

## 国内市场综述

### 震荡下挫 调整延续

周四(1月2日)大盘震荡下挫,调整延续。截至收盘,上证综指收于 3262.56 点,下跌 2.66%;深成指收于 10088.06 点,下跌 3.14%;科创 50 下跌 3.4%;创业板指下跌 3.79%,万得全 A 成交额共 14095 亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30 个中信一级行业有 29 个收跌,其中非银行金融、国防军工及计算机跌幅居前,仅有商贸零售收涨。概念方面,拼多多合作商、首发经济及培育钻石等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指小幅收跌,特斯拉跌超 6%

周四(1月2日),美国三大股指小幅收跌,道指跌 0.36%,标普 500 指数跌 0.22%,纳指跌 0.16%。万得美国科技七巨头指数跌 0.32%,特斯拉跌超 6%,苹果跌逾 2%。万得美国 500(除七巨头)指数跌 0.17%。中概股普遍下跌,携程集团、哔哩哔哩跌超 5%。

## 新闻精要

1. 从头抓紧推动各项工作落地见效 努力实现今年经济发展良好开局
2. 中国结算减半收取所有涉及 SFISF 的证券质押登记费
3. 戴相龙: 社保基金境内股票投资年化收益率高达 10%
4. 国铁集团: 2025 年力争完成基建投资 5900 亿元 完成旅客发送量 42.8 亿人
5. 拉加德: 欧洲央行希望 2025 年实现 2%的通胀目标
6. 全球重要经济数据发布

## 风险提示

1. 稳增长力度不及预期;
2. 地缘冲突升级。

| 国内市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
|-----------|----------|---------|-------|
| 上证综指      | 3262.56  | -89.20  | -2.66 |
| 深证成指      | 10088.06 | -326.55 | -3.14 |
| 沪深 300    | 3820.40  | -114.52 | -2.91 |
| 中小 100    | 6169.08  | -213.14 | -3.34 |
| 创业板指      | 2060.44  | -81.15  | -3.79 |
| 科创 50     | 955.33   | -33.60  | -3.40 |
| 香港恒生      | 19623.32 | -436.63 | -2.18 |
| 恒生中国      | 7090.56  | -199.33 | -2.73 |
| 风格指数      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 中证 100    | 3624.45  | -100.53 | -2.70 |
| 中证 500    | 5545.82  | -179.92 | -3.14 |
| 中证 800    | 4100.89  | -125.49 | -2.97 |
| 股指期货      | 收盘点位     | 基差      | 涨跌幅%  |
| IF 当月     | 3819.00  | -1.40   | -2.67 |
| IF 下月     | 3821.20  | 0.80    | -2.49 |
| IF 季后     | 3817.80  | -2.60   | -2.63 |
| IF 半年     | 3795.00  | -25.40  | -2.57 |
| 海外市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 道-琼斯      | 42392.27 | -151.95 | -0.36 |
| 纳斯达克      | 19280.79 | -30.00  | -0.16 |
| 日经 225    | 39894.54 | 0.00    | 0.00  |
| 英国 FTSE   | 8260.09  | 87.07   | 1.07  |
| 德国 DAX    | 20024.66 | 115.52  | 0.58  |
| 外汇市场      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 美元指数      | 109.2411 | 0.7519  | 0.69  |
| 美元中间价     | 7.1879   | -0.0005 | -0.01 |
| 欧元/美元     | 1.0267   | -0.0093 | -0.90 |
| 美元/日元     | 157.5245 | 0.2500  | 0.16  |
| 英镑/美元     | 1.2381   | -0.0136 | -1.09 |
| 大宗商品      | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 黄金 USD/oz | 2671.20  | 30.20   | 1.14  |
| 布伦特原油     | 75.95    | 1.31    | 1.76  |
| LME 铜     | 8801.00  | 33.00   | 0.38  |
| LME 铝     | 2529.00  | -22.50  | -0.88 |
| CBOT 小麦   | 545.50   | -6.00   | -1.09 |
| CBOT 玉米   | 459.50   | 1.00    | 0.22  |

