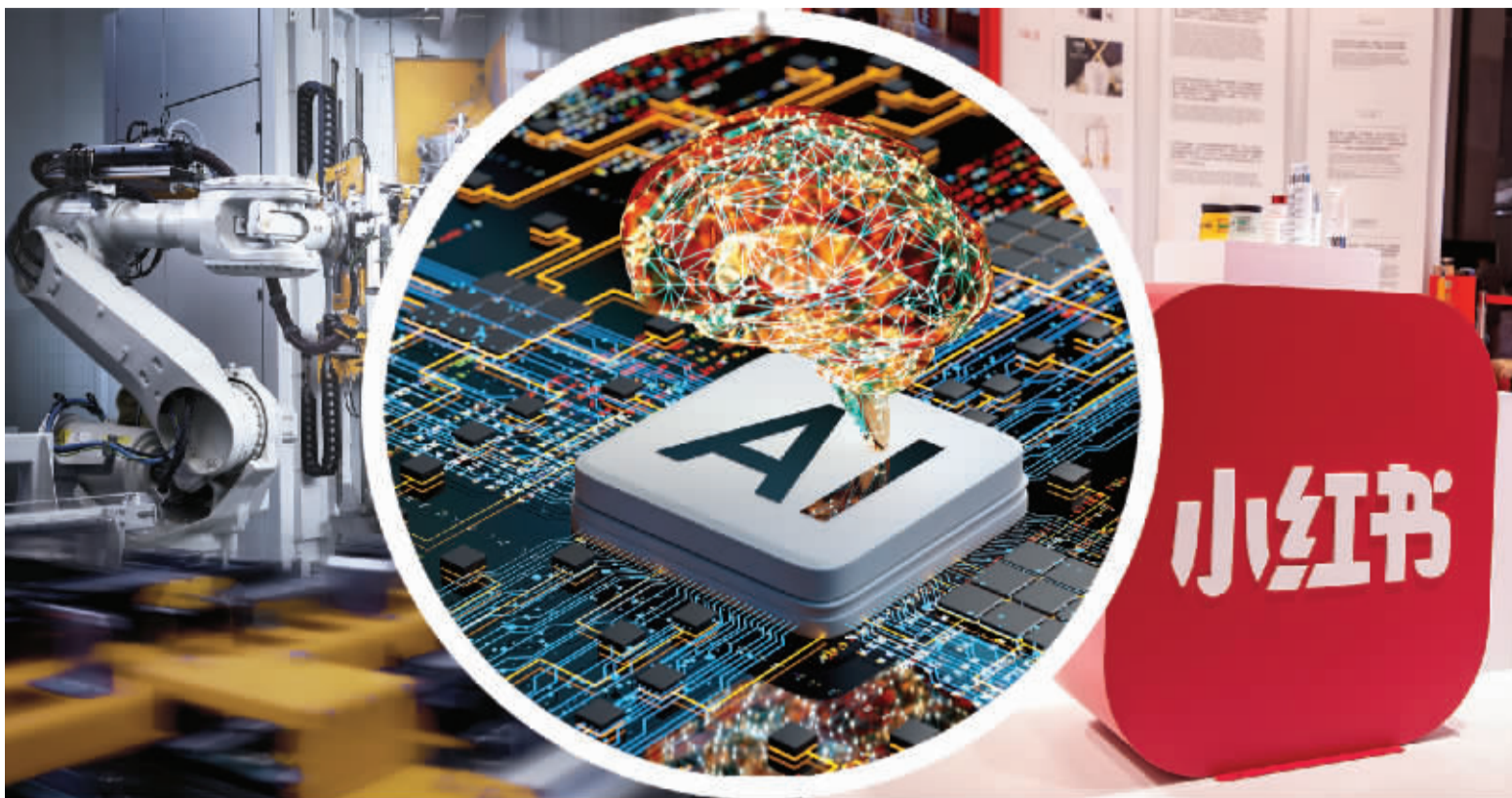


# A股市场放量反弹 超5300只股票上涨



视觉中国图片

1月14日,A股市场全线反弹,上证指数涨幅逾2%,站上3240点,深证成指涨幅逾3%,站上10100点,创业板指涨幅逾4%,站上2070点。整个A股市场超5300只股票上涨,逾150只股票涨停,A股市场成交额为1.37万亿元,在1月13日成交额跌破1万亿元后重回1万亿元以上。资金面上,1月14日沪深两市主力资金净流入超450亿元,多只ETF成交大幅放量。

