

国内市场综述

缩量下跌 延续回调

周五(1月3日)大盘缩量下跌,延续回调。截至收盘,上证综指收于 3211.43 点,下跌 1.57%;深成指收于 9897.12 点,下跌 1.89%;科创 50 下跌 1.41%;创业板指下跌 2.16%,万得全 A 成交额共 12822 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 28 个收跌,其中商贸零售、计算机及消费者服务跌幅居前,仅有有色金属及石油石化小幅收涨。概念方面,央企煤炭、航运精选及仿制药等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨,特斯拉涨超 8%

周五(1月3日),美国三大股指全线收涨,道指涨 0.8%,标普 500 指数涨 1.26%,纳指涨 1.77%。英伟达涨超 4%,亚马逊涨逾 1%,领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 2.06%,特斯拉涨超 8%,创 2024 年 11 月 12 日以来最大单日涨幅;谷歌涨逾 1%。万得美国 500(除七巨头)指数涨 0.87%。中概股多数上涨,叮咚买菜涨超 10%。

新闻精要

1. 李强主持召开国务院常务会议 研究推进城市更新工作
2. 国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会
3. 2025 年中国人民银行工作会议召开
4. 全国外汇管理工作会议:加强外汇市场逆周期调节和预期管理
5. 证监会拟修改《证券发行与承销管理办法》部分条款
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	3211.43	-51.13	-1.57
深证成指	9897.12	-190.94	-1.89
沪深 300	3775.16	-45.23	-1.18
中小 100	6075.61	-93.47	-1.52
创业板指	2015.97	-44.48	-2.16
科创 50	941.82	-13.51	-1.41
香港恒生	19760.27	136.95	0.70
恒生中国	7159.28	68.72	0.97

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3589.44	-35.01	-0.97
中证 500	5427.80	-118.01	-2.13
中证 800	4042.52	-58.37	-1.42

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3781.60	6.44	-0.98
IF 下月	3779.00	3.84	-1.10
IF 季后	3779.00	3.84	-1.02
IF 半年	3753.60	-21.56	-1.09

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42732.13	339.86	0.80
纳斯达克	19621.68	340.89	1.77
日经 225	39894.54	0.00	0.00
英国 FTSE	8223.98	-36.11	-0.44
德国 DAX	19906.08	-118.58	-0.59

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	108.9212	-0.3199	-0.29
美元中间价	7.1878	-0.0001	0.00
欧元/美元	1.0309	0.0042	0.41
美元/日元	157.3105	-0.2140	-0.14
英镑/美元	1.2426	0.0045	0.36

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2652.70	-16.30	-0.61
布伦特原油	76.69	0.76	1.00
LME 铜	8893.50	91.00	1.03
LME 铝	2494.00	-35.00	-1.38
CBOT 小麦	528.50	-17.25	-3.16
CBOT 玉米	451.00	-8.50	-1.85

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

缩量下跌 延续回调

► 市场综述

周五(1月3日)大盘缩量下跌,延续回调。截至收盘,上证综指收于3211.43点,下跌1.57%;深成指收于9897.12点,下跌1.89%;科创50下跌1.41%;创业板指下跌2.16%,万得全A成交额共12822亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业有28个收跌,其中商贸零售、计算机及消费者服务跌幅居前,仅有有色金属及石油石化小幅收涨。概念方面,央企煤炭、航运精选及仿制药等指数表现活跃。

► 驱动因素

央行货币政策委员会召开2024年第四季度例会。会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议加大货币政策调控强度,择机降准降息。保持流动性充裕,引导金融机构加大货币信贷投放力度。充实完善货币政策工具箱,开展国债买卖,关注长期收益率的变化。增强外汇市场韧性,稳定市场预期,坚决防止形成单边一致性预期并自我实现,坚决防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

当日A股市场共532只个股上涨,4292只下跌,26只持平。其中,92只个股涨超5%,1566只个股跌超5%;46只个股涨停,109只个股跌停。央行将择机降准降息,有利于提振市场做多信心。

新闻精要

李强主持召开国务院常务会议 研究推进城市更新工作

据新华社北京1月3日电 国务院总理李强1月3日主持召开国务院常务会议，研究推进城市更新工作，听取保障农民工工资支付工作情况汇报，审议通过《古树名木保护条例（草案）》。

