

国内市场综述

弱势整理 缩量回调

周三（1 月 22 日）大盘弱势整理，缩量回调。截至收盘，上证综指收于 3213.62 点，下跌 0.89%；深成指收于 10225.87 点，下跌 0.77%；科创 50 下跌 0.1%；创业板指下跌 0.54%，万得全 A 成交额共 11477 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 29 个收跌，其中房地产、消费者服务及食品饮料跌幅居前，仅有通信小幅收涨。概念方面，光模块 CPO、高速铜链接及算力租赁等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，英伟达涨超 4%

周三（1 月 22 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.3%，标普 500 指数涨 0.61%，纳指涨 1.28%。英伟达涨超 4%，微软涨逾 4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.9%，亚马逊、脸书涨超 1%。中概股多数下跌，万国数据跌超 12%，叮咚买菜跌逾 5%。

新闻精要

- 1. 中共中央、国务院印发《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》
- 2. 中央金融办等六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》
- 3. 央行、证监会等出台措施扩大金融领域对外开放
- 4. 首批科创综指 ETF 正式获批
- 5. 三家科技巨头将在美国联手打造人工智能（AI）基础设施项目
- 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	3213.62	-29.00	-0.89
深证成指	10225.87	-79.82	-0.77
沪深 300	3797.02	-35.60	-0.93
中小 100	6292.20	-47.84	-0.75
创业板指	2101.03	-11.36	-0.54
科创 50	975.34	-0.96	-0.10
香港恒生	19778.77	-327.78	-1.63
恒生中国	7177.14	-143.74	-1.96
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3600.40	-38.75	-1.06
中证 500	5607.06	-26.87	-0.48
中证 800	4093.66	-33.55	-0.81
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3790.40	-6.62	-1.03
IF 下月	3790.80	-6.22	-1.06
IF 季后	3769.20	-27.82	-1.07
IF 半年	3728.40	-68.62	-1.02
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44156.73	130.92	0.30
纳斯达克	20009.34	252.56	1.28
日经 225	39646.25	618.27	1.58
英国 FTSE	8545.13	-3.16	-0.04
德国 DAX	21254.27	212.27	1.01
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	108.2525	0.2829	0.26
美元中间价	7.1696	-0.0007	-0.01
欧元/美元	1.0410	-0.0018	-0.17
美元/日元	156.5330	1.0275	0.66
英镑/美元	1.2315	-0.0038	-0.31
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2766.30	7.10	0.26
布伦特原油	78.97	-0.32	-0.40
LME 铜	9235.00	-49.50	-0.53
LME 铝	2632.50	-13.50	-0.51
CBOT 小麦	553.75	-5.00	-0.89
CBOT 玉米	484.25	-5.75	-1.17

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

弱势整理 缩量回调

► 市场综述

周三（1月22日）大盘弱势整理，缩量回调。截至收盘，上证综指收于3213.62点，下跌0.89%；深成指收于10225.87点，下跌0.77%；科创50下跌0.1%；创业板指下跌0.54%，万得全A成交额共11477亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有29个收跌，其中房地产、消费者服务及食品饮料跌幅居前，仅有通信小幅收涨。概念方面，光模块CPO、高速铜链接及算力租赁等指数表现活跃。

► 驱动因素

中央金融办、证监会等六部门联合印发推动中长期资金入市实施方案，重点引导商业保险资金、全国社会保障资金、基本养老保险资金、企业年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大入市力度。主要举措包括：提升商业保险资金A股投资比例与稳定性；优化全国社会保障基金、基本养老保险基金投资管理机制，稳步提升社保基金股票投资比例；扩大基本养老保险基金委托投资规模；提高企业年金基金市场投资运作水平；提高权益类基金规模和占比；优化资本市场投资生态。。

当日A股市场共1032只个股上涨，4261只下跌，89只持平。其中，118只个股涨超5%，236只个股跌超5%；48只个股涨停，29只个股跌停。政策推动中长期资金入市，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

