

下探回升

A股成交额连续70个交易日超万亿元

1月8日,A股市场下探回升,上证指数翻红,深成指、创业板指均跌幅收窄。机器人、家电等板块领涨市场,整个A股市场超1900只股票上涨,逾70只股票涨停,A股市场成交放量,成交额为1.26万亿元,已连续70个交易日成交额超1万亿元。

分析人士认为,A股市场经历短期调整后,沪深300指数已到达2024年10月以来低点,当前位置不应悲观,指数估值有支撑。随着政策发力,风险偏好有修复空间。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

家用电器行业领涨

1月8日,A股市场下探回升,盘中上证指数一度跌逾1%,深成指一度跌逾2%,创业板指一度跌逾3%。Wind数据显示,截至当日收盘,上证指数、北证50指数分别上涨0.02%、1.27%,深成指、创业板指、科创50指数分别下跌0.54%、0.98%、0.04%,上证指数报收3230.17点,创业板指报收20084.44点。小微股也出现下探回升走势,中证1000指数、万得微盘股指数分别下跌0.53%、0.12%,中证2000指数上涨0.32%,盘中中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数均一度跌逾3%。

机器人板块表现活跃

在1月8日的市场中,除家电等板块表现活跃外,机器人板块也表现活跃,Wind人形机器人指数上涨2.64%,板块内埃夫特-U上涨15%,巨能股份涨逾11%,兆威机电、弘讯科技涨停,禾川科技涨逾8%。Wind机器人指数上涨1.84%,板块内三丰智能涨逾14%,东方智造、巨轮智能、汇洲

A股指数估值有支撑

Wind数据显示,自2024年9月25日以来,A股市场已连续70个交易日成交额超1万亿元,继续刷新A股市场纪录。截至1月8日收盘,万得全A滚动市盈率为17.85倍,沪深300滚动市盈率为12.49倍,A股市场估值具备一定的吸引力。

资金面上,Wind数据显示,1月2日~1月8日股票型ETF累计净流入近400亿元。1月8日,华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深

市场震荡之下,A股市场出现放量。1月8日A股市场成交额为1.26万亿元,较前一个交易日增加1685亿元,其中沪市成交额为5081.48亿元,深市成交额为7348.18亿元。整个A股市场上涨股票数为1978只,74只股票涨停,3250只股票下跌,9只股票跌停。

从盘面上看,机器人、家电等板块表现活跃,OLED材料、稀土等板块出现调整。申万一级行业中,家用电器、综合、机械设备行业领涨,涨幅分别为2.23%、1.94%、0.76%;有色金属、钢铁、基础化工行业跌幅居前,分别

下跌1.33%、1.20%、1.14%。

领涨的家用电器行业中,欧圣电气20%涨停,康盛股份、爱仕达、日出东方涨停,小熊电器涨逾7%,海信家电涨逾6%。消息面上,1月8日,国家发展改革委副主任赵辰昕在国务院政策例行吹风会上表示,延续2024年好的经验做法,2025年加力扩围实施“两新”政策。享受以旧换新补贴的家电产品由去年的8类增加到2025年的12类,单件最高可享受销售价格20%的补贴。考虑到居民家庭的实际需求,将每位消费者购买空调产品最多补贴1

件增加到3件,特别是还顺应群众的期待实施手机等数码产品购新补贴。此外,继续大力支持家装消费品换新和电动自行车以旧换新。

对于家用电器板块,国金证券研究所副所长、可选消费首席分析师赵中平表示,内销方面,以旧换新政策已明确续作;外销方面,欧美进入降息周期,地产对家电的拉动效果有望增强,美国库存水位健康,欧洲零售逐季回暖,预计成熟市场家电需求将进一步改善,新兴市场在渗透率提升、人口红利逻辑下需求延续性较强。

智能、海得控制、东方精工等涨停。

消息面上,2025年国际消费电子展(CES)正在举行,人形机器人是一大亮点。多家国内具身智能企业参加,银河通机、弘讯科技涨停,禾川科技涨逾8%。Wind机器人指数上涨1.84%,板块内三丰智能涨逾14%,东方智造、巨轮智能、汇洲

作场景。

国海证券机械设备行业分析师张钰莹表示,2024年,国内人形机器人行业经过技术积累和政策刺激,复合影响因素的传导效应开始显现。2025年,厂商相继入场机器人本体制造,大厂持续布局AI大模型,全行业加速人形机器人产业链建设和商业化、量化落

