

每日市场观察

2026 年 1 月 08 日

【今日关注】

周三 A 股震荡整理，收盘三大股指均小幅上涨，上证指数收盘 14 连阳，深证成指和创业板均收出小阴线；沪深两市成交额超过 2.88 万亿元，较前一个交易日放量 492 亿元。行业板块涨跌各半，煤炭、电子、通信、机械设备、电力设备等行业上涨，两市上涨股票数量超 2100 多只，上涨数量占四成左右。

盘面上，上证指数在节后的前两个交易大幅上涨后，周三盘面再创新高，但阳线力度减小，双创指数方面，科创 50 指数由于光刻机板块的带动，上涨幅度接近 1%，创业板指数上涨但日 K 线收出小阴线；短线市场技术上隐现调整信号，并且从涨跌数量统计方面，当日市场下跌数量超出上涨的数量，短期需注意市场的技术性调整，中线市场的走势比较健康，可继续逢低关注年报业绩预期较高的成长股。

光刻机、存储芯片、CPO 板块市场热度较高，叠加技术迭代和需求旺盛，算力板块的投资逻辑比较清晰，以上行业作为算力板块的核心行业市场确定性较高；顺周期类品种如能源板块的可控核聚变和煤炭、碳酸锂等板块也是近期的明星板块，从投资主线来看，科技主线和顺周期主线市场连贯性较强，投资逻辑可继续沿着这类主线展开。

【市场回顾】

市场概况：1月07日，沪指微涨录得14连阳，创业板指冲高回落。截至收盘，沪指涨0.05%，深成指涨0.06%，创业板指涨0.31%。

【资金面】

主力资金流向：1月07日，上证净流入115.23亿元，深证净流入26.96亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电子化学品、通信设备、电网设备。主力资金流出排名前三的板块为软件开发、航天装备、证券。

【消息面】

1. 国务院国资委主任张玉卓：中央企业要大力发展战略性新兴产业与未来产业 开辟增长的“第二曲线”

国务院国资委主任张玉卓1月5日至6日赴四川深入有关中央企业科研、生产一线调研。张玉卓强调，今年是“十五五”开局之年，中央企业要抢抓机遇、锐意创新，积极为经济稳中向好注入强劲动能。要切实狠抓提质增效，深化精益管理，以有效投资积蓄发展潜力，靠前谋划实施一批重大项目和标志性工程，持续增强价值创造能力；加快推动产业升级，统筹推进传统产业巩固提升和新兴动能培育壮大，推动传统产业智能化绿色化融合化转型，大力发展战略性新兴产业与未来产业，开辟增长的“第二曲线”；持续加强科技创新，瞄准重点领域关键环节，加大研发投入，优化创新生态，培育拓展应用场景；着力深化改革攻坚，进一步完善公司治理结构，探索更加符合行业和企业特点的管理运营体系，更好激发各级企业各类人才的积极性主动性创造性。

2. 我国建成世界上规模最大寄递网络

从国家邮政局了解到，“十四五”以来，我国建成世界上规模最大、受益人数最多的寄递网络。邮政快递业业务收入年均增长 10%，人均年快递使用量翻一番。国家邮政局数据显示，“十四五”期间我国邮政快递业服务能力不断提升。年业务收入从 1.1 万亿元提升至 1.8 万亿元，年均增长超过 10%，增速居现代服务业前列。年快递业务量实现从百亿级到千亿级跃升，由 800 多亿件增长到近 2000 亿件。人均年快递使用量从 59 件增长到 141 件。

3. 我国国内发明专利有效量超 500 万件

从 2026 年全国知识产权局局长会上了解到，截至 2025 年底，我国发明专利平均审查周期从“十三五”末的 20 个月压减至 15 个月，商标注册平均审查周期稳定在 4 个月，均达到相同审查制度下国际最快水平。商标审查、异议、评审抽检合格率均超过 97%。我国国内发明专利有效量超过 500 万件，每万人口高价值发明专利拥有量达到 16 件，超额完成“十四五”规划目标。PCT 国际专利申请量连续多年位居全球第一。

