

# 证券导报

SECURITIES HERALD

2025/1/2 星期四

No.576

(总1673期)

 本报市场评论系个人观点  
 投资者据此入市风险自担

政策给力 2024绝地反击

## 赢在大势 2025 向新而行



穷则变，变则通，通则久。斗折蛇行，这是前进的力量。

既要低头走路，也要仰望星空。在这个巨变的时代，在这个岁末年初，我们一起仰望星空，思考更长远的事情，制定新一年的战略。站得高，才能看得远，看看哪些是大势所趋。

回顾2024龙年A股走势，市场经历了显著的波动。前八个月，可谓是潜龙在渊，2700点之下筑双底。到了9月下旬，市场在一系列政策利好和资金面改善的推动下，神龙摆尾，绝地反击，强势反弹：2024年9月24日市场一改低迷，沪指从不足2700点，10个交易日内“飙升”至最高3674.4点，最大日成交额为10月8日的3.48万亿元。整体看上证全年涨12.67%，深成指涨9.34%。

总有一股向前的力量。屡屡而战，不躺而生，即使身处无边的沙漠中，也要寻找方向。

2024年，字节跳动的张一鸣登顶中国首富，成就他的正是短视频和直播电商。雷军用互联网思维造车，用新媒体思维营销，妥妥地抓住了互联

网流量红利和智能手机红利这两大时代红利。

像张一鸣、雷军、王传福等这些新一代领军企业家，顺势而为，抓住了时代的机遇。赢在大势，才能赢在未来。

赢在大势！大家都是跑步，但你是高铁上跑步，自带300公里时速。300公里时速是什么？就是时代给你的机会。要么乘上时代的列车，要么被时代的列车抛下。

2024年9月下旬以来，中国推出了一系列提振经济的增量措施：降息降准、降低存量房贷利率、创设新工具支持资本市场、降低首付比、放松楼市限购、12万亿化债、收储商品房去库存、注资银行、增加民生支出等。10月以来，我们看到制造业PMI新订单指数、商品房销售等均出现了回暖，说明9月下旬以来的刺激政策初显成效。

2024年12月9日，中共中央政治局会议召开，分析研究2025年经济工作。会议提出“实施更加积极有为的宏观政策”“稳住楼市股市”“实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”“加

强超常规逆周期调节”等表述在历年中较为罕见。

赢在大势！万亿成交是新常态，A股自2024年9月25日以来已连续60多个交易日成交额超1万亿元，这是A股历史上新纪录。此时的跨年行情，四大行续创历史新高，科技股频频走强，上证在3400点左右保持强势。

信心赛过黄金，自信才能自强。中国拉开大规模刺激经济的序幕，全力拼经济，震动全球。

新质生产力被寄予厚望。我们如何乘上时代的快车？中国证监会指出，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。

向新而行，发展新质生产力，并购重组在2024年焕然一新。如允许跨界并购、收购未盈利资产、提高对估值的包容性、丰富支付工具等，一系列重磅政策也开启了并购重组新一轮宽松周期。这一年是科技重组大年，重组指数一度上涨超50%，市场诞生了双成药业、松发股份、上海电气、南京化纤等多只科技重组大牛股。

借鉴美股来看，科技七巨头英伟达、苹果、微软、谷歌、亚马逊、Meta、特斯拉市值达17万亿美元，在全球市场中占比18.9%。这表明科技创新达到了前所未有的水平。

向新而行，人类正迎来新一轮科技革命，并正在如火如荼展开。新能源、人工智能、低空经济、商业航天、生物制造、可控核聚变、量子计算等，这是新趋势，也是新机遇。

特别是人工智能，AI正在改变人类历史进程。一些企业正在引领新趋势，国内文心一言、抖音豆包们火遍全网。行业发展更是你追我赶，日新月异。国产大模型DeepSeek-V3一夜间惊艳了国内外的AI技术圈，逼近行业顶尖，且训练成本极低。

2025，新的一年，让我们拥抱新质生产力；让我们刷新认知，刷新自己，点燃希望，鼓起勇气，向着梦想奔跑！向着希望奔跑！不要为了昨天而惋惜，不要为了明天而焦虑，让我们为了今天而奋斗！

(本报编辑部)

### 本期导读

“金融”崛起“低空”翱翔 AI热潮贯全年  
 区间最大涨幅 图看2024年热门题材

P02

