

每日市场观察

2025 年 1 月 17 日

【今日关注】

周四市场小幅收涨，成交额 1.29 万亿，比上一日增加约 800 亿。行业多数上涨，通信、综合、有色、商贸、煤炭等行业涨幅居前。食品饮料、电子、交运、军工等行业小幅下挫。指数冲高回落，但全天收涨，指数的回落过程当中并未有恐慌性的抛盘出现。从开盘多数行业普涨并且涨幅较大的情况看，有增量资金重返市场的迹象。整体上指数正在构筑阶段性底部的特征较为明显。科技题材的没波动幅度加大，而红利板块以及有色家电等表现较为稳定，题材板块主导市场的情况似乎在向着更为均衡的行业结构转化。年报业绩披露期，分红因素对市场影响力度加大，以及最近家电消费补贴政策延续，部分商品期货价格上涨明显，上述多种因素综合影响下，红利板块以及有色家电等行业需要加强关注力度。科创板人工智能大市值龙头股跌幅较大，从消息面看，主要与公司年报业绩预告有关，虽然业绩有较大幅好转，但是与股价的巨大涨幅相比，似乎并不相称。虽然其对板块走势产生一定负面作用，但科技板块的上行趋势，并不必然由此结束，但短线操作上需等待其回调企稳的过程。

【市场回顾】

市场概况：1 月 16 日，市场全天冲高回落，三大指数小幅上涨。盘面上，热点快速轮动，个股涨多跌少，全市场超 3300 只个股上涨。从板块来看，

大消费股集体走强，家电、零售、食品、电商等多个方向表现活跃，周期股再度走强，有色金属、油气等方向领涨，CPO概念股午后冲高。下跌方面，芯片股集体调整。板块方面，家电、小红书概念、有色金属、CPO等板块涨幅居前，人形机器人、半导体、白酒、军工等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.28%，深成指涨0.41%，创业板指涨0.66%。

【资金面】

主力资金流向：1月16日，上证净流入59.39亿元，深证净流入63.87亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、通用设备、工业金属，主力资金流出排名前三的板块为半导体、白酒、计算机设备。

【消息面】

1. 预计超1.7亿人次！春运首日出行火热

从2025年综合运输春运工作专班获悉，根据专班数据显示，1月14日（春运首日，农历腊月十五），预计全社会跨区域人员流动量17239万人次。具体来看，铁路客运量1030万人次；公路人员流动量15952万人次，其中高速公路及普通国省道非营业性小客车人员出行量13170万人次、公路营业性客运量2782万人次；水路客运量53万人次；民航客运量204万人次。

点评：今年春节假期共8天（依法增加一天）。对比往年数据，假期时间越长往往人均消费金额越高。因此，本次春节假期国内消费市场值得期待。

2. 刘世锦：现阶段扩大消费需求要找准重点痛点

1月16日，国务院发展研究中心原副主任刘世锦表示，现阶段扩大消费需求要找准重点痛点：一是基本公共服务为依托，包括教育、医疗卫生、保障性住房、社保、文化体育娱乐、金融服务、交通通讯等发展型消费为重点的服务消费，二是服务以农民工为重点的中低收入阶层，三是以人为中心，注重城乡融合发展。

点评：即要提升居民消费收入，包括实际收入和收入预期。照此思路，未来消费市场上人力价值有可能持续提升，对应的蓝领市场有望迎来新机遇。

3. 宋志平：资本市场与新质生产力要双向赋能

1月16日，中国上市公司协会会长宋志平在第17届金麒麟企业家论坛表示，资本市场与新质生产力要双向赋能，要用新质生产力提升上市公司质量。宋志平表示，新质生产力可以改造和提升传统产业，助力上市公司发展新兴产业，布局未来产业。

点评：新质生产力已经是市场持续关注的热点领域之一，相关产业和概念股已经吸引了不少资金。站在资本市场与新质生产力双向赋能的角度，可以关注创投概念板块。

【行业动态】

1. 机构：2024年12月共34个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100 合计吸金18.8亿美元

Sensor Tower 商店情报平台显示，2024 年 12 月共 34 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 18.8 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 33.4%。

2. 英伟达或于 3 月推出 CPO 交换机新品

《科创板日报》16 日讯，据供应链透露，英伟达将于 3 月的 GTC 大会推出 CPO（共封装光学）交换机新品，预计试产工作顺利进行，8 月份即可量产。

3. 国家铁路局：2024 年 1—12 月份全国铁路客货运量均创历史同期新高

国家铁路局发布消息，2024 年 1—12 月份全国铁路旅客发送量及货运发送量稳定增长，均创历史同期新高。客运方面。1—12 月份，全国铁路旅客发送量完成 43.12 亿人次，同比增长 11.9%，年度旅客发送量首次突破 43 亿人次大关。货运方面。1—12 月份，全国铁路货运发送量 51.75 亿吨，同比增长 2.8%；货运周转量 35861.90 亿吨公里。另据统计，2024 年 1—12 月份，全国铁路固定资产投资累计完成 8506 亿元，同比增长 11.3%，投产铁路新线 3113.4 公里，投产铁路复线 2687.2 公里，投产电气化铁路 3935.8 公里，现代化铁路基础设施体系建设持续推进。

【基金动态】

1. 多只基准做市信用债 ETF 提前结募，“债牛”下债券 ETF 迎风而起

债券 ETF 市场有了新动向，8 只基准做市信用债 ETF 集体获批后发行。根据发售公告，8 只基准做市信用债 ETF 包括广发、大成、博时、天弘基金旗下获批的跟踪深证基准做市信用债指数的 4 只产品，和南方、华夏、易方达、海富通基金旗下获批的跟踪上证基准做市公司债指数的 4 只产品。每只单只基准做市信用债 ETF 募集上限为 30 亿元，首批 8 只产品合计募集目标为 240 亿元。Wind 公告显示，截至目前，南方、海富通、易方达和大成基金旗下基金已提前结束募集。

2. 超 140 亿元 开年半月 400 余只基金分红

开年仅半个月，权益类基金集中分红的趋势愈发明显。北京商报记者关注到，1 月 15 日，多只主动及被动权益类基金同日宣布分红。整体来看，年初至今已有超 400 只基金宣布分红，同比增长超六成，分红金额合计达 143.93 亿元，同比增长 250.98%。权益类基金方面，主动及被动产品的分红数量合计超百只，分红数量及占比均较去年同期大幅提升。其中，华夏沪深 300ETF 凭借近 27 亿元的“红包”暂居分红榜榜首。在业内人士看来，2025 年权益市场或还会有进一步的表现，权益类基金的分红数量及金额也有望继续增长。

【买方观点】

东吴基金赵梅玲：促内需政策或推动消费，关注红利资产配置价值

2024 年 4 季度，以设备更新和以旧换新为代表的促内需政策，成为拉动 4 季度消费增长的主要力量之一。年底年初，财政部加大两新政策的补贴品类和范围，并提前下发了资金，各地在去年经验基础上，加

速政策细则落实。我们期待家电、汽车、家居等品类有望持续发力，同时也重点关注 3C、两轮车、医疗设备等行业今年有望有增量表现，期待这些行业开年的需求增量的数据体现。我们将从需求改善的方向，致力积极寻找行业和个股的阿尔法投资机会，力争为组合贡献合理回报。

（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。



财达股市通APP



财达证券订阅号