地,上游需求等待放量。

光大证券机械行业首席分析师黄帅斌表示,需密切关注人形机器人规模化部署的完成、训练方法的创新、节点性成果的取得,以及由此带来的行业催化。坚定看好人形机器人产业,立足硬件技术路线与各厂商进展。

300ETF、南方中证1000ETF、华泰柏瑞中证2000ETF等多只ETF成交放量。

对于A股市场,天朗资产总经理陈建德表示,2025年A股市场不乏结构性机会,因为货币政策宽松,财政政策会不断加码,经济会逐渐回暖,无风险收益率不断下降,以及美联储还会继续降息。

“近期市场调整是在业绩和政策处于真空期、后续外围可能带来的不确定性等背景

下的正常调整。”中睿合银研究总监杨子宜认为,2025年,A股市场会呈现流动性、波动率更突出的行情特征,同时需要等待和观察政策力度和执行效果。一方面可以关注金融、TMT等与流动性特征更相关的行业,另一方面可以积极关注顺周期行业的投资机会。华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰表示,当前A股市场的核心矛盾由内部因素转向海外因素,国内政策预期阶段

性兑现,海外方面则面临关税和通胀的不确定性,使得人民币对美元汇率贬值和风险偏好出现回落。A股市场经历短期调整后,沪深300指数已到达2024年10月以来低点,在这个位置不应对悲观,静待市场磨底后企稳。一方面,极低利率推动市场风险溢价持续上升,指数估值有支撑;另一方面,后续增量政策具备进一步发力空间,在稳楼市、稳股市和促消费方面有望重点发力。

23家

Wind数据显示,按上市日期统计,2024年共有100家公司通过IPO登陆A股市场,其中北交所公司有23家;从2024年发审委审核情况来看,A股市场共有59家公司上会审核,其中北交所公司有26家,充分彰显了北交所在吸引高质量企业方面的独特优势,为未来长远发展打下了坚实的基础。

Wind数据显示,2024年,券商投行北交所股权承销总规模为46.80亿元(按发行日统计)。从北交所股权承销商来看,中信建投证券2024年股权承销额为9.18亿元,规模居首;其次为第一创业,股权承销额为5.55亿元;中泰证券居第三位,股权承销额为4.02亿元。此外,北交所股权承销额超3亿元的券商还有兴业证券、东吴证券、民生证券。

从IPO项目储备情况(排队项目)来看,Wind数据显示,截至2025年1月8日,开源证券共有24个北交所IPO申报项目,数量居首;其次是中信建投证券,有17个;并列排名第三的是国投证券和民生证券,均有14个。

助力创新型中小企业发展

银河证券认为,2024年北交所发行节奏平稳,发行上市公司的盈利及营收规模均有提升。从发行上市公司的营业收入来看,2024年新上市公司2023年营收均值超6亿元,归母净利润均值约0.67亿元,较2023年新上市公司有较大幅度提升。

需要注意的是,2024年末,北交所修订了《北京证券交易所股票上市规则(试行)》《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》,并向社会公开征求意见。其中《股票上市规则》的主要修改内容包括明确审计委员会、监事会职权承接安排,落实新《公司法》新增要求和相关表述等;《证券发行上市审核规则》除删除上市公司监事、调整股东大会表述等新《公司法》适应性修改外,主要为落实新“国九条”等监管要求进行修改,修改内容主要包括压实上市公司和中介机构责任、加强信息披露监管、优化发行审核程序和完善受理问询审核等环节的时限扣除非公开发行股票上市规则(试行)

《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》,并向社会公开征求意见。其中《股票上市规则》的主要修改内容包括明确审计委员会、监事会职权承接安排,落实新《公司法》新增要求和相关表述等;《证券发行上市审核规则》除删除上市公司监事、调整股东大会表述等新《公司法》适应性修改外,主要为落实新“国九条”等监管要求进行修改,修改内容主要包括压实上市公司和中介机构责任、加强信息披露监管、优化发行审核程序和完善受理问询审核等环节的时限扣除非公开发行股票上市规则(试行)

《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》,并向社会公开征求意见。其中《股票上市规则》的主要修改内容包括明确审计委员会、监事会职权承接安排,落实新《公司法》新增要求和相关表述等;《证券发行上市审核规则》除删除上市公司监事、调整股东大会表述等新《公司法》适应性修改外,主要为落实新“国九条”等监管要求进行修改,修改内容主要包括压实上市公司和