市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 3 期

1 月 20 日-1 月 26 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、推动中长期资金入市，六部门联合印发实施方案 5

2、商务部：2025 年将升级商品消费稳住消费大盘 推动“人工智能+消费” 6

风险提示： 6

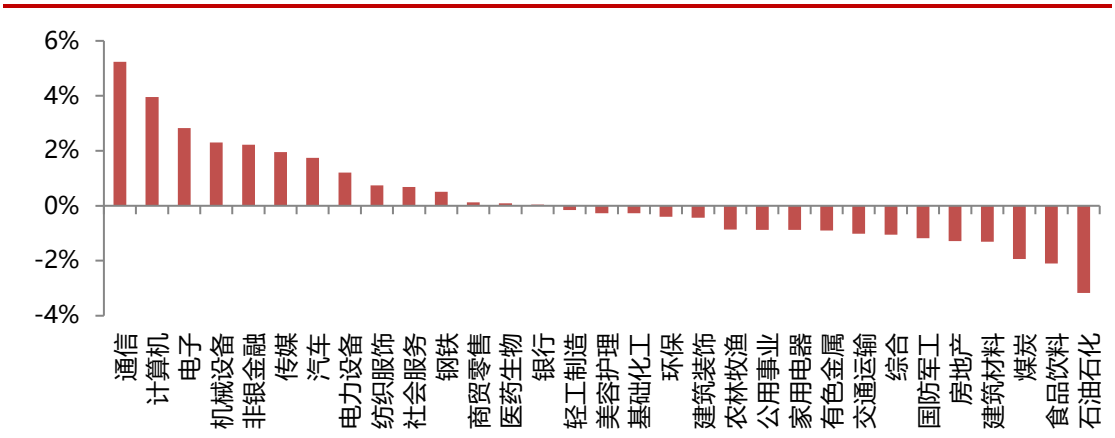
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3252.63	0.33%
深证成指	10292.73	1.29%
创业板指	2121.84	2.64%
沪深 300	3832.86	0.54%
中小 100	6335.93	1.56%
恒生指数	20066.19	2.46%
标普 500	6118.71	2.04%
数据来源：WIND，2025-1-20 至 2025-1-24		

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 0.33%，收报 3253 点；深证成指上涨 1.29%，收报 10293 点；创业板指上涨 2.64%，收报 2122 点。