【行业动态】

1. 两部门：网络交易平台经营者不得强制或者变相强制平台内经营者按照其定价规则以低于成本的价格销售商品或者提供服务

市场监管总局、国家网信办发布网络交易平台规则监督管理办法。其中提到，网络交易平台经营者不得利用平台规则，实施下列对平台内

经营者的自主经营活动进行不合理限制或者附加不合理条件的行为：

（一）强制或者变相强制平台内经营者承担退款不退货等售后责任，损害其合法权益；（二）强制或者变相强制平台内经营者开通非经营活动必需的增值服务，增加其经营成本；（三）强制或者变相强制平台内经营者参加推广、促销活动；（四）强制或者变相强制平台内经营者仅在特定平台开展经营活动；（五）其他对平台内经营者的自主经营活动进行不合理限制或者附加不合理条件的行为。网络交易平台经营者不得强制或者变相强制平台内经营者按照其定价规则，以低于成本的价格销售商品或者提供服务，扰乱市场竞争秩序。

2. 平台不得大数据“杀熟” 《网络交易平台规则监督管理办法》发布

市场监管总局和国家网信办联合发布《网络交易平台规则监督管理办法》（以下简称《办法》），旨在规范网络交易平台规则（以下简称平台规则）制定、修改和执行，维护网络交易秩序，保护网络交易各方主体合法权益。《办法》要求平台在其平台规则中明确信息安全条款，明确平台内经营者处理个人信息的具体规范以及平台内经营者的未成年人网络保护义务等。同时，《办法》明确不得利用平台规则对平台内经营者的自主经营活动进行不合理限制，收取不合理费用、不合理的违约金或者损害赔偿金；不得利用平台规则排除或者限制消费者权利、减轻或者免除自身责任、不合理加重消费者责任、实施大数据“杀熟”、提供会员服务时单方面随意变更平台规则损害会员权益等。

3. 中国空间站巡天空间望远镜科学仿真研究系列成果发布

中国空间站巡天空间望远镜科学仿真研究系列成果在国际学术期刊《天文和天体物理学研究》以专刊形式在线发布。中国空间站巡天空间望远镜（CSST）是我国载人航天工程建设的下一代旗舰级空间天文观测设施，具有大视场、高像质、宽波段等突出特点。为保证该望远镜科学产出的及时性和可靠性，我国科学家针对望远镜的主光机和各个观测终端，构建了一套端到端观测仿真套件。科学数据仿真是该望远镜数据处理系统最重要的任务之一，也是其实现科学目标、取得重大成果的基本保障。

【基金动态】

1. 开年公募基金发行全面提速 FOF 受投资者热捧

1月5日—1月7日，38只新基金集体发售。据Wind数据统计，2026年1月计划启动发行的公募基金数量达77只，1月的首个交易周（1月5日至1月9日）将成为发行高峰期，期间计划发行的产品数量达到48只，占全月发行总量的62.33%。与往年相比，今年1月份的基金发行呈现出明显的前置特征。开年首个交易周48只的发行数量，意味着今年1月超过六成的新产品将在2026年的前五个交易日内集中亮相。从产品类型上看，权益类产品依然占据主导地位。据Wind数据统计，在1月新发的基金中，有26只指数型基金、26只主动权益基金。除了权益类产品外，基金公司还在产品线上进行了多元精细的布局。1月计划发行的产品中还包括12只债券型基金、11只基金中基金（FOF）以及2只QDII基金，形成了涵盖不同风险收益特征的产品矩阵。

2. ETF 两市成交额 4806.18 亿元

截至收盘，ETF 两市成交额报 4806.18 亿元，分类型来看，股票型 ETF 成交额 1867 亿元，债券型 ETF 成交额 1679.24 亿元，货币型 ETF 成交额 289.70 亿元，商品型 ETF 成交额 131.55 亿元，QDII 型 ETF 成交额 464.64 亿元。

（今日关注撰写者：财达证券边力，执业编号 S0400618030004）

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。

本文提供的所有信息仅供参考，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