分析人士认为,短期可预见的增量资金来自活跃资金择机加仓和保险资金择机增持,随着外部扰动因素落地,政策加码值得期待,看好A股后市行情。

● 本报记者 吴玉华

## A股市场普涨

1月14日,A股市场高开高走,上演普涨反弹行情。Wind数据显示,截至当日收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨2.54%、3.77%、4.71%、3.11%、10.77%,上证指数报收3240.94点,深证成指报收10165.17点,创业板指报收2075.76点。权重股与小盘股携手反弹,权重股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨1.78%、2.63%,中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨4.53%、5.37%、5.51%。

1月14日,A股市场成交额为1.37万亿元,较前一个交易日增加3958亿元,成交额重返1万亿元以上,其中沪市成交额为5389.84亿元,深市成交额为8117.17亿元。整个A股市场上涨股票数为5333只,157只股票涨停,仅有38只股票下跌,3只股票跌停。

从盘面上看,互联网营销、炒股软件、人形机器人、网红经济等题材板块爆发,银行、保险等权重板块上涨支撑指数。申万一级行业全线上涨,计算机、传媒、机械设备行业领涨,分别上涨6.14%、5.72%、5.68%,涨幅最小的银行行业上涨1.41%。计算机、传媒、机械设备、汽车等多个行业板块上演涨停潮。

从爆发的互联网营销板块来看,Wind互联网营销指数上涨9.16%,板块内福石控股、蓝色光标、壹网壹创20%涨停,天下秀、三维通信、岭南股份等多股涨停。互联网营销板块的爆发与小红书的走红有一定关系,消息面上,热门社交媒体应用RedNote(小红书国际版)迅速在美国网络中走红,截至1月13日,小红书登顶苹果应用商店下载榜。

自2024年12月10日以来,A股市场开启调整行情,上证指数、深证成指、创业板指均在1月13日创下调整新低,三大指数最大回调幅度均超过10%。国联证券首席策略分析师包承超此前表示,本轮下行幅度已经超过历史均值。

# 传统旺季又迎政策东风 消费板块投资机遇渐显

● 本报记者 胡雨

春节临近,消费市场年味渐浓,一年一度消费旺季来临也成为了不少机构看好消费板块投资机会的重要依据。业内人士认为,支持性政策呵护叠加春节消费需求涌现,白酒大盘动销增速有望大幅改善,旅游需求将延续2024年春节假日趋势,短期内旅游消费弹性可期。就投资而言,食品饮料、影视板块龙头企业值得关注,消费需求释放也有望利好旅游出行相关上市公司业绩兑现。

## 食品饮料、旅游出行热度高

1月14日,A股市场强劲反弹,大消费板块也随之走强。Wind数据显示,截至当日收盘,大消费指数上涨3%。当下离春节仅剩两周时间,各路商家紧锣密鼓迎接春节消费旺季,叠加政策端持续发力,当下消费板块布局价值逐渐升温。

