

市场周报

Weekly Report of Market

2024 年第 49 期

12 月 30 日-1 月 5 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点	4
一周财经事件	5
1、央行发布《中国金融稳定报告（2024）》：健全金融稳定保障体系	5
2、六部门发文，数据产业规模有望迎高增长 企业数据资源价值释放可期	6
3、1050 亿互换便利落地超预期	6
风险提示:	6

市场涨跌

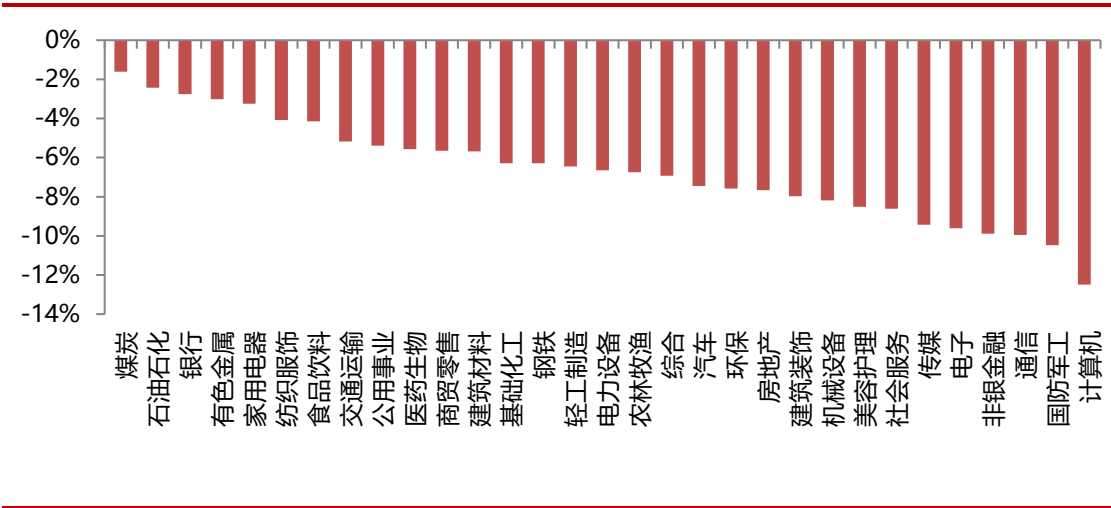
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3211.43	-5.55%
深证成指	9897.12	-7.16%
创业板指	2015.97	-8.57%
沪深 300	3775.16	-5.17%
中小 100	6075.61	-6.79%
恒生指数	19760.27	-1.64%
标普 500	5868.55	-1.71%

数据来源：WIND，2024-12-30 至 2025-1-3

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 5.55%，收报 3211 点；深证成指下跌 7.16%，收报 9897 点；创业板指下跌 8.57%，收报 2016 点。

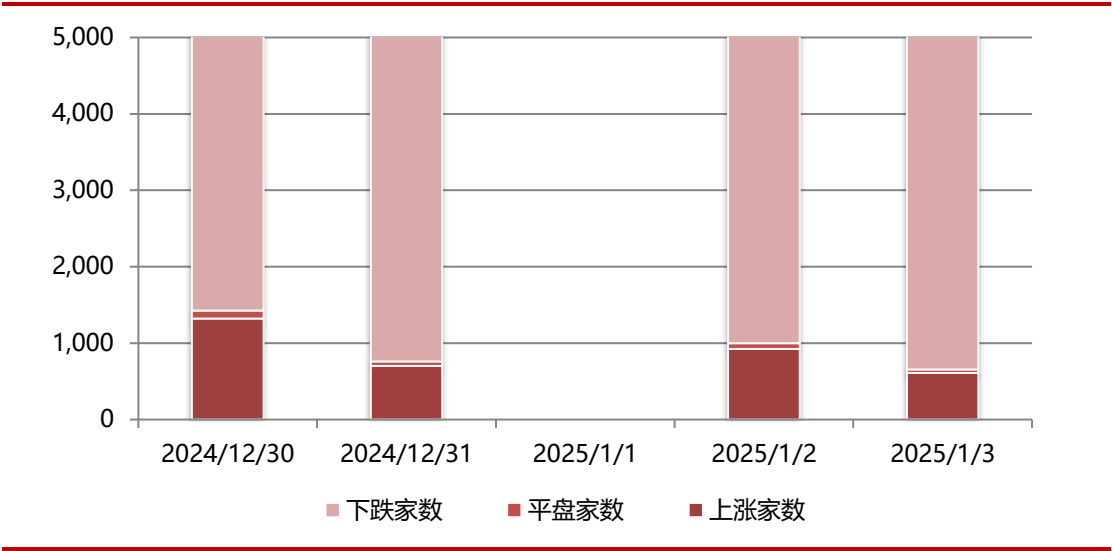
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2024-12-30 至 2025-1-3)

