

市场要闻

1. 央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度5000亿元，总额度中单设1万亿元民营企业再贷款，重点支持中小民营企业；科技创新和技术改造再贷款额度增加4000亿元并扩大支持范围；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至30%。点评：央行的组合拳中，着重支持民营中小企业、科技创新。民营中小企业的政策扶持力度持续提高，其对出口以及民众的经济体感起到重要作用。科技创新是当下培育新质生产力的基础。
2. 中国人民银行新闻发言人、副行长邹澜1月15日在国新办新闻发布会上表示，降准降息还有一定空间。点评：目前金融机构的法定存款准备金率平均为6.3%，降准仍然还有空间。美联储进入降息周期，人民币汇率稳步升值，再者随着2026年银行存款到期续存，银行净息差有修复预期，进一步放款货币政策条件较为充分。此外，积极的财政政策、提振消费以及促进投资企稳等一些列举措和政策目标也需要宽松的货币政策予以配合。

市场回顾

1. 1月15日A股指数涨跌不一，上证指数收跌0.33%，深圳成指收涨0.41%，两市成交金额合计29054.96亿元，较前一交易日缩量10358.93亿元。创业板指收涨0.56%，科创50收跌0.46%。
2. 国际方面，韩荷美股市领涨，韩国综合指数、荷兰AEX、道琼斯工业平均指数涨幅分别为1.58%、1.43%、0.6%。恒生科技、沙特全指、日经225领跌，跌幅分别为1.35%、1.16%、0.42%。欧洲主要股指涨跌不一，英国富时100收涨0.54%、德国DAX收涨0.26%、法国CAC40收跌0.21%。
3. 中证10Y国债到期收益率1.8483%，变动-0.14BP，银行间R001、R007当日均价分别为1.4154%、1.5497%。
4. 板块方面，电子、基础化工、有色金属领涨，涨幅分别为1.67%、1.4%、1.37%；综合、国防军工、传媒领跌，跌幅分别为3.35%、2.8%、2.7%。
5. 美元指数收于99.3424，涨幅0.27%，美元兑离岸人民币汇率收于6.9631，离岸人民币升值81个基点。

利率汇率

图表 1: 10 年期美债收益率, 最新值 1.848, 变动-0.14BP



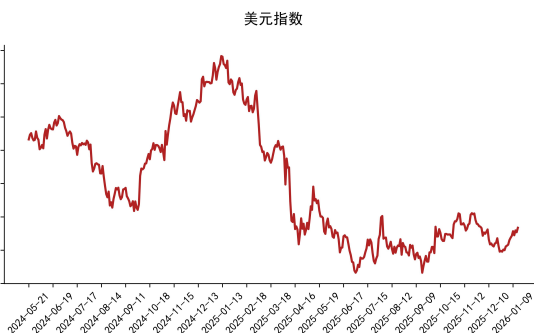
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.502, 变动-6.44BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9631, 变动-0.12%

