

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 1 期

1 月 6 日-1 月 12 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、2025 年赤字规模将较大幅度增加，财政部最新明确.....	5
2、证监会：坚持稳中求进、以进促稳 持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效	5
3、何立峰出席扩消费工作推进会指出：深入贯彻落实中央经济工作会议精神 加大力度推动扩消费工作	6
4、全国商务工作会议在京召开： 2025 年将做好八大重点工作.....	6
风险提示：	6

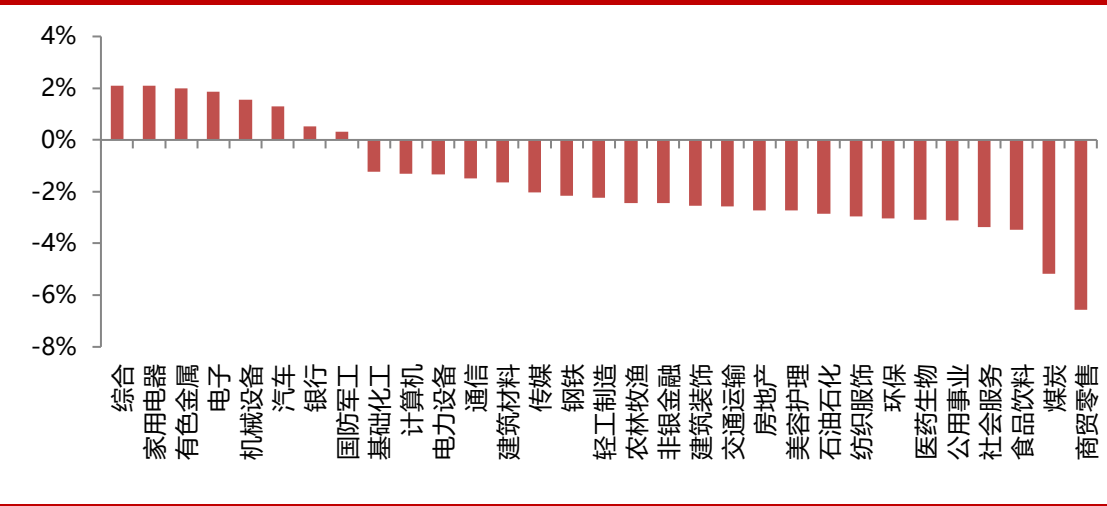
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3168.52	-1.34%
深证成指	9795.94	-1.02%
创业板指	1975.30	-2.02%
沪深 300	3732.48	-1.13%
中小 100	6048.00	-0.45%
恒生指数	19064.29	-3.52%
标普 500	5918.25	-0.41%
数据来源：WIND，2025-1-6 至 2025-1-10		

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 1.34%，收报 3169 点；深证成指下跌 1.02%，收报 9796 点；创业板指下跌 2.02%，收报 1975 点。

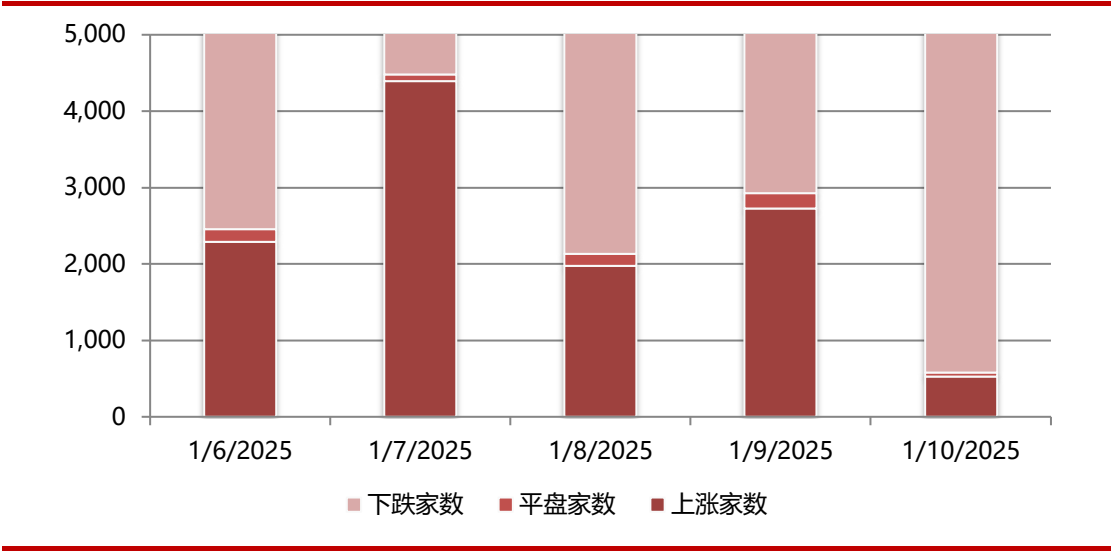
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-1-6 至 2025-1-10)