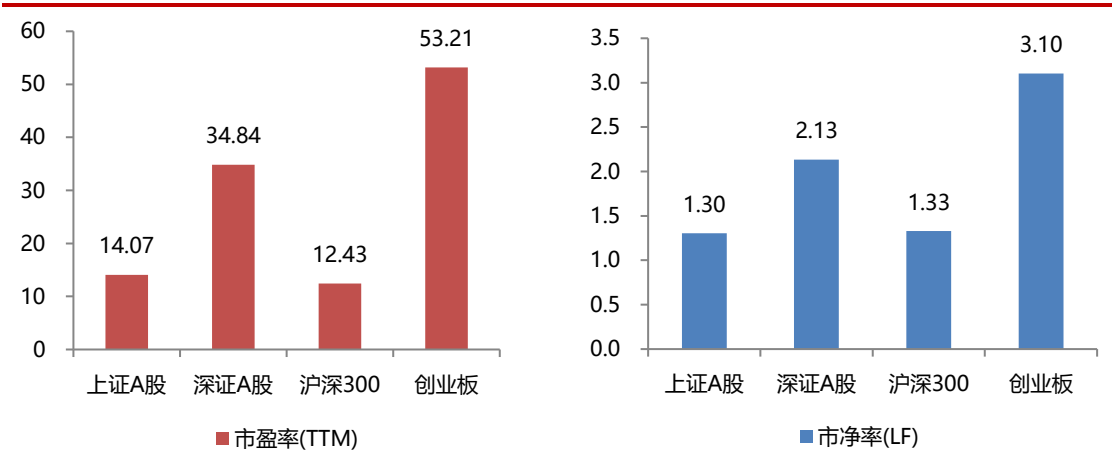
行业板块方面，31 个申万一级行业均下跌。其中，煤炭、石油石化和银行行业跌幅相对较小，计算机、国防军工和通信行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2024-12-30 至 2025-1-3)

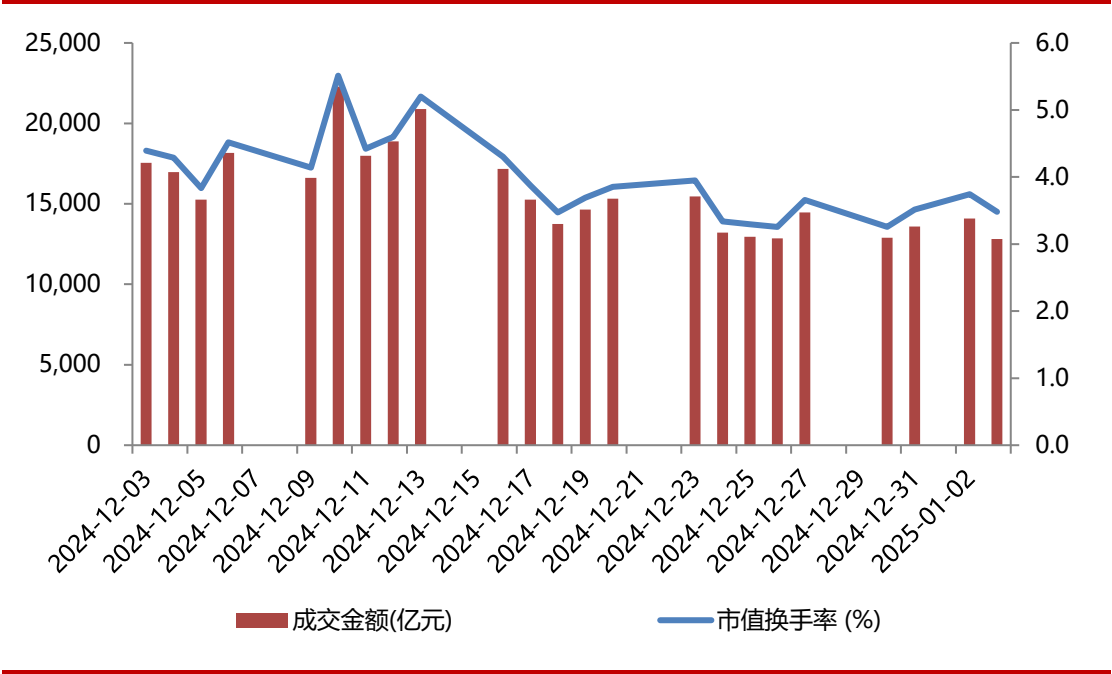
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-1-3)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-1-3)

