

每日市场观察

2026 年 1 月 12 日

【今日关注】

周五 A 股震荡上升，收盘三大股指均收出阳线，上证指数收盘 16 连阳，深证成指和创业板指数早盘低开后跟随上证指数上涨，深成指收盘上涨幅度超过 1%；沪深两市成交额再度创出近期新高，达到 3.15 万亿元，较前一个交易日大幅放量 3261 亿元。行业板块除银行指数略有下跌外几乎全线上涨，传媒、军工、计算机、有色、机械设备等行业涨幅居前，两市上涨股票数量超 3900 多只，上涨数量超过七成。

上证指数收出 16 连阳，技术走势超强的原因是场外增量资金的介入，技术性整理的信号虽然显现，但在增量资金入场的情况下，三大指数再度顽强上涨，上证指数冲破 4100 点关口，技术性调整延后；目前行情轮动特征比较明显，要侧重行业选择，回避弱势品种，选择标的应注重成长性和业绩，市场中长期基调维持上涨的判断。

军工股周五冲高回落，市场资金流入依然明显，后市仍可继续关注；AI 应用集体爆发，SORA、chatGPT、web3、多模态 AI、传媒等集体上涨，从行业基本面看，2026 年进入 AI 应用的价值兑现期，未来 5 年呈现出“技术-场景-商业”三维共振，同时大模型+Agent+NSP 等大模型升级，算力成本同比降 40%，TOKEN 成本显著下行，商业化加速；“AI+制造”等政策落地；机构与北向资金持续流入，港股大模型上市加速

资本化，AI 应用继续呈现规模扩张加速的场景，可关注其中的投资机会。

【市场回顾】

市场概况：1 月 09 日，市场震荡拉升，沪指高开高走突破 4100 点，深成指涨超 1%。截至收盘，沪指涨 0.92%，深成指涨 1.15%，创业板指涨 0.77%。

【资金面】

主力资金流向：1 月 09 日，上证净流入 489.01 亿元，深证净流入 474.58 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为 IT 服务、软件开发、广告营销。主力资金流出排名前三的板块为股份制银行、城商行、光伏设备。

【消息面】

1. 人民日报钟才平：要更加注重加强政策统筹协调、增强取向一致性防范和解决“合成谬误”或“分解谬误”

《人民日报》1 月 9 日头版重要位置继续刊发署名为“钟才平”的评论文章《发挥政策集成效应，提升宏观经济治理效能》。文章指出，要增强宏观政策取向一致性和有效性，打好宏观调控“组合拳”。当前，我国经济运行面临的环境日趋复杂，经济工作中两难甚至多难问题越来越多，对政策的需求也越来越多。政策越多，越怕相互打架。在过往的经济工作实践中，也产生过政策取向不一致导致的“合成谬误”等问题，不仅使政策效果相互抵消，也影响市场预期。文章指出，随

着宏观经济治理的工具箱越来越充实，加强政策统筹协调、增强取向一致性，防范和解决“合成谬误”或“分解谬误”的要求更加凸显。增强宏观政策取向一致性和有效性，就要强化系统观念，将经济政策和非经济政策、存量政策和增量政策纳入宏观政策取向一致性评估，加强财政政策与金融政策协同、改革举措与宏观政策协同，确保各类政策措施同向发力、形成合力。

2. 国家统计局:2025 年 12 月份 PPI 同比下降 1.9% 降幅比上月收窄 0.3 个百分点

国家统计局数据显示，2025 年 12 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.9%，降幅比上月收窄 0.3 个百分点；环比上涨 0.2%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。工业生产者购进价格同比下降 2.1%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点；环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。2025 年全年，工业生产者出厂价格下降 2.6%，工业生产者购进价格下降 3.0%。

3. 国家统计局：2025 年 12 月份 全国居民消费价格同比上涨 0.8%

国家统计局数据显示，2025 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.8%。其中，城市上涨 0.9%，农村上涨 0.6%；食品价格上涨 1.1%，非食品价格上涨 0.8%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 0.6%。2025 年全年，全国居民消费价格与上年持平。

