

## 国内市场综述

### 震荡整理 小幅收涨

周四（1月16日）大盘震荡整理，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于3236.03点，上涨0.28%；深成指收报于10101.1点，上涨0.41%；中小100上涨0.26%；创业板指上涨0.66%，两市成交量共12930亿元，较前一日略有增加。

行业方面，30个中信一级行业有25个收涨，其中通信、有色金属及商贸零售涨幅居前，而食品饮料、电子及国防军工则跌幅较大。概念方面，光模块CPO、白色家电及微软合作商等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指集体收跌，热门中概股多数上涨

周四（1月16日），美股三大指数集体收跌，纳指跌0.89%，标普500指数跌0.21%，道指跌0.16%。大型科技股集体下跌，苹果跌超4%，特斯拉跌超3%，英伟达跌超1%。纳斯达克中国金龙指数收涨0.22%。

## 新闻精要

1. 国内芯片产业反映自美进口成熟制程芯片低价冲击国内市场 商务部回应
2. 商务部：根据实际情况调整完善两用物项出口管制清单
3. 全国税务工作会议：加力落实好结构性减税降费政策
4. 深圳相关工作专班已经全面介入 万科公司或将面临接管改组
5. 知情人士称拜登政府正考虑让 TikTok 在美国继续运营
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。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3236.03	8.92	0.28
深证成指	10101.10	40.97	0.41
沪深300	3800.38	4.36	0.11
中小100	6199.62	16.05	0.26
创业板指	2051.35	13.42	0.66
科创50	956.40	-21.26	-2.18
香港恒生	19522.89	236.82	1.23
恒生中国	7098.76	87.16	1.24
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3602.13	-5.17	-0.14
中证500	5545.63	23.17	0.42
中证800	4084.82	7.84	0.19
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3796.80	0.77	-0.57
IF下月	3794.60	-1.43	-0.58
IF季后	3794.60	-1.43	-0.58
IF半年	3772.60	-23.43	-0.62
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	43153.13	-68.42	-0.16
纳斯达克	19338.29	-172.94	-0.89
日经225	38572.60	128.02	0.33
英国FTSE	8391.90	90.77	1.09
德国DAX	20655.39	80.71	0.39
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	109.1073	-0.0752	-0.07
美元中间价	7.1881	-0.0002	0.00
欧元/美元	1.0290	-0.0018	-0.17
美元/日元	156.4755	-1.4750	-0.93
英镑/美元	1.2242	0.0032	0.26
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2746.90	29.10	1.07
布伦特原油	82.49	2.57	3.22
LME铜	9217.00	63.00	0.69
LME铝	2604.00	44.00	1.72
CBOT小麦	537.50	-9.50	-1.74
CBOT玉米	474.50	-4.25	-0.89

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

## 国内市场

### 震荡整理 小幅收涨

#### ► 市场综述

周四(1月16日)大盘震荡整理,小幅收涨。截至收盘,上证综指收报于3236.03点,上涨0.28%;深成指收报于10101.1点,上涨0.41%;中小100上涨0.26%;创业板指上涨0.66%,两市成交量共12930亿元,较前一日略有增加。

行业方面,30个中信一级行业有25个收涨,其中通信、有色金属及商贸零售涨幅居前,而食品饮料、电子及国防军工则跌幅较大。概念方面,光模块CPO、白色家电及微软合作商等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

经济观察网从多个信源获悉,深圳相关工作专班已经全面介入万科,万科公司或将面临接管改组。万科总裁、首席执行官祝九胜被公安机关带走。祝九胜于2012年加入万科,长期执掌资金管理部门,在万科的资金调度以及事业合伙人持股平台“盈安合伙”中起着举足轻重的作用。

当日A股市场共3368只个股上涨,1816只下跌,194只持平。其中,196只个股涨超5%,36只个股跌超5%;86只个股涨停,8只个股跌停。市场资金偏紧,关注宏观数据相机而动。

## 新闻精要

### 国内芯片产业反映自美进口成熟制程芯片低价冲击国内市场 商务部回应

央广网北京1月16日消息 1月16日,商务部新闻发言人就国内有关芯片产业反映自美进口成熟制程芯片低价冲击国内市场事答记者问。

有记者问:业界有消息称,中国国内有关成熟制程芯片产业正遭受自美进口产品的不公平竞争,有申请反倾销反补贴调查的诉求,请问商务部是否收到了相关申请?可否向我们介绍有关情况?

答:国内有关芯片产业反映,一段时间以来,拜登政府对芯片行业给予了大量补贴,美企业因此获得了不公平竞争优势,并对华低价出口相关成熟制程芯片产品,损害了中国国内产业的合法权益。中国国内产业的担忧是正常的,也有权提出贸易救济调查申请。

在此我想强调的是,对于国内产业的申请及诉求,调查机关将按照中国相关法律法规,遵循世贸组织规则进行审查,并将依法启动调查。

### 商务部:根据实际情况调整完善两用物项出口管制清单

新华社北京1月16日电 商务部新闻发言人16日表示,中方高度重视出口管制工作,注重借鉴国际通行做法,持续加强和完善出口管制体系建设,根据实际情况调整完善两用物项出口管制清单。