以食品饮料板块为例,国泰君安证券食品饮料及化妆品首席分析师曹猛认为,尽管2025年白酒“开门红”回款进度整体慢于

对于1月14日A股市场全面反弹的原因,恒生前海兴泰混合基金经理胡启聪认为,市场走强或有消息面和技术面的原因:第一,1月13日证监会召开2025年系统工作会议提出,要坚持稳字当头,全力形成并巩固市场预期向好势头。高层加强政策解读和宣传引导,及时回应市场关切,进一步稳定市场预期。第二,近期人民币汇率持续走弱,但监管层面也连续出手调控,比如调高跨境融资宏观审慎调节参数、增发离岸央票等,国内货币政策环境稳健宽松。第三,多家外资看好2025年A股市场表现,带动资金风险偏好回升。第四,近期A股市场调整幅度较大,在短期不利情绪阶段性释放后,指数或存在超跌反弹的需要。

## 主力资金净流入超450亿元

从资金面来看,在1月14日A股市场全面反弹的情况下,资金情绪回暖。Wind数据显示,1月14日沪深两市主力资金净流入454.37亿元,其中沪深300主力资金净流入141.64亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为3002只,出现主力资金净流出股票数为2111只。

行业板块方面,1月14日申万一级行业中仅有银行行业出现主力资金净流出,净流出金额为5.22亿元。其他行业均出现主力资金净流入,电子、计算机、机械设备行业主力资金净流入金额居前,分别净流入84.72亿元、71.77亿元、42.19亿元。非银金融、电力设备、汽车行业主力资金净流入金额均超30亿元。

个股方面,1月14日东方财富、同花顺、赛力斯、卧龙电驱、兆易创新主力资金净流入金额居前,分别为9.74亿元、8.19亿元、7.21亿元、7.12亿元、6.85亿元。正丹股份、汇金科技、北方铜业、好想你、工商银行主力资金净流出金额居前,分别为4.53亿元、3.36亿元、2.26亿元、2.11亿元、2.09亿元。

在1月14日主力资金大幅净流入之前,股票型ETF资金持续流入市场。Wind数据显示,截至1月13日,1月以来股票型ETF资金净流入超410亿元,1月13日单日净流入超100亿元。1月14日,华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF、南方中证1000ETF、华泰柏瑞中证2000ETF等多只

ETF大幅放量。

胡启聪表示,1月14日A股市场三大指数集体上攻,资金情绪显著回暖。

中信证券联席首席策略师裘翔认为,短期可预见的增量资金来自活跃资金择机加仓和保险资金择机增持。

## 后市预期乐观

Wind数据显示,截至1月14日收盘,万得全A滚动市盈率为18.01倍,沪深300滚动市盈率为12.47倍,A股市场估值具有一定吸引力,A股总市值为91.33万亿元,单日增加2.74万亿元。

对于A股市场,裘翔表示,在交易层面,市场已经完成了情绪降温的过程。随着外部扰动因素落地,政策加码值得期待,看好A

股后市行情。

“整体来看,市场近期调整并没有伴随反弹逻辑的破坏,更多是提供了下一轮行情的空间。”中信建投证券首席策略官陈果认为,后续汇率稳定与央行推进降准降息、春节后流动性改善预期等都有望推动新一轮进攻行情,建议积极布局。

黑崎资本首席策略官陈兴文表示,1月14日的大涨暂时只能认定为超跌反弹,市场是否出现拐点需要看后续的政策支持和经济数据的表现。建议大家理性看待,控制好仓位。

圆融投资权益投资部研究总监潘辛毅认为,A股市场调整周期、调整幅度及指数位置均支持反弹,1月14日的上涨基本确认了春节红包行情的存在,由于外部扰动因素,市场可能会在犹豫中震荡上行。

## 14日主力资金净流入额前十行业

| 行业     | 主力净流入额(亿元) | 成交额(亿元) |
|--------|------------|---------|
| SW电子   | 84.72      | 2329.41 |
| SW计算机  | 71.77      | 1472.80 |
| SW机械设备 | 42.19      | 1300.29 |
| SW非银金融 | 39.32      | 642.39  |
| SW电力设备 | 36.03      | 968.14  |
| SW汽车   | 31.41      | 868.94  |
| SW通信   | 29.10      | 743.89  |
| SW传媒   | 27.69      | 488.28  |
| SW家用电器 | 15.98      | 293.56  |
| SW建筑装饰 | 9.84       | 184.41  |

