

每日市场观察

2025 年 1 月 8 日

【今日关注】

周二市场反弹收涨，成交额 1.09 万亿，比上一交易日小幅增加约 200 亿。行业多数上涨，电子、通信、综合、计算机、有色等行业涨幅居前，仅医药、煤炭、公用事业下跌。

周二上午开盘后有所反弹，但随后进入弱势震荡，资金在有色、算力等局部范围内活跃。午后反弹力度加强，科技板块活跃度上升并领涨市场，个股上涨范围和涨幅逐渐加大。算力和人工智能板块的上涨，较多受到 CES 召开以及英伟达 CEO 宣布发布全新一代 GPU 产品，国内也有国家发改委等三部门印发国家数据基础设施建设指引等事件的影响。

从反弹的过程看，周二上午的弱势震荡中量能继续萎缩，显示近期做空动能的衰竭，并在技术层面上显示出箱体底部具有一定的支撑力度。全天的反弹节奏，大体反映了资金从犹豫到反弹确认的过程。

但另一方面，全天的成交量继续维持在低位水平，表明更多的资金还处于较为谨慎的观望状态。当前一段时间正处于政策和信息的真空期，后续反弹的持续性和上涨幅度尚难有定论。率先反弹幅度较大的题材板块可能会出现高波动的现象，因而短线并不适合追高。

【市场回顾】

市场概况：1月7日，市场全天震荡反弹，深成指领涨，大小指数走势分化，微盘股指数涨近4%。盘面上，中小盘题材股相对活跃，全市场超4300只个股上涨，逾百股涨停或涨超10%。从板块来看，算力概念股集体走强，数据中心电源、铜缆、CPO等多个方向大涨，芯片股展开反弹。下跌方面，医药股集体调整。板块方面，铜缆高速连接、数据中心电源、CPO、半导体等板块涨幅居前，流感、中药、医药商业、创新药等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.71%，深成指涨1.14%，创业板指涨0.7%。

【资金面】

主力资金流向：1月7日，上证净流入94.07亿元，深证净流入148.92亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、通信设备、其他电源设备，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、中药、一般零售。

【消息面】

1. 国家发改委印发《全国统一大市场建设指引(试行)》

国家发改委印发《全国统一大市场建设指引(试行)》。其中提出，各地区、各部门要严格落实“全国一张清单”管理模式。地方依法设定的市场准入管理措施，要全部列入全国统一的市场准入负面清单管理。

点评：指引的出台，能够推动全国统一大市场高质量建设，能够通过高质量统一市场促进供给端和需求端高效匹配，推动经济高质量发展。

2. 何立峰与美财长耶伦举行视频通话

中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、财政部部长耶伦于1月7日举行视频通话，双方围绕落实中美元首重要共识，回顾总结近年来中美经济领域交往合作经历，积极评价中美经济、金融工作组等对话机制的重要作用，同意在过渡期内保持沟通、管控分歧，继续稳定中美经济关系。中方就美对华经贸限制措施表达关切，特别是就美近期实施的贸易调查等阐明立场。此次视频通话坦诚、深入、富有建设性，双方同意保持沟通联系的重要性。

点评：中美两国是全球性大国，两国经济基本面的健康发展关乎全球经济的整体运行质量，两国金融互信、金融稳定合作，对两国意义重大。

3. 中国 2024 年全球创新指数排名升至第 11 位

据“国家知识产权局”微信号消息，1月7日，全国知识产权局局长会议在京召开。会议总结2024年知识产权工作，分析当前形势，部署2025年重点任务，以进一步全面深化改革为突破口，接续发力推动知识产权强国建设再上新台阶。

点评：在新一轮科技革命和产业变革重构全球经济结构的时代背景下，科学技术、科技创新深刻影响着一个国家的综合竞争力。长久以来，国家管理层高度重视科技创新、产业创新，在政策持续加力下，中国的创新水平在全球地位不断提升。

【行业动态】

1. 交通运输部：将持续推进“一票制、一单制、一箱制”交通强国专项试点工作 加快完善多式联运相关制度和标准

交通运输部政策研究室主任刘鹏飞在国家发展改革委专题新闻发布会上表示，截至2024年11月底，全国沿海港口和长江干线主要港口铁路进港率已超90%，全国港口集装箱铁水联运量完成1063万标箱，同比增长15%左右。空铁联运“一次购票、一次支付”覆盖70多个中转城市、1200多个铁路车站、200多个机场，全国枢纽机场轨道交通接入率超过70%，30多个铁路枢纽实现铁路旅客换乘城市轨道交通安检流程优化。下一步，我们将持续推进“一票制、一单制、一箱制”交通强国专项试点工作，加快完善多式联运相关制度和标准，推动跨方式、跨领域、跨产业一体化融合发展，进一步降本提质增效，更好服务经济社会高质量发展。

2. 多项指数创新高 2024年我国电商市场活跃度明显增强

中国物流与采购联合会公布2024年12月份中国电商物流指数。综合2024年全年发展情况来看，我国电商物流市场规模不断扩大，市场活跃度明显增强。2024年12月份中国电商物流指数为112.7点，较上月回落2.8点。从需求来看，总业务量指数仍保持30%以上的增幅，线上消费市场在衣食住行等各方面呈现出浓厚的节日色彩，灯笼、对联等新春装饰类产品占比增多。与此同时，冰雪主题旅游类商品搜索量明显增长。

3. 黄仁勋：英伟达能够满足全球几乎所有数据中心的需求

在2025CES电子展上，英伟达CEO黄仁勋在演讲中称，英伟达拥有多种计算网络系统，例如NVLink 36和NVLink 72，能够满足全球几乎所有数据中心的需求，目前在约45家工厂生产。公司的目标是创建一个

名为 Grace Blackwell NVLink72 的巨型芯片，该芯片将使用 72 个 Blackwell GPU，性能超越世界上最快的超级计算机。

【基金动态】

1. 2024 年深市 ETF “成绩单” 亮眼 规模突破万亿元

深市 ETF 近期交出 2024 年 “成绩单”。截至 2024 年底，深市共有 426 只 ETF，规模突破万亿元，达到 10007.5 亿元，数量和规模较 2023 年底分别增长 22% 和 104%。其中，新发 ETF 规模合计 1758 亿元，占两市的比例为 51%。深市 ETF 占深市股票市场流通市值比重由 2023 年底的 1.91% 提升至 3.60%。

2. 本周 42 只基金发行 创 2024 年以来新高

进入 2025 年，公募基金新发渐暖。数据显示，按认购起始日统计，本周（1 月 6 日-1 月 12 日）共有 42 只基金开启认购，是上周 22 只的 1.9 倍。值得一提的是，单周 42 只基金新发，创出 2024 年以来新高。其中，股票型基金成认购主力，周内共有 17 只股票型基金开启认购，被动指数型基金占到 15 只，另外增强指数型基金和普通股票型基金各 1 只。此外，债券型基金热度不减，本周共 12 只发行。

【买方观点】

创金合信基金：PMI 呈季节性回落 关注工业金属

我们预计明年企业盈利改善拐点有望年中出现。一季度为政策预期阶段，市场呈政策博弈和流动性驱动特征，TMT 科技成长活跃；二季度政策落地影响盈利，政策力度与节奏关键，中性情形下政策稳为主，资

金面短线活跃及大盘价值维稳，市场箱体宽幅震荡，风格相对均衡，价值与成长轮动。

（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