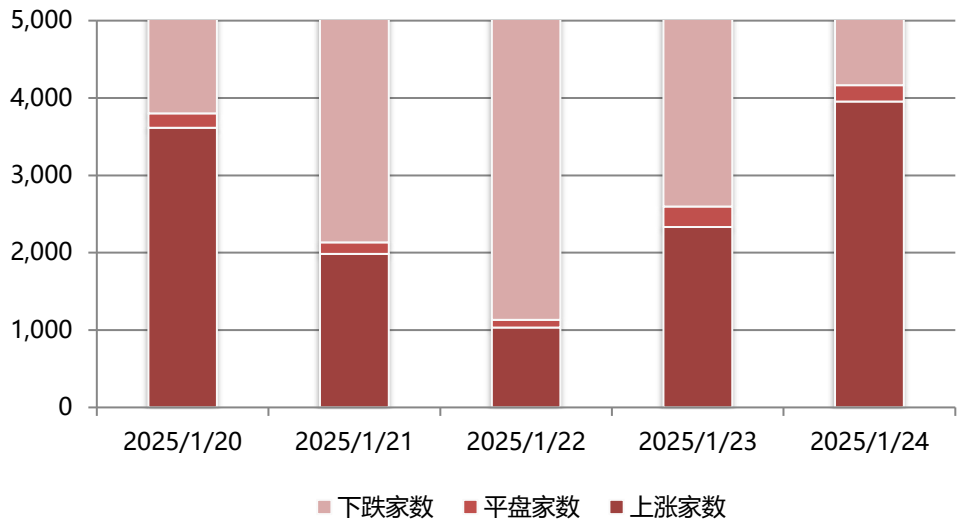
行业及板块涨跌



（数据来源：WIND，2025-1-20 至 2025-1-24）

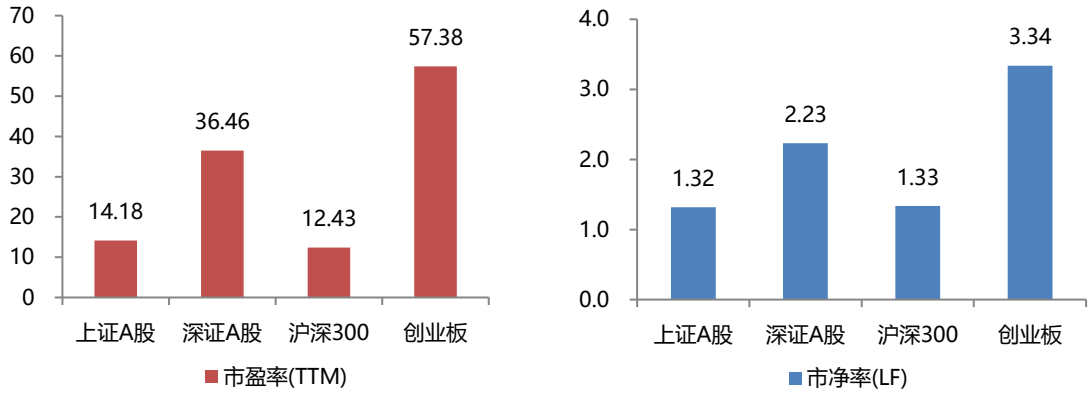
行业板块方面，31 个申万一级行业中，14 个行业上涨，17 个行业下跌。其中，通信、计算机和电子行业涨幅居前，石油石化、食品饮料和煤炭行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



