

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: [huixf@ydzq.sgcc.com.cn](mailto:huixf@ydzq.sgcc.com.cn)

## 【A股大势研判】

市场表现依旧疲弱，两市成交额跌破万亿，短期整固不改中期向好格局

### 一、周一市场综述

周一晨报提醒，目前市场似乎在等待 1 月 20 日美国新当选总统上台的时间窗口，海外因素可能对短期市场情绪产生影响，当然，决定 A 股走势的根本因素还是“内因”，在适度宽松货币政策以及积极财政政策协同发展的基础上，国内经济稳中向好，市场中期依旧具备向好的支撑动力与提振因素。稳健的投资者，短期以观望为主，耐心等待市场调整结束的明确信号。如果短期继续大跌反而可以提供更好的买点，即跌出来的机会。

周一早盘，沪深三大指数集体低开，开盘后走势分化，创指盘中震荡翻红，沪指短暂拉升后回落。盘面上看，油气股大涨，有色板块集体走强，人形机器人板块活跃，电商板块集体调整，银行股走弱。午后，三大指数窄幅震荡，临近尾盘，小幅拉升。盘面上看，消费电子板块走弱。

全天看，行业方面，采掘、能源金属、贵金属、有色金属、医疗器械等板块涨幅居前，家用轻工、银行、保险、消费电子、电网设备、铁路公路等板块跌幅居前；题材股方面，复合集流体、可燃冰、民爆、锂矿、光刻机等题材股涨幅居前，发电机、盲盒经济、混合现实等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪一般，赚钱效应一般，两市成交额 9664 亿元，

截止收盘，上证指数报 3160.76 点，下跌 7.76 点，跌幅 0.24%，总成交额 4117.74 亿；深证成指报 9796.18 点，上涨 0.24 点，涨幅 0.00%，总成交额 5546.03 亿；创业板指报 1982.46 点，上涨 7.16 点，涨幅 0.36%，总成交额 2456.69 亿；科创 50 指报 952.19 点，上涨 1.60 点，涨幅 0.17%，总成交额 812.07 亿。

## 二、周一盘面点评

一是油气开采概念大涨。周一上海能源交易所原油期货主力合约涨停，A 股油气开采相关个股大涨。消息面上，由于美国对俄罗斯能源行业实施新一轮制裁，导致本已紧缩的全球市场供应面临压力，油价延续涨势，触及四个多月来最高水平。上周五，美国对俄罗斯石油行业实施了严厉的制裁，目标是两家大型出口商、保险公司和 150 多艘油轮。

二是有色金属板块大涨。近期黄金、铜、铝的价格均录得不错的涨幅。原因可能如下：首先，市场预期特朗普就职后关税和移民政策可能导致通胀卷土重来；其次，国内稳增长政策持续加码，叠加全球迎来降息周期，有望带动下游需求复苏。工业金属的金融与商品属性共振；最后，地缘冲突等因素可能推动资金继续配置黄金。

## 三、后市大势研判

周一晨报标题提醒“外部重要时间窗口期，耐心等待市场企稳”，市场走势如我们预期，周一沪深三大指数涨跌不一，场内资金的活跃度在下降，两市成交额跌破万亿。市场表现依旧疲弱，可能还是以下几个方面原因：一方面，美国当选总统的即将上台，美国关税政策或对全球经济造成扰动，贸易问题也或将对国内市场产生影响，影响市场投资热情；另一方面，国内政策真空以及业绩干扰。最后，近期人民币贬值也对市场流动性产生负面影响。

短期整固不改中期向好格局，稳健的投资者，短期以观望为主，耐心等待市场调

整结束的明确信号。在适度宽松货币政策以及积极财政政策协同发展的基础上，国内经济稳中向好，市场中期依旧具备向好的支撑动力与提振因素。左侧投资者者，建议重点关注消费与科技创新这两大潜力的领域，逢低吸纳优质资产，为未来的市场表现提前布局。

随着 A 股市场即将步入年报业绩预告的密集披露期，主营业务缺乏竞争力、基本面较差、伪成长的中小市值个股及部分 ST 股大多存在财务问题或经营困境，面临着巨大的业绩压力。鉴于市场对其业绩表现存在担忧，投资者尽量规避。

### 【晨早参考短信】

周一晨报标题提醒“外部重要时间窗口期，耐心等待市场企稳”，市场走势如我们预期，周一沪深三大指数涨跌不一，场内资金的活跃度在下降，两市成交额跌破万亿。市场表现依旧疲弱，可能依旧与政策真空、业绩干扰、人民币贬值以及海外干扰等因素有关。短期整固不改中期向好格局，稳健投资者，短期耐心等待市场企稳，左侧交易者逢低布局优质资产。仅供参考。

### 声 明

※股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

※请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

※根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

## 英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编：518031