中共中央、国务院印发《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》

据新华社，近日，中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》。其中提出，到 2027 年，乡村全面振兴取得实质性进展，农业农村现代化迈上新台阶。国家粮食安全根基更加稳固，农业综合生产能力稳步提升，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中；乡村产业更加兴旺，实现乡村产业全链条升级；乡村更加生态宜居，人居环境明显改善，农村基础设施更加完备，城乡基本公共服务均等化水平不断提升；乡风文明持续提升，中华优秀传统文化充分传承发展，农民综合素质全面提高；乡村治理更加有效，乡村治理体系和治理能力现代化水平明显提升；农民生活更加美好、收入水平持续提高，农村低收入人口和欠发达地区分层分类帮扶制度基本建立。东部发达地区、中西部具备条件的大中城市郊区乡村率先基本实现农业农村现代化。到 2035 年，乡村全面振兴取得决定性进展，农业现代化基本实现，农村基本具备现代生活条件。

中央金融办等六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》

香港万得通讯社报道，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》（以下简称《方案》）。

《方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持党对资本市场工作的全面领导，坚持目标导向、问题导向，加强顶层设计、形成工作合力，既立足当下、更着眼长远，重点引导商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企（职）业年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大入市力度。

主要举措包括：一是提升商业保险资金 A 股投资比例与稳定性。在现有基

础上,引导大型国有保险公司增加 A 股(含权益类基金)投资规模和实际比例。对国有保险公司经营绩效全面实行三年以上的长周期考核,净资产收益率当年度考核权重不高于 30%,三年到五年周期指标权重不低于 60%。抓紧推动第二批保险资金长期股票投资试点落地,后续逐步扩大参与机构范围与资金规模。二是优化全国社会保障基金、基本养老保险基金投资管理机制。稳步提升全国社会保障基金股票类资产投资比例,推动有条件地区进一步扩大基本养老保险基金委托投资规模。细化明确全国社会保障基金五年以上、基本养老保险基金投资运营三年以上长周期业绩考核机制,支持全国社会保障基金理事会充分发挥专业投资优势。三是提高企(职)业年金基金市场化投资运作水平。加快出台企(职)业年金基金三年以上长周期业绩考核指导意见。逐步扩大企业年金覆盖范围。支持具备条件的用人单位探索放开企业年金个人投资选择。鼓励企业年金基金管理人开展差异化投资。四是提高权益类基金的规模和占比。强化分类监管评价约束,优化产品注册机制,引导督促公募基金管理人稳步提高权益类基金的规模和占比。牢固树立投资者为本的发展理念,建立基金管理人、基金经理与投资者的利益绑定机制,提升投资者获得感。推动私募证券投资基金运作规则落地,依法拓展私募证券投资基金产品类型和投资策略。五是优化资本市场投资生态。引导上市公司加大股份回购力度,落实一年多次分红政策。推动上市公司加大股份回购增持再贷款工具的运用。允许公募基金、商业保险资金、基本养老保险基金、企(职)业年金基金、银行理财等作为战略投资者参与上市公司定增。在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准方面,给予银行理财、保险资管与公募基金同等政策待遇。进一步扩大证券基金保险公司互换便利操作规模。

央行、证监会等出台措施扩大金融领域对外开放

证券时报报道,近日,中国人民银行、商务部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发《关于金融领域在有条件的自由贸易试验区(港)试点对接国际高标准推进制度型开放的意见》(以下简称《意见》)。从六方面提出 20 条政策措施,在上海、广东、天津、福建、北京自由贸易试验区和海南自由贸易港等地区,以及党中央、国务院作出明确部署承担对外开放重要任务的合作平台先行先试。

《意见》提出，允许外资金融机构开展与中资金融机构同类新金融服务。新金融服务是指未在我国境内提供，但已在其他国家或地区提供和被监管的金融服务。如以试点形式开展某项新金融服务，应积极支持符合条件的外资金融机构参加，不得将外资金融机构排除在试点范围之外。