## 14日主力资金净流入金额前十个股

| 证券代码      | 证券简称 | 14日涨跌幅(%) | 主力净流入额(亿元) |
|-----------|------|-----------|------------|
| 300059.SZ | 东方财富 | 7.87      | 9.74       |
| 300033.SZ | 同花顺  | 14.68     | 8.19       |
| 601127.SH | 赛力斯  | 5.08      | 7.22       |
| 600580.SH | 卧龙电驱 | 10.03     | 7.12       |
| 603986.SH | 兆易创新 | 10.00     | 6.85       |
| 002050.SZ | 三花智控 | 10.00     | 6.59       |
| 000977.SZ | 浪潮信息 | 8.19      | 6.12       |
| 300085.SZ | 银之杰  | 19.99     | 5.81       |
| 300433.SZ | 蓝思科技 | 19.02     | 5.73       |
| 688981.SH | 中芯国际 | 3.95      | 5.42       |

数据来源/Wind 制表/吴玉华

## 科技股表现亮眼 机构建议保持关注

● 本报记者 吴玉华

1月14日,A股市场全面反弹,科技股集中的计算机、电子、通信等板块全线大涨,多只股票涨停。自2024年12月10日开启的本轮调整以来,中兴通讯、泰凌微、寒武纪-U等多只股票创下反弹新高或历史新高。

分析人士认为,政策态度转向,对未来预期改善,导致主题行情占优,高换手的科技方向活跃,后续主题投资仍看好科技板块。

## 科技板块表现活跃

1月14日,科技板块表现亮眼,科技股集中的计算机、电子、通信行业分别上涨6.14%、4.69%、4.48%。

计算机行业中,首都在线、安硕信息、银之杰、立方数科均20%涨停,恒华科技涨幅18%,同花顺涨幅14%,润和软件涨幅13%,华胜天成、御银股份、常山北明、恒银科技等多股涨停。电子行业中,蓝思科技涨幅19%,精研科技涨幅13%,实益达、崇达技术、伊戈尔、艾华集团等多股涨停。通信行业中,吴通控股涨幅13%,三维通信、海能达、星网锐捷涨停。

自2024年12月10日至2025年1月14日,上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌4.75%、5.28%、7.69%,期间最大回调幅度均超10%。电子、通信行业走势显著强于大盘,分别累计下跌0.11%、0.18%。电子行业中润欣科技累计涨幅超过110%,瑞可达累计涨幅超过60%,星辰科技、兆易创新、乐鑫科技等多股均累计涨幅超50%。通信行业中,博创科技累计涨幅超100%,兆龙互连累计涨幅70%,线上线下、中兴通讯、移远通信等多股均累计涨幅30%。多只科技股在市场调整之时创下反弹新高或历史新高。

表现活跃的科技股也受到资金的关注,Wind数据显示,截至1月13日,2024年12月10日以来,寒武纪-U融资净买入超16亿元,北京君正、中兴通讯融资净买入均超9亿元,润泽科技融资净买入超7亿元,东山精密、润欣科技、长电科技、中际旭创融资净买入均超5亿元,生益科技、长盈精密、佰维存储、中天科技、兆龙互连、太辰光等多股融资净买入均超2亿元。

天风证券研究所策略首席分析师吴开达表示,政策态度转向,对未来预期改善,风险偏好上行,成交额持续处于高位,导致主题行情占优,高换手的科技方向活跃。

## AI行业景气度高

近期科技股持续活跃除资金流入外,事件催化也不断出现。

微软公司当地时间1月3日在一篇博文中表示,计划2025财年斥资800亿美元建设人工智能数据中心,进一步支持人工智能训练和部署,以及以云计算为基础的各类应用服务,预计投入资金的一半以上将用于美国本土。当地时间1月7日至10日,2025年国际消费电子展在美国拉斯维加斯进行,AI眼镜、人形机器人、AI PC等备受关注。

