

每日市场观

2026 年 1 月 05 日

【今日关注】

2025 年 12 月 31 日沪深指数互有涨跌，成交额 2.07 万亿，比上一交易日减少约 900 亿。行业涨跌各半，军工、传媒、地产、有色等行业涨幅居前通信、农业、电子等行业跌幅居前。

全市场个股跌多涨少，但总体市场依然稳定。传媒地产行业中出现新的热点，但从体量看似乎难以形成趋势。商业航天快速恢复强势，有色行业表现稳健，由于这些板块体量较大，有效对冲了较多行业调整对整体市场的负面影响，同时也反映出市场保持着较高的风险偏好。从通信板块的调整，另一方面商业航天和有色等品种的上涨对比看，高风险偏好资金仍然处在比较活跃的阶段，并且大体量通信板块的调整，有助于资金对新的市场主线提供上行支持。

商业航天快速恢复强势地位，部分龙头股继续创出新高，成交量继续放大，从这些特征看，商业航天的上涨趋势即使短线来看也难以结束，并且占据着全市场的统领地位。另一较为稳定的板块是有色，在趋势特征和成交量方面表现的较为稳健。在贵金属历史性上涨，以及多国将其定位为战略性资源地位，叠加美元弱势，全球流动性宽松的预期，有色品种的趋势性上涨有望中长线维持。

【市场回顾】

市场概况：12月31日，2025年A股最后一个交易日圆满收官。回望全年，市场交易活跃，“日成交超万亿”已成常态，结构性“科技牛”行情贯穿始终，各大主要指数全线飘红，交出亮眼成绩单。从资金层面来看，沪深两市全年总成交额超400万亿元，同比增长超六成，创下年度历史新高。

【资金面】

主力资金流向：12月31日，上证净流入60.70亿元，深证净流入32.85亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为航天装备、军工电子、广告营销。主力资金流出排名前三的板块为半导体、元件、光伏设备。

【消息面】

1. 交通运输部：推动交通运输公共数据与企业数据融合应用

交通运输部发布《关于加快交通运输公共数据资源开发利用的实施意见》。其中提出，推动跨行业数据融合应用。围绕服务公众出行、保通保畅、物流降本增效、多式联运、绿色低碳、金融服务等行业领域，打造一批典型示范场景，推动交通运输数据与公安、能源、旅游、卫星遥感、气象、金融保险等数据资源融合应用，服务传统产业转型升级。通过数据开放、授权运营等方式，推动交通运输公共数据与企业数据融合应用，支撑人工智能、智能驾驶、低空经济、新一代信息技术、新能源汽车等新兴产业与未来产业发展。

2. 涉及电子电器、家具、快递包装等 我国绿色产品认证新规出台

据市场监管总局消息，近日，该局会同有关部门修订发布《绿色产品认证与标识管理办法》。这是我国首次对绿色产品认证活动系统性作出全面、统一规范，标志着我国绿色产品认证与标识体系从单一标识管理向认证全链条监管的重大转变。此次修订发布的《管理办法》立足“统一产品目录、统一评价标准、统一认证规则、统一产品标识”原则，聚焦绿色产品认证活动全过程监管，明确体系分级分类管理思路，清晰界定绿色产品全项认证与分项认证的适用场景。同时，《管理办法》对认证实施、证书管理、标识使用以及监督责任等内容作出细化规定，明确各相关方的主体责任，为相关工作提供明确指引。截至目前，绿色产品认证目录共覆盖包括电子电器、家具、建材、快递包装、纺织品等在内的 122 种与消费者密切相关的产品，有效认证证书近 4 万张，涉及获证企业 8000 余家。

3. 国家统计局:2025 年 12 月下旬生猪(外三元)价格环比增长 1.7%。国家统计局发布 11 月份全国天然气运行快报，2025 年 11 月，全国天然气表观消费量 362.8 亿立方米，同比增长 5.1%。1—11 月，全国天然气表观消费量 3880 亿立方米，同比下降 0.1%。

【行业动态】

1. 元旦假期 661.5 万人次出入境 较去年同期增长 28.6%

据国家移民管理局通报，今年元旦假期全国边检机关共计保障 661.5 万人次中外人员出入境，日均 220.5 万人次，较去年同期增长 28.6%；单日出入境通关最高峰出现在 1 月 1 日，达 226.5 万人次。

2. “十四五”期间 我国低空装备产业产值年均增速 10%以上

从工业和信息化部获悉，“十四五”期间，我国低空装备产业规模不断扩大，产业产值保持年均 10%以上的增速。“十四五”期间，我国低空装备产品数量及种类不断丰富。传统通航装备研制应用稳步推进，累计有 70 余款国产装备完成适航取证；18 款民用无人机获得适航批准，在研吨级无人机近 30 款、电动垂直起降飞行器近 70 种。截至 2025 年 12 月 30 日，已有 1081 家企业完成登记注册，备案产品 3623 种、超 529 万架。

3. 世界首次 3.5 万吨群组列车试验成功

就在最近，世界首次 3.5 万吨级重载群组列车开行试验在国能包神铁路公司取得成功，实现了无需物理连接便能精准保持安全距离的“虚拟连挂”，标志着我国攻克了长期制约重载铁路发展的世界性技术难题。

【基金动态】

1. 持有期超一年的基金份额不得收取销售服务费

证监会发布的《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》提到，全面规范销售服务费收取。将偏股型基金的销售服务费率上限调降至 0.4%，将指数型基金、债券型基金降至 0.2%，与同类产品持有一年实际的平均认申购费率拉平，对持有期超过一年的基金份额明确不得继续收取销售服务费。

2. 采纳公开征意 明确债券型与指数型基金赎回费豁免安排

证监会发布的《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》认真研究并充分采纳了公开征求的意见，特别是对各方比较关注的债券型基金与指数型基金的赎回费安排，区分不同投资者类型进行适当优化。对个人投资者持有期满7日的场外指数基金、债券型基金豁免赎回费要求；对机构投资者持有期满30日的债券型基金豁免赎回费要求。此前，在今年9月5日至10月5日新规曾向社会公开征求意见，征求意见期间，市场各方评价积极正面，内容规定体现以提升投资者回报为核心的改革发展导向，有利于引导基金销售机构由重首发向重保有转变，同时也对部分条款提出了建设性的意见和建议。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，执业编号 S0400619110002）

新闻来源：财联社

数据来源：Wind iFind

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。

财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达证券股市通



财达证券订阅号