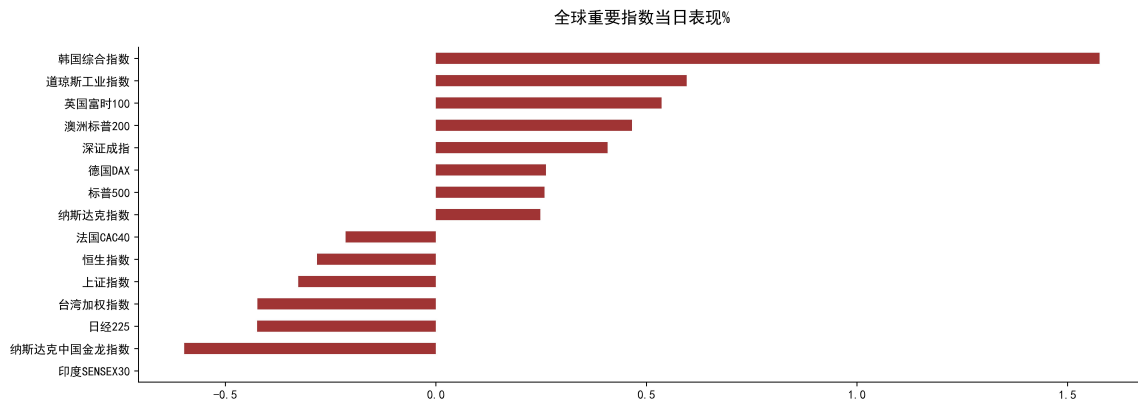


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.34, 变动 0.27%



全球重要市场

图表 5: 全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

A股市场

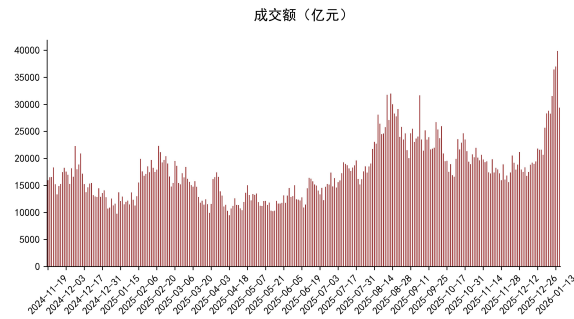
图表 6: A股市场概况

A股总市值		成交		估值		融资		融券	
总市值	114.37 万亿	今年累计	28.53 万亿	PE(TTM)	23.34x	余额	-- 亿	余额	-- 亿
较年初	+5.62 万亿	日均成交	31,698.37 亿	PB(MRQ)	6.23x	较一月前	-24,885.74 亿	较一月前	-170.96 亿

指数	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(亿元)	近一周(%)	年初至今(%)	成分股数量	当日涨跌家数		
万得全A	-0.16	6,783	29,385	1.85	5.81	5,469	2,228	120	3,121
上证指数	-0.33	4,113	11,759	0.73	3.62	2,243	1,008	57	1,178
深证成指	0.41	14,307	17,296	2.49	5.78	500	232	11	257
北证50	-2.28	1,545	332	2.42	7.25	50	14	--	36
科创50	-0.46	1,494	958	2.66	11.14	50	17	--	33
创业板指	0.56	3,368	8,413	1.99	5.14	100	45	--	55
上证50	-0.21	3,106	1,588	-0.53	2.46	50	16	--	34
沪深300	0.20	4,751	6,741	0.29	2.62	300	107	6	187
中证500	-0.05	8,223	6,008	4.16	10.15	500	231	13	256
中证1000	-0.20	8,241	6,387	3.38	8.50	1,000	449	23	528
中证2000	-0.97	3,443	6,319	2.58	7.50	2,000	783	40	1,177
万得双创	-0.29	4,096	11,560	3.17	8.87	1,992	792	21	1,179
万得微...	-0.13	574,893	346	3.30	6.61	400	188	13	199



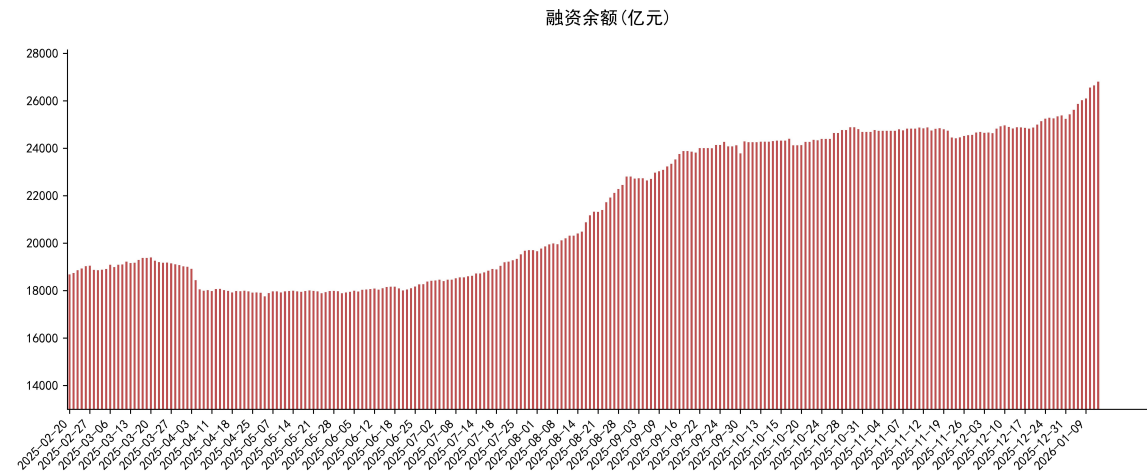
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 29385 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 4.98%