数据来源: Wind, 国新证券整理

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

## 国内市场

### 震荡下挫 调整延续

#### ► 市场综述

周四(1月2日)大盘震荡下挫,调整延续。截至收盘,上证综指收于3262.56点,下跌2.66%;深成指收于10088.06点,下跌3.14%;科创50下跌3.4%;创业板指下跌3.79%,万得全A成交额共14095亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业有29个收跌,其中非银行金融、国防军工及计算机跌幅居前,仅有商贸零售收涨。概念方面,拼多多合作商、首发经济及培育钻石等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

国务院总理李强在山东调研时强调,从头抓紧推动各项工作落地见效,努力实现今年经济发展良好开局。今年要继续实施好消费品以旧换新这一政策;要大力推进充换电基础设施建设,完善配套支持政策。

当日A股市场共925只个股上涨,4383只下跌,60只持平。其中,144只个股涨超5%,382只个股跌超5%;69只个股涨停,33只个股跌停。昨日市场延续回调,行业个股多数收跌,短期波动不改中长期趋势。

## 新闻精要

### 从头抓紧推动各项工作落地见效 努力实现今年经济发展良好开局

新华社济南1月2日电 中共中央政治局常委、国务院总理李强1月2日在山东济南调研。他强调，迈入新的一年，要深入贯彻落实习近平总书记在中央经济工作会议上的重要讲话精神，以时不我待的责任感紧迫感，只争朝夕、从头抓紧，推动政策早落地、项目快推进、措施见实效，努力实现今年经济发展良好开局。

李强首先来到位于济南市泉城路的京东电器旗舰店，与正在选购商品的顾客及销售人员进行交流，了解家用电器、手机销售等情况，听取山东省消费品以旧换新政策落实和促进消费工作汇报，对政策取得的积极成效予以肯定。他指出，消费品以旧换新对于满足百姓高品质生活需求、释放消费潜力、带动产业升级、畅通经济循环具有重要意义。今年要继续实施好这一政策，进一步加大支持力度、拓宽适用范围，做好补贴资金接续，充分发挥政策效应。要优化政策操作流程，提供旧产品回收、新产品安装等一条龙服务，便利群众消费。要加强政策宣传解读，让群众更清楚地了解政策，享受实惠。

在车网互动充换电示范站，李强察看充换电设备和操作演示，了解其技术特点和使用情况，听取山东省能源转型及重大能源项目、车网互动充换电网络建设等情况汇报。李强指出，我国智能网联新能源汽车保有量持续攀升，蕴藏着巨大的充换电需求。要大力推进充换电基础设施建设，完善配套支持政策，在发展充换电服务等方面不断探索创新。要着眼更加集约、安全、绿色，加快建设新型能源体系，深化能源管理体制变革，促进能源转型发展。要积极创新机制，丰富应用场景，为新技术新模式落地提供更多机会，培育壮大发展新动能。

在黄河体育中心、大寺河流域综合治理项目现场，李强察看施工进展，听取济南新旧动能转换起步区和山东省、济南市水网规划建设等情况汇报。他强调，体育场馆、现代水网等既是重大基础设施，也是重要民生工程。要加强资金、土地等各类要素保障，加快项目建设进度。在体育场馆建设中要注重提升交通、人员疏散等配套能力，在城市更新中要注重供排水管网的规划布局，同时把严格监管贯穿工程建设全过程，确保工程质量经得起历史检验。要围绕补短板、增后劲、惠民生等谋划一批重大项目，找准扩投资与促消费的结合点，

更好发挥项目的综合效益。要积极创造条件,吸引更多民间投资参与基础设施、公共服务等建设,形成共促发展合力。

李强指出,山东作为经济大省,要充分发挥挑大梁作用,着力推动各项政策措施和工作部署早落实、快见效,以实实在在的业绩为全国发展大局多作贡献。

吴政隆陪同调研。

### **中国结算减半收取所有涉及 SFISF 的证券质押登记费**

央视新闻报道,2025年1月2日,中国结算发布通知并施行,为更好支持证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)顺利开展,决定对在中国结算办理的所有涉及 SFISF 的证券质押登记费实施减半收取的优惠措施。

### **戴相龙: 社保基金境内股票投资年化收益率高达 10%**

财联社1月2日电,全国社会保障基金理事会原理事长戴相龙近日在《中国养老金发展报告2024》发布会上表示:“全国社会保障基金从成立到2023年,基金的整体年化收益率是7.4%,其中境内股票投资年化收益率达到10%。”他补充说道:“都说股票不赚钱,社保理事会就是能赚钱,而且赚钱主要靠股市投资,因为这是长期投资。”(中国经营报)

