

每日市场观察

2025年1月27日

【今日关注】

周五市场收涨，成交额 1.23 万亿，比上一交易日减少约 1400 亿。行业上除食品饮料、公用事业、地产外，其他行业全部上涨，计算机、通信、传媒等行业涨幅居前。

当前阶段的市场表现出很强的韧性。周五的上涨，一方面受多部门联合推动中长期资金入市的信息影响，同时特朗普关于利率、与中国关系的言论也给市场带来了积极因素。从市场本身的技术面来说，自1月中旬探底反弹之后，维持了一段时间的缩量震荡，总体上已经构筑出一个较为扎实的底部区域。

行业上，前阶段涨幅较大的人形机器人、算力等主题板块仍然比较强势，当前虽然出现一定分歧，但抛盘并不严重。周五计算机软件又开始领涨市场，表现出市场资金仍然偏向于科技行业。而一些权重的周期性行业也开始有一定涨幅，这对整个市场也是一种积极的信号。

【市场回顾】

市场概况：1月24日，市场全天震荡反弹，创业板指领涨。盘面上，热点主要集中在AI应用和机器人等方向，个股涨多跌少，全市场近4000只个股上涨。从板块来看，AI应用方向集体走强，智能体概念股领涨，机器人概念股持续活跃，铜缆高速连接概念股震荡走强，下跌方面，地

产股展开调整。板块方面，AI 智能体、Sora 概念、软件开发、鸿蒙概念等板块涨幅居前，白酒、中药、房地产、大豆等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.7%，深成指涨 1.15%，创业板指涨 1.36%。

【资金面】

主力资金流向：1 月 24 日，上证净流入 213.36 亿元，深证净流入 195.15 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为 IT 服务、软件开发、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为白酒、国有大型银行、休闲食品。

【消息面】

1. 商务部：将创新打造“购在中国”活动品牌 促进商旅文体健深度融合

商务部市场运行和消费促进司司长李刚在国新办发布会上表示，下一步，商务部将创新打造“购在中国”活动品牌，围绕精品购物、精致美食、经典旅游、精彩展演四大板块，聚焦首发经济、国货潮品、文娱旅游、体育赛事等消费新增长点，组织开展精品消费月、国际消费季等系列活动，创新拓展多元消费场景，促进商旅文体健深度融合，激发消费活力。今年 4 月中旬，我们还会在海南举办第五届消博会。

点评：2024 年初以来，国家持续推出促销费的重大政策。此次商务部会议是进一步落实中央方针，推动消费增长，激发消费活力。

2. 文旅部：2025 年春节假期文化旅游等消费需求将集中释放

1月24日，在国新办举行的新闻发布会上，文化和旅游部产业发展司司长缪沐阳表示，2025年春节假期增至8天，群众出游热情更高，文化旅游等消费需求将集中释放。文化和旅游部组织开展“欢欢喜喜过大年”2025年春节主题文化和旅游活动，共七大板块，27项主题活动。在丰富节日文旅供给方面，将推出惠民演出、非遗体验、文博展览等系列活动。此外，在满足国内游客文旅需要的同时，也将丰富入境游产品，优化入境旅游服务。

点评：近两年来，在新冠疫情结束后，人员流动逐步复苏，尤其是旅游业人员流动得到较大改善，而春节等重大节假日期间是旅游的旺季。

3. 中国银行：计划未来五年为人工智能全产业链各类主体提供合计不低于1万亿元专项综合金融支持

据中国银行官微消息，根据《中国银行支持人工智能产业链发展行动方案》，中国银行计划未来五年为人工智能全产业链各类主体提供合计规模不低于1万亿元专项综合金融支持，其中股、债合计不低于3000亿元，同时建立与人工智能技术创新相适配的专项制度保障，服务产业链各环节金融需求。

点评：2023年以来，在美国高科技公司的引领下，全球主要国家大力发展人工智能，为科技进步指出新的发展方向。中国近两年在政策上大力度推动人工智能产业，并快速走在世界前列。此次，中国银行提出可观的人工智能领域贷款，是对国家政策方针的贯彻落实。

【行业动态】

1. 2024 年 TOP30 中国手游发行商全球吸金 234 亿美元

Sensor Tower 数据显示，随着手游市场回调的结束，2024 年全球手游收入反弹 4% 至 809 亿美元，重返上升通道。海外市场 App Store 和 Google Play 手游收入则增长超过 5% 至 662 亿美元，比 2019 年高出 31%。TOP30 出海手游在 App Store 和 Google Play 的总收入为 79 亿美元，同比小幅上涨，相比 2019 年提升 25%。从发行商角度而言，2024 年 TOP30 中国手游发行商全球吸金 234 亿美元，比 2023 年略有上涨，达到全球 TOP100 手游发行商收入的 36%。

2. 机构：预估 2029 年激光雷达市场产值将达 53.52 亿美元

根据 TrendForce 集邦咨询最新报告，目前激光雷达在车用市场主要用于乘用车和无人出租车等，而在工业市场则支持机器人、工厂自动化和物流等应用。受到 Level 3 及更进阶的自动驾驶系统和物流运输带动，预估激光雷达市场产值将从 2024 年的 11.81 亿美元成长至 2029 年的 53.52 亿美元，年复合成长率达 35%。

3. 跨境支付场景突破 Wechat 港币钱包商业支付拓展至内地个人商户

WeChat 港币钱包进一步拓宽商户网络，连接内地个人商户。也就是说，香港居民可使用 WeChat 港币钱包扫个人商户的微信支付收款码支付。在此之前，WeChat 港币钱包在跨境支付场景已支持内地所有城市数千万大中型连锁商户。

【基金动态】

1. 嘉实、国泰、鹏华等 6 家公募上报第二批科创综指 ETF

财联社获悉，包括嘉实、国泰、鹏华、兴银、兴业以及西藏东财等 6 家基金公司已上报科创综指 ETF。其中嘉实、国泰、鹏华上报科创综指 ETF，兴银、兴业以及西藏东财上报科创综合价格 ETF。首批 12 只科创综指 ETF 已于 1 月 22 日获批，将于春节后发行。按照最新监管规定，股票 ETF 原则上最快 5 个工作日完成批复，第二批上报产品或将很快拿到批文。

2. 公募基金 2024 年四季报收官 重仓八大行业超千亿元

目前，公募基金 2024 年四季报已披露完毕。据统计，2024 年四季度末，共有 2930 只股票现身公募基金前十大重仓股名单。具体来看，包含腾讯控股、美团-W、小米集团-W、阿里巴巴-W、中国海洋石油等 339 只港股。2591 只 A 股现身 2024 年公募基金四季度末前十大重仓股中。分行业来看，截至去年四季度末，公募基金对八大行业重仓市值超千亿元，其中电子行业持股市值最高，达 4465.81 亿元；电力设备、食品饮料、医药生物行业持股市值居前，均超 2000 亿元。环比持仓市值规模来看，去年四季度末公募基金持有的电子、非银金融、银行、计算机行业持仓市值明显增长，增量均超 50 亿元。

【买方观点】

兴证全球基金：中长期资金加大对权益市场的配置不仅有利于扩大市场的投资规模、改善资金的供给和结构，同时也有助于提升中长期资金自身的投资回报水平，通过两者间的良性互动不断深化市场长期投资和价值投资的理念，增强金融对实体经济的支持力度。

(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