一周市场观点

2024 年的最后一个交易日起，A 股在没有直接外力影响的情况下突然调头向下，上证指数回踩 10 月下旬以来震荡箱体的下沿，各主要指数此前的上行趋势均遭打破。

近期下跌的原因或有：

- 1) 特朗普将于 1 月 20 日上任，市场担忧地缘和贸易摩擦的不确定性，随着时间临近，部分资金选择避险观望；
- 2) A 股经过 9 月底的大幅反弹，整个四季度处于宽幅震荡区间，主题投资热点不断，但近期均有逐渐熄火之势，日成交额回落到 1.3 万亿附近也反映出市场短

期活跃度下降。情绪的“有效期”往往不长，后续市场大概率逐渐进入到等待基本面验证的阶段；

3) 此前部分投资者期待年底前降息降准暂未落地，一定程度上也影响到市场情绪；

4) 人民币汇率近期连续走弱，跌破 7.3，外资普遍预计 2025 年汇率仍有一定的贬值压力，因而对人民币资产偏观望。

展望后市：

1) 从技术面的角度，市场仍处在 9 月底以来的宽幅震荡区间，上证指数 3150 点附近有较强支撑，叠加决策层托底的决心(政治局会议明确提到要“稳住股市”)，目前位置 A 股大幅向下的可能性有限；

2) 从基本面的角度，四季度一揽子政策陆续落地，今年一季度是验证政策效果和基本面能否改善的关键窗口期。政治局会议和经济工作会议对 2025 年明确定调，货币和财政都有比较充足的发力空间去对冲出口压力、进一步托举内需。两会预计将是下一个重要的政策节点，而市场往往会提前博弈，因此春节后可能会迎来风险偏好的改善。

总体来看，对于近期的市场波动无需过度担忧，尤其是对于 2025 年希望增配权益资产的投资者而言，近期可能是年内一个比较好的机会。

一周财经事件

1、央行发布《中国金融稳定报告（2024）》：健全金融稳定保障体系

12 月 30 日，中国人民银行网站显示，中国人民银行近日发布《中国金融稳定报告(2024)》。报告认为，2023 年，面对异常复杂的国际环境和艰巨繁重的改革发展

展稳定任务，我国有效统筹国内国际两个大局、统筹疫情防控和经济社会发展、统筹发展和安全，圆满完成全年经济社会发展主要目标，经济总体恢复向好，改革开放向纵深推进，安全发展基础巩固夯实。国内生产总值(GDP)超过 126 万亿元，同比增长 5.2%，就业形势总体稳定，国际收支保持基本平衡，人民币汇率在合理均衡水平上保持稳定，金融体系总体稳健运行。

（来源：人民网，[原文链接](#)）

2、六部门发文，数据产业规模有望迎高速增长 企业数据资源价值释放可期

12 月 30 日，数据产业规划终于落地。日前，国家发改委等六部门发布关于促进数据产业高质量发展的指导意见，提出到 2029 年，数据产业规模年均复合增长率超过 15%，数据产业结构明显优化，数据技术创新能力跻身世界先进行列，数据产品和服务供给能力大幅提升，催生一批数智应用新产品新服务新业态，涌现一批具有国际竞争力的数据企业，数据产业综合实力显著增强，区域聚集和协同发展格局基本形成。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

3、1050 亿互换便利落地超预期

1 月 2 日，人民银行公告称，为更好发挥证券基金机构稳市作用，人民银行会同证监会持续推进证券、基金、保险公司互换便利落地。根据参与机构需求情况，人民银行启动了第二次互换便利操作，并于 2025 年 1 月 2 日完成招标。本次操作金额为 550 亿元，采用费率招标方式，20 家机构参与投标，最高投标费率 30bp，最低投标费率 10bp，中标费率为 10bp。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。

基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。