近期,上市公司业绩预告披露逐渐增多,科技股业绩表现抢眼。例如,北方华创1月13日发布的2024年业绩预告显示,预计2024年营业收入为276亿元-317.8亿元,比上年同期增长25%-43.93%;预计2024年归属于上市公司股东的净利润为51.7亿元-59.5亿元,比上年同期增长32.6%-52.6%。甬矽电子1月8日发布的2024年业绩预告显示,预计2024年实现营业收入35亿元至37亿元,同比增长46.39%至54.76%;预计2024年归属于母公司所有者的净利润为5500万元到7500万元,同比扭亏为盈。

对于科技板块,财通证券首席策略分析师李美岑表示,科技方面,科创综合指数1月20日即将发布,后续相关ETF产品有望带来增量资金。推荐三大主题:第一,受Optimus Gen 3发布预期催化,当前人形机器人交易热度维持较高水平;第二,低空经济板块(eVTOL整机&零部件/基建/运营商);第三,AI行业重点关注国产算力(芯片/IDC/液冷等配套)、电力链(燃气轮机/柴油发动机/核电)、豆包和小米链(眼镜/耳机/存储)方向。

“复盘历史,市场调整后高景气度和政策导向型行业相对占优,短期内如果调整见底,AI相关的科技行业仍可能是景气度最高的行业。”华金证券策略首席分析师邓利军表示,短期建议配置政策支持和产业趋势向上的传媒(AI应用)、计算机(自动驾驶、数据要素)、电子(消费电子、半导体)、通信(算力)、机械(机器人)、军工等板块。

中信证券联席首席策略师裘翔表示,当前部分主题投资已经进入鱼尾阶段,呈现出波动加大、轮动加快的特征,后续主题投资大概率依然会围绕机器人、端侧AI、新零售三大主题进行轮动。



视觉中国图片

化的热情。中航证券社服行业负责人裴伊凡认为,包括“非遗游”在内的特色游项目火热有望带动热门城市和小众目的地的旅游热度提升,在旅游经济火热和政策优惠刺激下,短期内旅游消费弹性可期。

政策发力也是支持春节乃至整个2025年消费向好的重要因素。日前,国务院办公厅印发《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》,鼓励有条件的地方推出文化和旅游消费券,扩大文旅有效投资;2025年“加力扩围实施消费品以旧换新”备受期待并被认为是将对提振消费起到积极作用,对此,中国银河证券宏观首席分析师张迪预计,2025年消费品补贴规模或在5000亿元左右,对2025年社零增速拉动作用不低于1.7个百分点。

## 结构性机遇值得把握

对于消费板块的布局机遇,华创证券食品饮料首席分析师欧阳阳认为,食品饮料板块的股息率提供充分安全边际,收益空间一是来自流动性宽松环境下的估值提

升,二是来自政策传导至需求回暖。长期商业属性优秀且竞争力突出的龙头企业,当下正是难得的确定性配置窗口,且从市场增量资金结构看,ETF资金入市将让部分权重股直接受益。

基于会有更多刺激消费政策落地的预期,裴伊凡判断,各地将推出诸多优惠活动,有望助力消费需求释放,利好相关上市公司业绩兑现,建议关注五大细分领域:一是具备高性价比、强自然属性的名山大川;二是宗教游、冰雪游等特色旅游目的地;三是景区、索道、交通扩容带来接待能力提升的旅游目的地;四是低基数下的出入境游市场;五是具备品牌溢价的优质酒店。

春节档电影当前竞争激烈,影视方面的投资机遇同样获得业内关注。广发证券传媒首席分析师旷实认为,今年春节档内容供给有望爆发,将带动观影需求回暖,同时大量政策出台有望带动线下娱乐消费。2024年12月以来,电影院线板块连续回调,考虑2025年春节档及全年的票房预期向上,建议左侧配置影视剧项目丰富、业绩弹性较大的龙头公司。