

每日市场观察

2025年1月24日

【今日关注】

周四沪深指数互有涨跌，成交额 1.37 万亿，比上一交易日增加约 2,200 亿。行业涨跌各半，银行、非银、地产等行业涨幅居前，通信、电子、军工、有色等行业跌幅居前。

周三中央金融办证监会等六部门联合印发，推动中长期资金入市实施方案，重点引导险资等中长期资金进一步加大落实力度。昨日盘前，国务院新闻办又举行了相关新闻发布会，受此影响，市场高开，并较大幅度冲高，但随后全天震荡回落，但是从回落过程来看，市场抛盘并不严重，并且从行业和个股涨跌也是大体各半，指数技术形态仍处于正常震荡的范畴之内。

银行板块涨幅较大，主要也是由于前述推动中长期资金入市的信息影响，由于具有较高的股息率，银行板块对于中长期资金仍有较大吸引力，通信、电子出现较大跌幅，作为活跃资金集中的领域，这些行业内的题材板块可能多数面临阶段性震荡调整的局面。

【市场回顾】

市场概况：1月23日，市场全天冲高回落，三大指数涨跌不一。沪深两市全天成交额 1.36 万亿，较上个交易日放量 2194 亿。盘面上，热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 2700 只个股下跌。从板块来看，大金

融股表现活跃，保险、银行领涨，AI 智能体概念股集体反弹，机器人概念股走势分化。下跌方面，AI 眼镜概念股集体调整。板块方面，保险、银行、智谱 AI、农业等板块涨幅居前，AI 眼镜、PCB 概念、电商、汽车整车等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.51%，深成指跌 0.49%，创业板指跌 0.37%。

【资金面】

主力资金流向：1 月 23 日，上证净流入 58.34 亿元，深证净流出 9.71 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为 IT 服务、国有大型银行、专用设备，主力资金流出排名前三的板块为半导体、消费电子、乘用车。

【消息面】

1. 推动长期资金入市 六部委发声

1 月 23 日上午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍大力推动中长期资金入市，促进资本市场高质量发展有关情况并答记者问。中长期资金是资本市场重要的专业投资力量，也是维护市场平稳健康运行的“压舱石”“稳定器”。为推动长期资本入市，近日，六部委印发了《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》（简称《实施方案》）。证监会主席吴清表示，对公募基金，明确公募基金持有 A 股流通市值未来三年每年至少增长 10%。对商业保险资金，力争大型国有保险公司从 2025 年起每年新增保费的 30% 用于投资 A 股。此外，还将延长商业

保险资金、年金基金等一些中长期资金的考核周期，提升中长期资金投资行为的稳定性。

吴清指出，《实施方案》落地将进一步提升中长期资金的权益配置能力，改善资本市场资金供给与结构；也将有助于中长期资金提升长期投资回报，实现中长期资金保值增值、资本市场平稳健康运行、实体经济高质量发展的良性循环。

点评：2024年9月，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，即新国九条，提出鼓励中长期资金入市。此次六部委印发的联合方案是对中央政策的进一步贯彻落实，未来中长期资金将在资本市场发挥更加积极的作用。

2. 房地产“白名单”项目贷款金额已达5.6万亿元

金融监管总局副局长肖远企1月23日在国新办发布会上表示，截至1月22日，房地产“白名单”项目贷款金额已达5.6万亿元。

肖远企表示，在城市房地产融资协调机制下，确立了“应进尽进”“应贷尽贷”“能早尽早”原则，对符合“5+5”条件标准的房地产项目，均应纳入“白名单”管理，商业银行积极予以支持，在保障购房人合法权益、推动房地产市场止跌回稳等方面发挥了重要积极作用。

点评：2024年9月，中央提出房地产止跌回稳的总方针，年末，进一步提出稳住房地产的政策主基调。在政策指引下，房地产建设项目、房地产贷款额度、二手房交易等方面得到积极推动。

3. 保持春节流动性充裕 央行开展万亿规模14天期逆回购

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，1月22日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了11575亿元14天期逆回购操作。由于当天有9595亿元逆回购到期，央行在22日实现逆回购净投放1980亿元。

点评：央行通过货币工具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。

【行业动态】

1. 市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》

据市场监管总局消息，近日，市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》（以下简称《方案》），组织实施计量强基工程“九项行动”，紧紧抓住计量量子化变革和数字化转型发展机遇，促进测量链与创新链、产业链融合发展，明确一系列可量化、可考核的目标任务，建立健全计量强基工程工作体系、责任体系和政策体系。《方案》提出，要紧紧围绕国家重大需求，面向新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技、集成电路、仪器仪表等新兴产业和未来产业领域，通过开展计量测试关键技术创新攻关、计量数字化转型攻坚、计量技术机构能力提升、计量技术规范提档升级、计量高水平人才领航、法制计量监管守护民生、计量支撑新质生产力发展、推动计量高水平对外开放、计量文化科普创新“九项行动”，全面提升我

国计量能力，着力构建自立自强、安全可控的先进计量体系，推动我国整体计量实力达到世界先进水平。

2. 国家统计局：2024 年我国研究与试验发展 (R&D) 经费超过 3.6 万亿元

国家统计局发布数据显示，初步测算，2024 年我国全社会研究与试验发展 (R&D) 经费投入超过 3.6 万亿元，为 36130 亿元，比上年增长 8.3%；研究与试验发展 (R&D) 经费投入强度达到 2.68%，比上年提高 0.10 个百分点。其中，基础研究经费为 2497 亿元，增长 10.5%；占研究与试验发展 (R&D) 经费比重为 6.91%，提升 0.14 个百分点。

3. 中汽协：截至 2024 年 12 月底 我国电动汽车充电设施总数同比增长 49.1%

据中国汽车工业协会充换电分会，截至 2024 年 12 月底，我国电动汽车充电设施总数达到 1281.8 万台，同比增长 49.1%；其中公共充电设施 357.9 万台，私人充电设施 923.9 万台。2024 年 1-12 月，我国电动汽车充电设施增量为 422.2 万台，月均增长 35.2 万台。

【基金动态】

1. 多家险企推动申报第二批长期股票投资试点 有机构倾向单独发起设立

获悉，已有大型保险公司就保险资金长期股票投资试点进行了可行性研究，并着手申报，倾向于单独发起设立私募证券投资基金。另有业界人士称，有几家保险机构在申请第二批试点。

2. 首批 12 只科创综指 ETF 获批 “硬科技” 产业再获资金驰援

获悉，首批 12 家公募上报的科创综指交易型开放式指数基金（ETF）正式获批。市场人士普遍认为，首批科创综指 ETF 快速获批有望吸引更多资金关注“硬科技”产业，科创板投资工具箱将进一步丰富。

【买方观点】

东方红基金徐习佳、高原：对于未来红利因子的相对收益不宜悲观

徐习佳、高原认为，展望一季度，在经济压力仍存、资本市场活跃力度不足的环境下，刺激政策可能不会停止，这将有利于进一步提振市场风险偏好。2025 年或出现结构性复苏，投资者可以更多关注中央财政投向及可能受益于政策红利的行业。2024 年 9 月份市场情绪改善后，市场风格不再简单偏好红利和估值类因子，但对于未来红利因子的相对收益不宜悲观。在经济数据出现彻底扭转，经济确认进入复苏之前，红利低波类风格仍然是获取相对收益和绝对收益的较优选择。

（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