

国内市场综述

缩量整理 小幅收跌

周一(1月6日)大盘缩量整理,小幅收跌。截至收盘,上证综指收于 3206.92 点,下跌 0.14%;深成指收于 9885.65 点,下跌 0.12%;科创 50 下跌 0.33%;创业板指下跌 0.09%,万得全 A 成交额共 10712 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 10 个收涨,其中医药、钢铁及银行涨幅居前,而商贸零售、食品饮料及消费者服务则跌幅较大。概念方面,稀土、光伏逆变器及干细胞等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一,脸书涨超 4%

周一(1月6日),美国三大股指收盘涨跌不一,道指跌 0.06%,标普 500 指数涨 0.55%,纳指涨 1.24%。宝洁公司、霍尼韦尔国际跌超 2%,领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.9%,脸书涨超 4%,英伟达涨逾 3%。中概股多数下跌,名创优品跌超 12%。

新闻精要

1. 央行明确释放稳汇率信号
2. 财政部:延长设备更新贷款财政贴息政策实施期限
3. 三部门:到 2029 年国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立
4. 两部门印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案(2025—2027 年)》
5. 特朗普辟谣将“仅对关键进口商品加征普遍关税”
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。

分析师:彭竑/钟哲元

登记编码: S1490520090001/ S1490523030001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3206.92	-4.51	-0.14
深证成指	9885.65	-11.47	-0.12
沪深 300	3768.97	-6.20	-0.16
中小 100	6079.35	3.74	0.06
创业板指	2014.19	-1.78	-0.09
科创 50	938.71	-3.11	-0.33
香港恒生	19688.29	-71.98	-0.36
恒生中国	7135.48	-23.80	-0.33

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3583.49	-5.94	-0.17
中证 500	5427.10	-0.70	-0.01
中证 800	4037.42	-5.10	-0.13

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3766.80	-2.17	-0.39
IF 下月	3764.40	-4.57	-0.39
IF 季后	3762.00	-6.97	-0.45
IF 半年	3738.40	-30.57	-0.40

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42706.56	-25.57	-0.06
纳斯达克	19864.98	243.30	1.24
日经 225	39307.05	-587.49	-1.47
英国 FTSE	8249.66	25.68	0.31
德国 DAX	19906.08	0.00	0.00

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	108.2413	-0.6799	-0.62
美元中间价	7.1876	-0.0002	0.00
欧元/美元	1.0390	0.0081	0.79
美元/日元	157.6205	0.3100	0.20
英镑/美元	1.2520	0.0094	0.76

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2647.00	-7.70	-0.29
布伦特原油	76.26	-0.25	-0.33
LME 铜	8966.00	89.50	1.01
LME 铝	2491.50	-2.00	-0.08
CBOT 小麦	540.00	10.75	2.03
CBOT 玉米	456.75	6.00	1.33

数据来源: Wind, 国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

缩量整理 小幅收跌

► 市场综述

周一(1月6日)大盘缩量整理,小幅收跌。截至收盘,上证综指收于3206.92点,下跌0.14%;深成指收于9885.65点,下跌0.12%;科创50下跌0.33%;创业板指下跌0.09%,万得全A成交额共10712亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业有10个收涨,其中医药、钢铁及银行涨幅居前,而商贸零售、食品饮料及消费者服务则跌幅较大。概念方面,稀土、光伏逆变器及干细胞等指数表现活跃。

► 驱动因素

央行明确释放稳汇率信号。接近央行人士称,由于近期海外投资者对高等级人民币债券需求较为旺盛,央行拟于1月在香港新增发行离岸人民币央行票据,预计发行规模会远超过去单次最大发行规模。中国《金融时报》也连发两篇文章指出,央行有充足的工具箱、丰富的经验应对人民币汇率贬值,有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

当日A股市场共2292只个股上涨,2932只下跌,145只持平。其中,193只个股涨超5%,350只个股跌超5%;68只个股涨停,96只个股跌停。市场近期连续调整,风险部分释放,抛压有所降低,短期波动不改中长期趋势。

新闻精要

央行明确释放稳汇率信号

香港万得通讯社报道，央行明确释放稳汇率信号。接近央行人士称，由于近期海外投资者对高等级人民币债券需求较为旺盛，央行拟于1月在香港新增发行离岸人民币央行票据，预计发行规模会远超过去单次最大发行规模。中国《金融时报》也连发两篇文章指出，央行有充足的工具箱、丰富的经验应对人民币汇率贬值，有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

