

每日市场观察

2025 年 1 月 23 日

【今日关注】

周三主要指数收跌，成交额 1.15 万亿，比上一交易日减少约 700 亿。除通信外行业，其余行业全部下跌，通信、银行、传媒、食品饮料、社会服务等行业跌幅居前。

周三开盘即弱势，全天也是弱势震荡。但全天成交量处于较低水平，指数的 K 线组合仍然维持在窄幅震荡的范畴之内，并未出现明显的技术性破位。这种状况较为符合以往临近长假的成交清淡的市场特征。节前剩余几个交易日，如果没有其他重大突发性事件发生，预计仍将维持这种缩量震荡的局面。

算力板块仍然强势，较大程度上与特朗普宣布的星际之门 AI 基础设施投资计划有关，但是从其最近的连续较大涨幅看，这一题材板块短期的性价比已经大为降低。在交投清淡情况下，操作上应着眼于中长线，布局一些当前处于低位的行业。

【市场回顾】

市场概况：1 月 22 日，市场全天震荡调整，沪指领跌，北证 50 指数跌超 4%。盘面上，热点集中在 AI 硬件方向，除此外其余个股普跌，全市场超 4200 只个股下跌。从板块来看，算力概念股逆势活跃，铜缆、CPO 等方向领涨，机器人概念股走势分化。下跌方面，大消费股集体调整。

板块方面，贵金属、铜缆高速连接、液冷服务器、CPO 等板块涨幅居前，小红书概念、房地产、旅游、零售等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.89%，深成指跌 0.77%，创业板指跌 0.54%。

【资金面】

主力资金流向：1月22日，上证净流出17.67亿元，深证净流入29.83亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、消费电子、元件，主力资金流出排名前三的板块为房地产开发、股份制银行、国有大型银行。

【消息面】

1. 2024 年国内出游人次 56.15 亿 同比增长 14.8%

从文化和旅游部获悉，根据国内旅游抽样调查统计结果，2024年，国内出游人次56.15亿，比上年同期增加7.24亿，同比增长14.8%。其中，城镇居民国内出游人次43.70亿，同比增长16.3%；农村居民国内出游人次12.45亿，同比增长9.9%。

点评：近两年来，在新冠疫情结束后，人员跨境流动逐步复苏，尤其是旅游业人员出入境流动得到较大改善。2024年，国内出游人数同比增长近15%。

2. 央行开展 11575 亿元逆回购操作

人民银行1月22日公告称，为对冲公开市场逆回购到期、现金投放等因素的影响，维护春节前流动性充裕，以固定利率、数量招标方式开展了11575亿元14天期逆回购操作，操作利率为1.65%。由于今日有9595

亿元逆回购到期，公开市场实现净投放 1980 亿元。值得注意的是，本次央行开展的 11575 亿元 14 天期逆回购操作，也是近 5 年来单日逆回购操作规模最大的一次。

点评：央行对逆回购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和春节前流动性需求，积极助力中国经济的高质量发展。

3. 四部门修订印发《土地储备管理办法》

e 公司讯，为加强和规范土地储备管理，根据相关法律法规和国务院有关文件的规定，自然资源部、财政部、中国人民银行、国家金融监督管理总局联合修订了《土地储备管理办法》。其中提到，各地应根据国民经济和社会发展规划、国土空间规划，编制土地储备三年滚动计划，合理确定未来三年土地储备规模，对三年内可收储的土地资源，在总量、结构、布局、时序等方面做出统筹安排，结合城市更新、成片开发等工作划定储备片区，优先储备空闲、低效利用等存量建设用地。

点评：近年来，房地产行业持续处于调整期。2024 年四季度，中央先后提出房地产止跌回稳、稳住房地产的政策主基调。房地产行业仍然是中国经济基本面的重要组成，此次四部门印发的土地储备政策，有望积极推动房地产行业高质量发展。

【行业动态】

1. 春运首周顺风车需求增长近八成 长三角珠三角需求量最大

随着春节临近，出行方式的多元化趋势愈加明显。在传统的飞机、火车、长途汽车之外，顺风车、租车等方式也成为不少旅客在春运返乡时的出行选择。据高德顺风车数据显示，春运首周全国顺风车需求增长近八成，长三角、珠三角地区需求量最大，增速排名前三的区域包括海南、京津冀、川渝地区。

2. 国际能源署：2024 年全球天然气消费量创新高

国际能源署 21 日宣布，2024 年全球天然气消费量创历史新高，预计 2025 年全球天然气需求将进一步增长。国际能源署公布的初步估计数据显示，2024 年全球天然气消费量为 42120 亿立方米，较 2023 年增加 1150 亿立方米，增幅约 2.8%，高于 2010 年至 2020 年期间 2% 的年均增长率。

3. 中汽协：2024 年销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 964.2 万辆

据中国汽车工业协会统计分析，2024 年，销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 964.2 万辆，占 SUV 销售总量的 65.5%。在上述十家企业中，与上年同期相比，一汽大众、特斯拉和广汽丰田销量呈两位数下降，其他企业销量均呈不同程度增长。

【基金动态】

1. 吸金超 3 亿 首批个人养老金权益指数 Y 份额成绩单出炉

随着基金四季报的披露，去年 12 月 15 日扩容的首批 85 只权益类指数基金 Y 份额规模浮出水面。据 Wind 不完全统计显示，尽管只有 12 个交易日，85 只权益类指数基金 Y 份额合计吸金 3.164 亿元。单只基金

来看，华泰柏瑞红利低波动 ETF 联接 Y 买入最多，为 4543 万元；华夏中证 A500 联接 Y 买入 3689 万元，创金合信红利低波 Y 买入 2882 万元。此外，天弘中证红利低波动 100 联接 Y、易方达科创板 50ETF 联接 Y、易方达中证红利 ETF 联接 Y 和华夏沪深 300ETF 联接 Y 等 4 只产品买入超千万。从公司维度来看，资金买入前三的分别是华夏基金、易方达基金和华泰柏瑞基金，分别是 6718 万元、6293 万元和 5693 万元。

2. 全国首个并购基金联盟落地深圳

全国首个以并购基金为主导的组织联盟落地深圳。在深圳证监局、深圳市委金融办等部门指导下，深圳私募协会联合深圳市证券业协会、深圳上市公司协会、深证中小企业服务中心共同成立深证并购基金联盟，联盟已邀请涵盖私募基金管理人、券商、银行、险资、上市公司、区域性股权交易场所等多类型主体加入。深圳私募基金协会会长、深创投党委书记、董事长左丁表示，本次推动成立深证并购基金联盟，是协会认真落实新“国九条”活跃并购重组市场重要部署，旨在聚焦行业“募投管退”共性痛点问题。会上，中信资本还宣介了其于险资合作新设落地深圳的超 40 亿元并购基金。

【买方观点】

诺安基金邓心怡：仍然看好科技创新与自主可控以及扩大内需相关主线。她认为，在科技及制造业方面，中国在全球制造业的地位已相对稳固，未来制造业的出海扩产趋势将持续。新能源和高端装备制造等新兴产业将成为制造业的新亮点，工业机器人、航天航空等也或将一

触即发。另一方面，消费将成为稳增长的关键力量，服务消费占比的增加显示了其巨大的发展潜力。第四消费时代下，差异化提供情绪价值成为重要服务消费趋势，银发经济也催生旅游、保健产业等新型消费机会。医药领域，创新药有望实现产业周期和政策支持的共振，生命科学服务上游等多主题也存在机会。

（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