有记者问:2025年,商务部是否会在战略资源领域增列两用物项并加强出口管制?商务部新闻发言人作出上述回应并表示,战略资源相关物项具有明显的军民两用属性,中方将充分参照国际惯例,更好履行防扩散等国际义务,并根据自身维护国家安全等需要,适时依法增列有关战略资源,加强出口管制。

这名发言人说,中方对相关物项实施出口管制,体现了中国政府负责任的大国担当。同时,中方将坚定不移推进高水平开放,愿与有关国家和地区加强出口管制领域对话合作,维持全球产业链供应链稳定。

## 全国税务工作会议：加力落实好结构性减税降费政策

财联社，1月15日—16日，全国税务工作会议在北京召开。会议指出，坚定不移扛牢主责主业、倾力担当作为，更好发挥税收职能作用推动三中全会改革部署落地见效和服务高质量发展。严格坚持依法依规组织税费收入，坚决守住不收“过头税费”的底线，把质的有效提升和量的稳步增长统一到组织收入全过程。加力落实好结构性减税降费政策，让应享的快享尽享，对骗享的严防严查。抓紧出台增值税法实施条例，围绕提振消费、扩大内需、发展新质生产力等推动完善税制和规范优惠政策。着力深化税费征管改革，积极推进税收征管法修订，优化税费数据质量标准，推动税费治理数字化智能化水平持续提升。

## 深圳相关工作专班已经全面介入 万科公司或将面临接管改组

据经济观察网，2025年1月16日，经济观察网从多个信源获悉，深圳相关工作专班已经全面介入万科，万科公司或将面临接管改组。

同一日，经济观察网获悉，万科总裁、首席执行官祝九胜被公安机关带走。祝九胜于2012年加入万科，长期执掌资金管理部门，在万科的资金调度以及事业合伙人持股平台“盈安合伙”中起着举足轻重的作用。2018年初，祝九胜升任万科总裁、首席执行官。

长期以来，万科被认为是中国最优秀的开发商，以管理阳光透明和现金流健康著称。在2017年的“宝万之争”后，深铁集团花费约664亿元从华润、恒大等企业手中收购万科29.38%的股权，深圳国资籍此成为万科大股东。

自2021年恒大爆雷后，流动性危机在房地产行业蔓延，购买需求和融资环境的恶化，使得绝大部分房地产企业无法保证现金流安全。万科也不例外，当前面临较大的偿债压力，频现股债震荡。

2023年11月，深圳市国资委高规格出席万科业绩会并表示，充分认可和信任万科团队的专业性，万科长期坚持稳健的经营策略和财务政策，具备足够的安全性。如有需要或遭遇极端情况，有充分信心、足够的资金资源和工具，通过等一切可能的市场化、法治化手段帮助万科积极应对。

这不是总部在广东地区的房企第一次被地方政府介入管理。2021年12月，

应恒大地产集团有限公司请求，广东省人民政府同意向恒大地产集团派出工作组，督促推进企业风险处置工作，督促切实加强内控管理，维护正常经营。

## 知情人士称拜登政府正考虑让 TikTok 在美国继续运营

每经 AI 快讯，记者当地时间 1 月 15 日获悉，三名知情人士透露，拜登政府正在考虑如何让 TikTok 在美国继续运营。一位政府官员透露，官员们正在“探索各种方案”，让 TikTok 不会在本周日（1 月 19 日）被禁。（央视新闻）

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，湖北省政府工作报告指出，预计 2024 年 GDP 增长 6% 左右。2025 年 GDP 预期目标是增长 6% 左右。

陕西省政府工作报告指出，预计 2024 年 GDP 增长 5% 左右。2025 年 GDP 预期目标是增长 5% 左右。

北京市住建委数据显示，2024 年 12 月，北京二手房网签量突破 2.1 万套，环比增长 15%，同比增长 66%，为连续 21 个月的最高值，也是连续 44 个月以来的第二高峰。

据深圳房地产中介协会统计，2024 年全年，深圳二手房录得 66880 套，同比大幅增长 57.1%，为近 4 年的最高值；新房住宅成交 37972 套，同比增长 20.1%，创下近 3 年新高。

据工信部，2024 年，全国造船完工量 4818 万载重吨，同比增长 13.8%；新接订单量 11305 万载重吨，同比增长 58.8%；截至 12 月底，手持订单量 20872 万载重吨，同比增长 49.7%；分别占全球总量的 55.7%、74.1% 和 63.1%。

美国 2024 年 12 月零售销售环比升 0.4%，为 2024 年 8 月以来新低，预期升 0.6%，前值升 0.7%；核心零售销售环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.2%。

美国 2024 年 12 月进口物价指数同比升 2.2%，预期升 2.1%，前值升 1.3%。出口物价指数同比升 1.8%，预期升 1.6%，前值升 0.8%。

美国上周初请失业金人数 21.7 万人，预期 21 万人，前值从 20.1 万人修正为 20.3 万人。

英国 2024 年 11 月 GDP 环比增长 0.1%，同比增长 1%，均低于市场预期，令市场越发担忧英国陷入物价上涨、增长停滞的滞胀陷阱。

美国 1 月 NAHB 房地产市场指数为 47，创 2024 年 4 月以来新高，预期 45，前值 46。

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

彭斌、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](http://www.crsec.com.cn)