（数据来源：WIND，2025-1-20 至 2025-1-24）

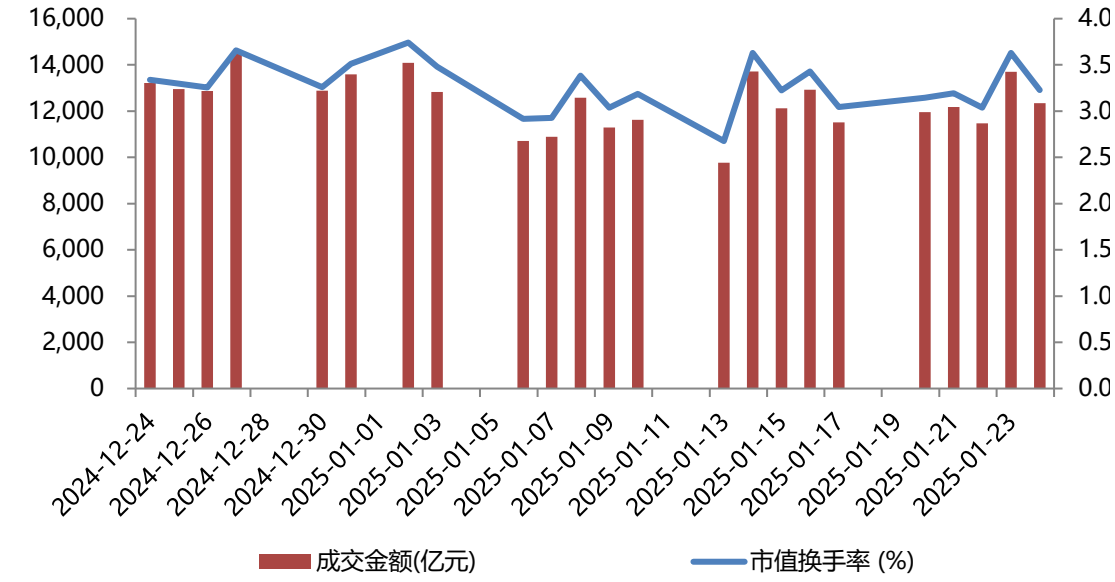
市场估值水平



（数据来源：WIND，截至 2025-1-24）

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



（数据来源：WIND，截至 2025-1-24）

一周市场观点

春节前最后一周，市场逐渐归于清淡，指数窄幅震荡。短期，从历史统计来看，春节到两会期间，市场表现较好的概率偏大；中长期，随着政策持续发力，经济基本面有望在今年出现回升，这将成为市场持续良好表现的最重要支撑，对此我们应当以更加积极的心态寻找投资机会、布局权益市场。在这里预祝各位投资者新春快乐，蛇年大吉！

消息方面：

1、最重要的无疑是六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，提出五大主要举措：

1）提升商业保险资金 A 股投资比例与稳定性，力争大型国有保险公司从 2025 年起每年新增保费的 30%投资 A 股；

2）优化全国社保基金、基本养老保险基金投资管理机制，细化明确社保基金五年以上、基本养老金投资运营三年以上的长周期业绩考核机制；

3）提高企(职)业年金基金市场化投资运作水平；

4）提高权益类基金的规模和占比，未来三年公募基金持有 A 股流通市值每年至少增长 10%；

5）优化资本市场投资生态。

总体来看，《方案》的实施标志着中长期资金入市即将从此前的“预热”阶段步入全面实施阶段，险资预计将在中长期资金入市中扮演核心角色。

2、特朗普宣誓就职美国总统，并宣布将签署一系列行政令，包括宣布南部边境进入国家紧急状态，并派遣军队抵御所谓非法移民“灾难性入侵”；宣布国家能源紧急状态，加大传统能源开采，结束拜登政府“绿色新政”，撤销电动车优惠政策以拯救美国传统汽车工业；建立对外税务局，对外国进口产品加征关税等。特朗普称将针对中国贸易行为进行调查，但是没有宣布新的关税措施，上任初期可能会把主要精力放在对内。此外，特朗普宣布，OpenAI、软银集团和甲骨文将共同投资 5000 亿美元，联手打造一个名为“星际之门”的项目，在美国建设支持人工智能发展的基础设施，围绕人工智能这一前沿领域的竞争可能会成为未来几年中美共同发力方向。

一周财经事件

1、推动中长期资金入市，六部门联合印发实施方案

1 月 22 日讯，为贯彻落实中央经济工作会议、中央金融工作会议“稳住股市、打通中长期资金入市卡点堵点”、“推动专业机构投资者建立三年以上长周期考核机制，提高权益投资比重”的重要决策部署，近日，经中央金融委员会审议同意，

中央金融办、中国证监会、财政部、人力资源社会保障部、中国人民银行、金融监管总局联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》。

（来源：财联社，原文链接）

2、商务部：2025 年将升级商品消费稳住消费大盘 推动“人工智能+消费”

1 月 24 日讯，国务院新闻办公室今日上午 10 时举行新闻发布会，请商务部副部长盛秋平和文化和旅游部、国家体育总局有关负责人介绍保障春节市场供应、促进节日消费有关情况，并答记者问。

商务部副部长盛秋平在发布会表示，2025 年是“十四五”规划收官之年。中央经济工作会议提出，要大力提振消费、全方位扩大国内需求。商务部将认真贯彻落实，协同推进提振消费专项行动，推出更多务实有效的政策举措。一是升级商品消费，稳住消费大盘。加力扩围实施消费品以旧换新，加快推进内外贸一体化发展。二是扩大服务消费，挖掘消费增量。实施服务消费提质惠民行动，稳步推进服务业开放。三是培育新型消费，增强消费动能。推进首发经济、银发经济、冰雪经济，推动“人工智能+消费”，发展数字消费、绿色消费、健康消费。四是创新消费场景，激发消费活力。开展“购在中国”系列扩消费活动，深化国际消费中心城市建设，实施现代商贸流通体系城市试点，开展零售业创新提升工程，推动城乡商业转型提质。

（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。