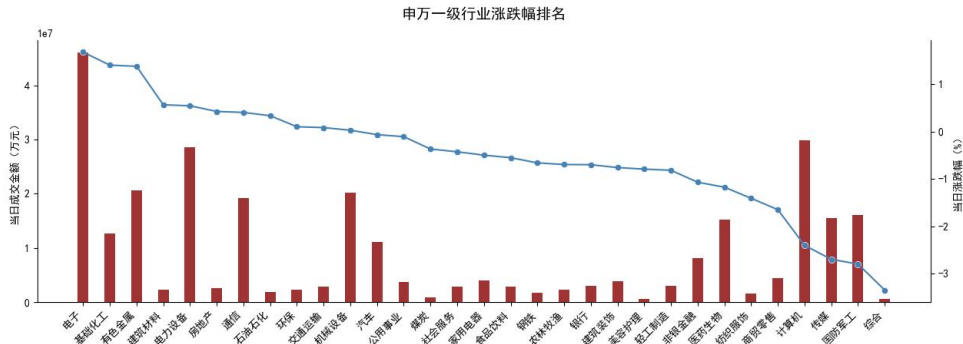
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26806 亿元 (数据截至 2026-01-14)



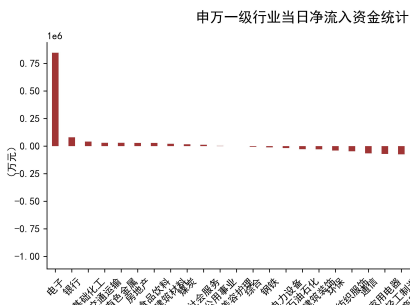
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

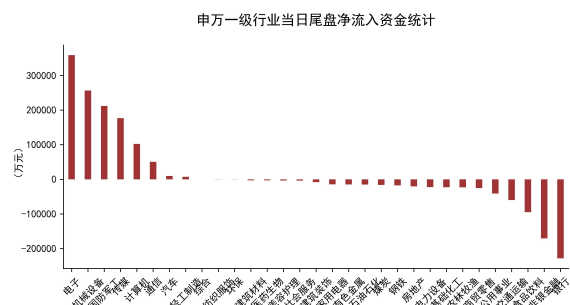
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为电子、基础化工、有色金属



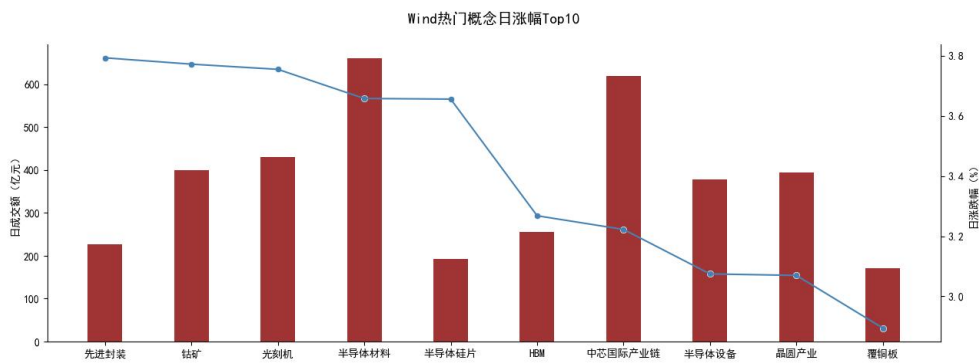
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为电子、银行、基础化工



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、国防军工



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为先进封装、钴矿、光刻机



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期；
- 2、房地产市场调整超预期；
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。