会议指出，城市更新关系城市面貌和居住品质的提升，是扩大内需的重要抓手。要坚持问题导向和目标导向相结合，统筹推动城市结构优化、功能完善、品质提升，打造宜居、韧性、智慧城市。要加快推进城镇老旧小区、街区、厂区和城中村等改造，加强城市基础设施建设改造，完善城市功能，修复城市生态系统，保护和传承城市历史文化。要加强用地、资金等要素保障，盘活利用存量低效用地，统筹用好财政、金融资源，完善市场化融资模式，吸引社会资本参与城市更新。要支持各地因地制宜进行创新探索，建立健全可持续的城市更新机制，推动城市高质量发展。

会议指出，保障农民工工资支付，是事关民生的大事。要进一步加大对欠薪突出问题的整治力度，畅通维权渠道，严惩恶意欠薪，切实维护广大农民工合法权益。要指导各级政府和央企国企优先保障农民工工资支付、带头清理欠薪，依法督促民营企业及时偿还欠薪。要发挥工资支付监控预警平台作用，加强人社、金融等部门相关数据联通，提高欠薪治理效能。要拿出制度性、长效性的举措，从源头上保障农民工工资支付。

会议审议通过《古树名木保护条例（草案）》，强调要坚持保护第一，抓紧制定修订古树名木保护管理标准、规范等配套制度体系，把分级分类保护、日常养护、采伐移植管理等规定落实落细。要合理利用古树名木资源，充分挖掘历史文化内涵，有序开展生态旅游、科学研究等活动，做好养护救治科技攻关和科普宣传，严厉打击毒害古树、非法采伐等违法行为，引导全社会增强保护意识、形成保护合力。

会议还研究了其他事项。

国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会

香港万得通讯社报道，国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，国家发改委在会上表示，2025年经济增长目标制定要做好与中长期规划衔接；今年将增加发行超长期特别国债，更大力度支持“两重”“两新”建设，在去年提前下达今年约1000亿元项目清单的基础上，近期将再下达一批“两重”项目清单，“两新”补贴将扩至手机、平板、智能手表手环等3类数码产品；将尽快公布《全国统一大市场建设指引》，推动出台民营经济促进法。

2025年中国人民银行工作会议召开

证券时报 e 公司讯，2025年中国人民银行工作会议1月3日—4日召开。会议强调，2025年重点抓好以下工作：一是坚定不移深化全面从严治党。二是实施适度宽松的货币政策，为经济稳定增长创造适宜的货币金融环境。三是统筹做好金融“五篇大文章”，更好服务经济高质量发展。四是充分发挥中央银行宏观审慎与金融稳定功能，守住不发生系统性金融风险底线。五是稳步推进金融改革开放，提升人民币国际化水平。六是深度参与全球金融治理与合作。七是进一步优化中央银行金融管理和服务。

全国外汇管理工作会议：加强外汇市场逆周期调节和预期管理

每经快讯，据国家外汇管理局网站，2025年全国外汇管理工作会议1月3日至4日在京召开。会议部署了2025年外汇管理重点工作，其中包括加力维护外汇市场基本稳定。强化形势监测研判，完善跨境资金流动监测预警体系，加强外汇市场逆周期调节和预期管理。

证监会拟修改《证券发行与承销管理办法》部分条款

中新网北京1月3日电 中国证监会3日发布消息称，拟对《证券发行与承销管理办法》进行修改，授权证券交易所制定分类配售的具体要求。同时，

根据《公司法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》等的修订情况，对涉及条款相应修改。现向社会公开征求意见。

证监会有关部门负责人表示，此举旨在贯彻落实《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》（下称《八条措施》）。

2024年6月，证监会发布《八条措施》，其中提出要开展深化发行承销制度试点，在科创板试点对未盈利企业公开发行股票锁定比例更高、锁定期限更长的网下投资机构，相应提高其配售比例。

上述负责人表示，证监会将指导上海证券交易所同步完善相关业务规则及监管制度，持续优化发行承销机制。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国物流与采购联合会公布，2024年12月份，中国仓储指数为50.6%，继续保持在扩张区间，仓储行业整体保持良好运作态势；中国物流业景气指数为53.1%，环比升0.3个百分点，升至2024年年内新高。

中国信通院数据显示，2024年11月，国内市场手机出货量2960.6万部，同比下降5.1%；2024年1-11月，国内市场手机出货量2.80亿部，同比增长7.2%。

美国2024年12月ISM制造业PMI为49.3，预期48.4，前值48.4。

德国2024年12月季调后失业率6.1%，预期6.2%，前值6.1%；季调后失业人数增1.0万人，预期增1.5万人，前值增0.7万人。

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