将于月底公布，香港总商会提议，扩展跨境理财通计划至内地其他主要城市，并扩大产品范围。针对沪港通及深港通，建议放宽“南向通”合资格投资者的门槛，豁免内地个人投资者透过沪港通购买香港股票的 20% 税款。

**点评：**该提议利好内地投资者，若能实施，将对香港金融市场产生积极影响，促进两地金融市场的互联互通和共同发展。

## **【行业动态】**

### **1. 我国将增开老年人旅游列车**

商务部、文化和旅游部、国铁集团等 9 单位印发《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》2 月 11 日发布。行动计划提出，面向社会征集并受理银发旅游列车开行需求，多种形式开展产品定制服务，将银发旅游列车适老化、绿色化、舒适化改造纳入大规模设备更新和消费品以旧换新支持范围，开发银发旅游列车主题旅游线路和产品，支持

各地建立完善旅游列车与景区沟通协作机制，鼓励景区为游客提供预约、绿色通道、交通接驳、接待服务等精准服务。

## **2. SEMI：2024 年全球硅晶圆出货量同比下降 2.7%**

近日，SEMI 发布的硅片行业年终分析报告显示，2024 年全球硅晶圆出货量同比下降 2.7%，为 12266 百万平方英寸（MSI），而同期硅晶圆销售额同比下降 6.5%，至 115 亿美元。报告显示，2024 年下半年，晶圆需求开始从 2023 年的行业下行周期中复苏，但由于部分细分领域的终端需求疲软，影响了晶圆厂利用率和特定应用的晶圆出货量，库存调整速度较慢。预计复苏将持续到 2025 年，下半年将有更强劲的改善。

## **3. 需求规模持续扩张 2024 年全国社会物流总额超 360 万亿元**

中国物流与采购联合会 2 月 11 日公布 2024 年全年物流运行数据。物流市场规模优势进一步巩固，与产业链协同体系逐步构建，物流需求规模持续扩张，全年全国社会物流总额超 360 万亿元。2024 年全国社会物流总额，即经济运行中的物流实物量价值总额，为 360.6 万亿元，同比增长 5.8%，比 2023 年加快 0.6 个百分点，全年物流运行总体延续稳中有进的发展态势。

### **【基金动态】**

#### **1. 上市公募 REITs 达 60 只 基金公司多维度淘金**

公募 REITs 市场发展迅猛。截至 2 月 10 日，公募 REITs 上市数量已达 60 只，首发规模合计超 1600 亿元。与此同时，多只 REITs 项目扩募取得新进展，“首发+扩募”双轮驱动的格局逐步形成。在业内人士看来，机构投资者对公募 REITs 分红属性青睐有加，是推动市场迅速扩容的

关键因素。作为市场的重要参与者，无论是头部基金公司还是中小基金公司，均从不同的角度积极发力，分享公募 REITs 发展红利。

## 2. 投资信心回升 资金流入绩优权益类基金

受益于科技股行情，主动权益类基金成为今年以来业绩“领头羊”。基金销售端也开始发生变化，主动权益类基金重回投资者视野。天天基金网等平台数据显示，投资者信心持续提升，近期多只绩优主动权益类基金成为资金加仓榜的“常客”。业内人士认为，主动基金与被动基金是公募开展权益投资的“两条腿”。未来，主动基金与被动基金将共同推动公募基金权益投资业务发展。

### 【买方观点】

**南方基金宏观策略部：**A 股进入极低估值区间，看好春节后春季躁动行情。目前股权风险溢价再次来到股票战略性超配区间，2 月是较好的做多窗口，春季躁动可期。季节性来看，2 月份是 A 股季节性效应最强的月份，2000 年以来，主要宽基指数 2 月份涨跌幅平均数、中位数均为正，并且伴随市场风险偏好提升，小盘往往表现好于大盘。

基本上，未来国内核心关注 1-2 月信贷需求，国外核心关注关税博弈。结构上偏向小盘风格，红利资产建议逐渐从红利低波切换至红利质量。

（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。



财达证券股市通



财达证券订阅号