《意见》要求，对拟在试点地区设立的内外资证券公司（含证券公司专业子公司）、公募基金管理公司、期货公司、外资银行营业性机构、外资保险机构的审批时限由 180 天缩短至 120 天。

《意见》明确，支持依法跨境购买一定种类的境外金融服务。在真实合规的前提下，试点地区企业和个人可依法办理经常项下跨境保单的续费、理赔、退保等跨境资金结算。在粤港澳大湾区持续优化“跨境理财通”试点，支持粤港澳大湾区内地居民通过港澳金融机构购买港澳金融机构销售的合格投资产品。扩大参与机构范围和合格投资产品范围等。在横琴粤澳深度合作区澳门新街坊设置澳门金融服务专区。

《意见》提出，便利外国投资者投资相关的转移汇入汇出。在真实合规的前提下，允许试点地区真实合规的、与外国投资者投资相关的所有转移可自由汇入、汇出且无迟延。在宏观审慎管理框架下，持续提升试点地区外商投资全流程交易便利性，指导商业银行加强展业审核，确认相应资金收付具有真实合法的交易基础。

《意见》要求，完善金融数据跨境流动安排。探索形成统一的金融数据跨境流动合规口径，明晰金融数据跨境流动规则，允许试点地区金融机构依法向境外传输日常经营所需的数据。探索建立金融数据跨境流通“白名单”制度，将试点地区研究成熟并经国家有关部门同意的数据纳入“白名单”。制定金融领域数据分类分级规则标准，研究出台金融领域重要数据目录。

首批科创综指 ETF 正式获批

财联社 1 月 22 日电，记者从多方获悉，1 月 13 日上报的 12 只科创综指 ETF 今日获批。该指数于 1 月 20 日正式发布，首批 12 只产品分为两类：一是易方达、华夏、华泰柏瑞、南方、汇添富、博时、招商、天弘、建信在内的 9 家基金公司上报科创综指 ETF；二是富国、景顺长城、工银瑞信基金等 3 家基金公司上报科创综合价格 ETF。业内表示，首批获批产品将在春节后开启集中

发行。

三家科技巨头将在美国联手打造人工智能（AI）基础设施项目

新华社华盛顿 1 月 21 日消息，美国总统特朗普 21 日在白宫宣布，日本软银集团、美国开放人工智能研究中心（OpenAI）和美国甲骨文公司（Oracle）三家企业将投资 5000 亿美元，用于在美国建设支持 AI 发展的基础设施。

特朗普表示，该项目名为“星际之门（Stargate）”，是“史上最大的 AI 基础设施投资项目”。据介绍，该项目的初始投资为 1000 亿美元，并计划在未来 4 年内扩展至 5000 亿美元，预计将为美国创造 10 万个就业岗位。

OpenAI 的 CEO 山姆·奥特曼（Sam Altman）、软银集团 CEO 孙正义和甲骨文主席拉里·埃里森（Larry Ellison）都来到了发布会现场。三家企业将向独立的合资企业注资，同时，该合资企业将向其他投资者开放。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据文化和旅游部统计，2024 年国内出游人次 56.15 亿，同比增长 14.8%。国内游客出游总花费 5.75 万亿元，同比增长 17.1%。

上海市长龚正表示，2025 年，上海将确保全年重大工程投资 2400 亿元以上。加快打造电子信息、生命健康、汽车、高端装备 4 个万亿级产业集群。

中国第八批重大外资项目公布，15 个项目计划投资 330 亿美元，项目涉及传统制造业和高端智能技术产业。

湖南省统计局公布，2024 年全省地区生产总值 53230.99 亿元，同比增长 4.8%。

河北省统计局公布，2024 年全省地区生产总值 47526.9 亿元，比上年增长 5.4%。

美国上周 MBA30 年期抵押贷款利率下降 7 个基点，至 7.02%，为六周来首次下降。

美国 12 月谘商会领先指标环比下降 0.1%，预期持平，前值升 0.3%。

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

彭弘、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