财政部：延长设备更新贷款财政贴息政策实施期限

央视新闻报道，财政部今天（1月6日）发布通知，对于2024年3月7日前签订贷款合同、设备购置或更新改造服务采购合同，3月7日后发放的符合条件的设备更新贷款，纳入财政贴息政策支持范围；同时，延长设备更新贷款财政贴息政策实施期限，至中国人民银行设备更新相关再贷款额度用完为止。

三部门：到2029年国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立

新华社北京1月6日电 国家发展改革委6日发布消息，国家发展改革委、国家数据局、工业和信息化部三部门近日联合印发《国家数据基础设施建设指引》，提出到2029年，国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立。

国家数据基础设施是面向社会提供数据采集、汇聚、传输、加工、流通、利用、运营、安全服务的一类新型基础设施。文件描绘了“汇通海量数据、惠及千行百业、慧见数字未来”的美好愿景，并对推进路径作出具体规划，提出到2029年，基本建成国家数据基础设施主体结构，初步形成横向联通、纵向贯通、协调有力的国家数据基础设施基本格局等。

针对重点方向，文件作出系列部署，包括形成全国数据“一本账”，支撑跨层级、跨地域、跨系统、跨部门、跨业务的数据有序流通和共享应用；支持各地积极建设政务服务大模型，推动政务服务智能化；鼓励各地提升数据加工、

测试、建模验证、安全实验等社会化服务能力，打造产学研用“一公里”工作圈等。

在打造算力底座方面，文件提出建设全国一体化算力网监测调度平台。为强化网络支撑，文件提出推动传统网络设施优化升级，有序推进 5G 网络向 5G-A 升级演进，全面推进 6G 网络技术研发创新。

两部门印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案（2025—2027 年）》

每经快讯，据国家发展改革委网站 1 月 6 日消息，国家发展改革委、国家能源局印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案（2025—2027 年）》。其中提出，到 2027 年，电力系统调节能力显著提升，各类调节资源发展的市场环境和商业模式更加完善，各类调节资源调用机制进一步完善。通过调节能力的建设优化，支撑 2025—2027 年年均新增 2 亿千瓦以上新能源的合理消纳利用，全国新能源利用率不低于 90%。

特朗普辟谣将“仅对关键进口商品加征普遍关税”

香港万得通讯社报道，美国当选总统特朗普辟谣将“仅对关键进口商品加征普遍关税”，称华盛顿邮报的报道不实，他的关税政策不会缩水。华盛顿邮报此前称，特朗普团队正在探索适用于每个国家、但仅针对关键进口商品的关税计划，这一计划与特朗普竞选期间提出的“普遍关税”有所不同。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，2024 年 12 月财新中国服务业 PMI 升至 52.2，较 11 月回升 0.7 个百分点，为 2024 年 6 月以来最高，显示服务业经营活动加速扩张。主要受制造业扩张速度放缓的拖累，2024 年 12 月财新中国综合 PMI 回落 0.9 个百分点至 51.4。

工信部发布数据显示，2024 年 1 至 11 月，规模以上家具制造业企业营业收入 6016.8 亿元，同比增长 0.8%；实现利润总额 313.9 亿元，同比增长 2.0%。

中指研究院监测, 2024年, 全国重点50城住宅平均租金累计下跌3.25%, 跌幅较2023年扩大2.95个百分点。2024年12月, 50城住宅平均租金为35.4元/平方米/月, 环比下跌0.55%。整体来看, 重点城市住房租赁市场需求整体相对平稳, 但保租房批量入市带动市场供应量明显加大, 加之保租房定价限制, 市场竞争加剧, 推动重点城市住宅平均租金小幅下跌。

中国商业联合会发布最新数据显示, 1月份, 中国零售业景气指数为51.1%, 环比上升0.7个百分点, 同比上升0.2个百分点。其中, 商品经营类指数为51.8%, 环比上升1.8个百分点; 盈利水平和客单价水平指数环比分别上升4.9和2.0个百分点, 均创近一年来新高。

美国2024年11月工厂订单环比降0.4%, 预期降0.3%, 前值由增0.2%修正为增0.5%。当月耐用品订单终值环比降1.2%, 预期降0.5%, 初值降1.1%。

欧元区2024年12月服务业PMI终值51.6, 预期51.4, 初值51.4; 综合PMI终值49.6, 预期49.5, 初值49.5。

日本2024年12月综合PMI终值为50.5, 初值50.8; 服务业PMI终值50.9, 初值51.4。

印度2024年12月服务业PMI终值59.3, 预期60.5, 初值60.8; 综合PMI终值59.2, 初值60.7。

德国2024年12月CPI初值同比升2.6%, 预期升2.4%, 前值升2.2%; 环比升0.4%, 预期升0.3%, 前值降0.2%。

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