### **国铁集团: 2025年力争完成基建投资5900亿元 完成旅客发送量42.8亿人**

上证报中国证券网讯1月2日,中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)工作会议在北京召开。国铁集团党组书记、董事长郭竹学在会上作报告,总结了2024年铁路主要工作,部署了2025年铁路重点工作。

会议提出,2025年铁路工作的主要目标是:铁路安全保持持续稳定;国家铁路完成旅客发送量42.8亿人、同比增长4.9%,完成货物发送量40.3亿吨、同比增长1.1%;全面完成国家铁路投资任务,高质量推进国家重点工程,力争完成基建投资5900亿元,投产新线2600公里;完成运输总收入10160亿元,

同比增收 258 亿元、增长 2.6%；坚持绿色发展，务实稳妥推进铁路碳达峰、碳中和。

回首 2024 年，国铁集团圆满完成全年目标任务，旅客发送量、货物发送量、铁路投资等主要经济指标均创历史新高。

其中，全国铁路高峰日旅客发送量达到 2144.8 万人，春运、暑运和假日旅客发送量多次刷新历史纪录，国家铁路完成旅客发送量 40.8 亿人、同比增长 10.8%。与此同时，国家铁路完成货物发送量 39.9 亿吨，连续 8 年实现增长，日均装车首次突破 18 万车大关，10 月份以来货运单日装车连续 7 次刷新历史纪录。

2024 年，全国铁路建设成效显著，完成固定资产投资 8506 亿元、同比增长 11.3%，投产新线 3113 公里，其中高铁 2457 公里。并且，2024 年，国铁集团经营质量效益全面提升，国家铁路完成运输总收入 9901.8 亿元，同比增长 2.7%，利润总额创历史最好水平。

### **证监会：依法严厉打击股市谣言**

新华社报道，证监会新闻发言人王利 1 月 2 日回应“监管部门指导上市公司 1 月 15 号之前释放全部利空，以及保险公司大额赎回公募基金”的市场传言时说，这些信息都是谣言。证监会已关注到相关虚假信息，已布置依法追查消息来源，并将依法严厉打击编造、传播股市谣言的行为，持续净化资本市场信息传播环境。

### **全球重要经济数据发布**

香港万得通讯社报道，2024 年 12 月财新中国制造业 PMI 降至 50.5，前值 51.5，连续三个月维持扩张态势，但扩张速度放缓。

工信部：前 11 个月，我国软件业务收入 122903 亿元，同比增长 10.7%；软件业利润总额 14822 亿元，同比增长 9.2%；软件业务出口 510.1 亿美元，同比增长 4.8%。

澳门特区政府治安警察局公布数据显示，在国家多项惠澳措施的带动下，

2024 年入境澳门的旅客达 3493.2 万人次，同比上升 23.6%。其中，内地旅客 2448.2 万人次，占比达 70.1%，同比增长 28.6%。

美国上周初请失业金人数 21.1 万人，预期 22.2 万人，前值 21.9 万人。

欧元区 2024 年 12 月制造业 PMI 终值 45.1，预期 45.2，初值 45.2，11 月终值 45.2。德国 2024 年 12 月制造业 PMI 终值 42.5，持平于预期和初值，11 月终值 43.0。法国 2024 年 12 月制造业 PMI 终值 41.9，持平于预期和初值，11 月终值 43.1。

英国 2024 年 12 月制造业 PMI 终值 47.0，预期 47.3，初值 47.3，11 月终值 48.0。

印度 2024 年 12 月制造业 PMI 终值为 56.4，预期 57.8，初值 57.4，11 月终值 56.5。

英国 2024 年 12 月 Nationwide 房价指数同比升 4.7%，预期升 3.8%，前值升 3.7%；环比升 0.7%，预期升 0.1%，前值升 1.2%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等



## 投资评级定义

| 公司评级 |                                    | 行业评级 |                            |
|------|------------------------------------|------|----------------------------|
| 强烈推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上     | 看好   | 预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上 |
| 推荐   | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%   | 中性   | 预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平     |
| 中性   | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内 | 看淡   | 预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上 |
| 卖出   | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上     |      |                            |

## 免责声明

彭斌、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

## 国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：[www.crsec.com.cn](http://www.crsec.com.cn)