【行业动态】

1. 再扩围 医保个人账户跨省共济提速

国家医保局会同财政部 1 月 9 日发布《关于做好职工基本医疗保险个人账户跨省共济工作的通知》，进一步优化个人账户共济政策，打破地域限制，强化家庭互助功能，将职工基本医疗保险个人账户共济范围从省内拓展至全国。通知明确，跨省共济的适用对象范围为职工基本医疗保险参保人的近亲属。共济关系可由双方自愿建立或解除，参保人医保关系变动时该关系自动解除，且一人可与多人互建共济关系。共济资金可用于支付被共济人就医购药的个人负担费用、居民医保及长期护理保险个人缴费。在共济额度内，共济人不能再使用该额度的个人账户资金。关系解除后未使用额度返还共济人账户。

2. 水利部：力争 2026 年水利基础设施建设和投资持续保持大规模、高水平态势

水利部副部长陈敏介绍加快国家水网建设进展情况。他表示，2026 年是“十五五”的开局之年。中央经济工作会议、中央农村工作会议对水利工作作出部署。水利部将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入实施国家“江河战略”，立足当前、着眼长远，统筹存量和增量、“硬投资”和“软建设”，加快完善国家水网体系，力争 2026 年水利基础设施建设和投资持续保持大规模、高水平态势，确保“十五五”水利工作开好局、起好步，着力推动水利高质量发展，保障我国水安全，为确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展作出水利贡献。

3. 工信部等五部门：工业企业和园区新建太阳能、风能等可再生能源发电每年就近就地自消纳比例原则上不低于 60%

工信部等五部门发布《工业绿色微电网建设与应用指南（2026—2030年）》，工业绿色微电网主要包括可再生能源发电、工业余能利用、清洁低碳氢制取与利用、新型储能应用、电能变换与柔性互联、数字化能碳管理等设施或系统。工业企业和园区新建太阳能、风能等可再生能源发电每年就近就地自消纳比例原则上不低于 60%；电力现货市场连续运行地区，分布式光伏可通过聚合方式接入用户侧电网或与用户开展专线供电，采用自发自用余电上网模式参与现货市场，上网电量占总可用发电量的比例不超过 20%。持续提升可再生能源发电设施接入电网承载力和调控能力，实现“可观、可测、可调、可控”。

【基金动态】

1. “科技春晚”变 AI 主场 港股科技投资逻辑强化

有“科技春晚”之誉的 2026 年国际消费电子展（CES 2026），于 2026 年 1 月 6 日至 9 日在美国拉斯维加斯举行。对投资者而言，CES 2026 不仅是洞察全球科技趋势的窗口，更是聚焦 AI 产业链的重要前瞻信号。作为全球 AI 硬件商业化的重要窗口，CES 2026 呈现出三大趋势。首先，算力底座全面升级。多家头部厂商密集发布新一代 AI 芯片，覆盖 PC、移动设备及边缘计算场景，为终端 AI 应用提供了坚实的性能基础。其次，AI 与智能硬件加速普及。作为本届 CES 的最大看点，AI+智能硬件赛道正处在 2024 至 2026 年的快速商业化落地阶段。AI PC、AI 眼镜、AI 机器人等成为 CES 2026 的焦点趋势。有机构预测，2026 年或是人形机器人的“执行力进阶之年”。最后，汽车智能化竞争趋于白热化。从整车厂到供应链企业，智能座舱、高阶自动驾驶、AI 底盘及软件定

义汽车（SDV）成为展出的重点，汽车电子已逐渐成为 CES 的“主线内容”之一。AI 或正深度融入下一代智能出行生态。

2. 世界黄金协会：2025 年全球黄金 ETF 创下年度资金流入历史新高

世界黄金协会报告显示，2025 年全球黄金 ETF 创下年度资金流入历史新高，北美市场领跑。2025 年黄金 ETF 资产管理总规模翻倍以上增长，持仓量亦大幅上升，双双刷新纪录。12 月黄金市场交易量保持平稳，全年日均交易额达 3610 亿美元，创历史新高。

（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