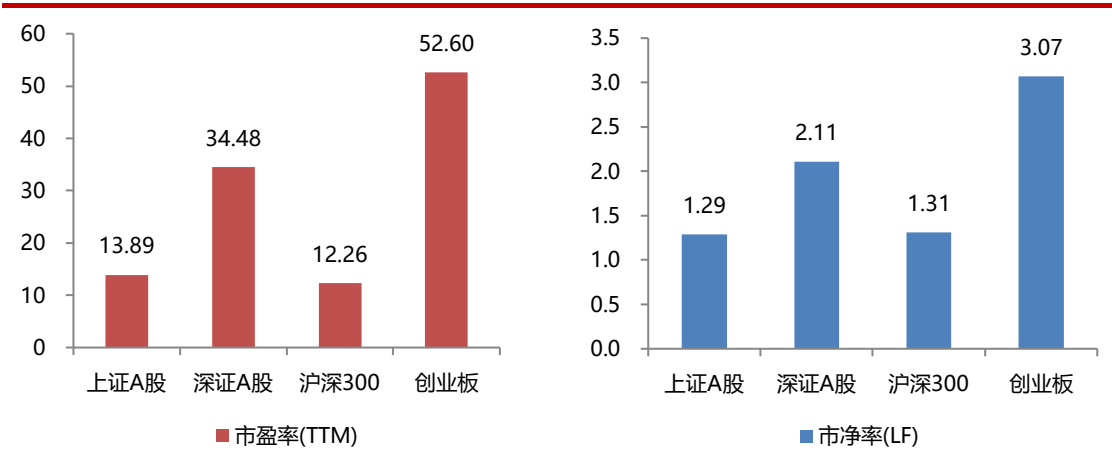
行业板块方面，31 个申万一级行业中，8 个行业上涨，23 个行业下跌。其中，综合、家用电器和有色金属行业涨幅居前，商贸零售、煤炭和食品饮料行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-1-6 至 2025-1-10)

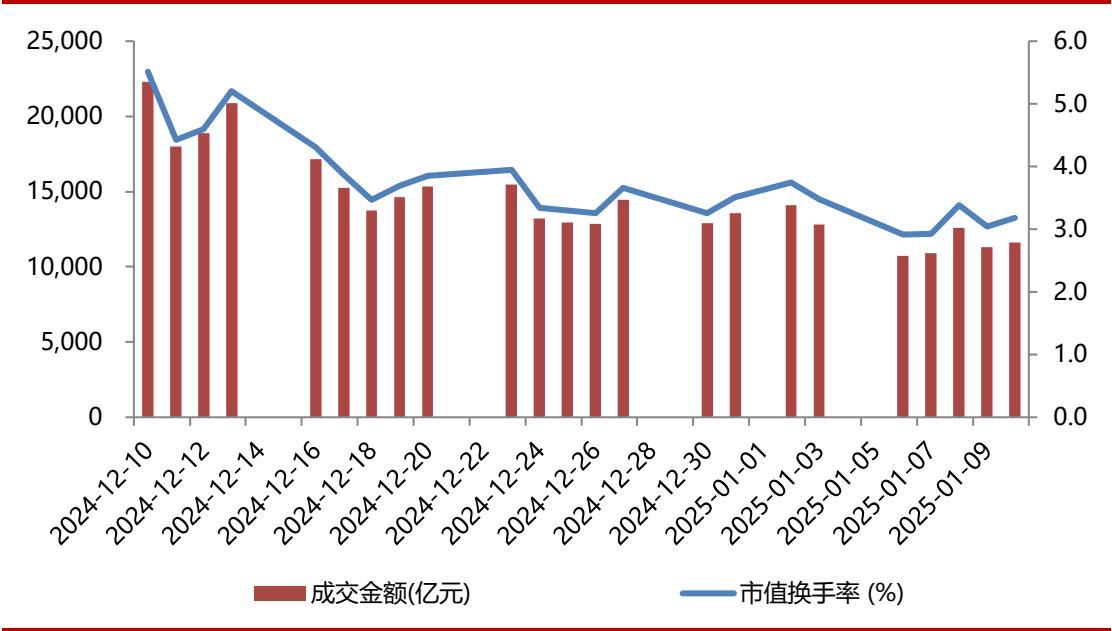
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-1-10)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-1-10)

一周市场观点

本周市场延续了短期回调的趋势，周中一度出现较强抵抗，但持续性有限，周五再度回落。从技术面的角度，上证指数回补下方缺口的概率较大，但进一步向下空间有限，叠加特朗普即将于 1 月 20 日就职，短期不确定性有望落地。历史上，春节至两会这段时间在政策的乐观预期之下市场往往表现较好。

消息方面：

- 1、周中外媒一度传闻特朗普考虑仅对部分关键商品设置关税而非此前竞选中的全面关税方案，但很快遭到特朗普辟谣。
- 2、央行宣布暂停开展公开市场国债买入操作，以平衡国债市场供求关系，但同时也表示暂停国债买入并不意味着市场流动性收紧，去年 12 月以来十年期国债收

益率加速下行，从 2%附近下降到 1.6%，央行表态后，预计后续收益率将相对平稳。

3、被誉为科技春晚的 CES 大会召开，两大主要看点：（1）备受期待的 50 系列显卡发布，性能比上一代有大的跃升，AI 算力达到了 3400tops，更重要的还便宜不少，如此强大的算力也给终端 AI 化带来了机会，今年 AIPC 方面的变化值得关注；（2）汽车芯片 THOR 全面投产，能力是上一代的 20 倍，在高基数的背景下依然能有如此强化着实令人震撼，这会推动智能驾驶再上一个台阶。。

一周财经事件

1、2025 年赤字规模将较大幅度增加，财政部最新明确

财政部副部长廖岷在国新办 1 月 10 日举行的“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上说，2025 年将提高财政赤字率，再考虑到我国 GDP 规模不断增加，赤字规模将有较大幅度增加，财政总支出进一步扩大，逆周期调节力度也会加大，为经济持续回暖向好提供有力有效支撑。

（来源：环球网，[原文链接](#)）

2、证监会：坚持稳中求进、以进促稳 持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效

1 月 10 日，证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会，与专家学者、媒体负责人、上市公司、内外资机构代表深入交流，充分听取意见建议。吴清强调，证监会将深入贯彻党的二十届三中全会、中央经济工作会议部署，更加深刻认识和把握我国资本市场主要特点和运行规律，走好中国特色金融发展之路。坚持稳中求进、以进促稳，持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

3、何立峰出席扩消费工作推进会指出：深入贯彻落实中央经济工作会议精神 加大力度推动扩消费工作

1月10日，扩消费工作推进会在京召开，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰出席会议并讲话。他强调，要深入贯彻落实中央经济工作会议精神和国务院工作部署，深刻认识做好扩消费工作的重要意义，进一步增强紧迫感和责任感，坚持目标导向、问题导向，加大力度推动扩消费工作，着力扩大国内需求。

（来源：中国政府网，[原文链接](#)）

4、全国商务工作会议在京召开：2025年将做好八大重点工作

1月11日至12日，全国商务工作会议在京召开。会议指出，2024年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。全国商务系统坚定拥护“两个确立”，坚决做到“两个维护”，凝心聚力、攻坚克难，推动党中央、国务院决策部署在商务领域落地见效，实现商务发展总体平稳、稳中有进，国内消费平稳增长，外贸规模有望再创新高，引资结构持续优化，对外投资合作平稳发展，多双边经贸合作成果丰硕，高水平对外开放取得积极成效，为经济回升向好作出积极贡献。

（来源：央广网，[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。