

# 财富投资 “新年去哪儿”？

春节期间，财富投资仍是热点话题。从赋能千行百业的AI板块，到“两新”驱动下的消费复苏领域，财富投资的方向成为热议对象。假期期间，中国资产也在全球大类资产中收获了亮眼表现。在机构人士看来，短期视角方面，资金回流、两会预期和业绩真空期等或成为节后行情的推动因素；中长期视角方面，一系列机制建设将进一步利于稳定资本市场预期。

## 1 投资理财仍是春节热议

“你的家乡新能源汽车消费情况如何？”“当地人的主要投资方式有哪些？”“对蛇年投资理财怎么看？”春节期间，诸多个人和机构投资者就投资“新动向”展开讨论，其中以DeepSeek为代表的AI领域就引发了诸多投资者的热议。浙商证券表示，当前AI大模型兼具低成本和高性能特征，有望大幅降低应用成本，加速对相关产业的赋能进程，利好机器人、计算机、传媒等下游AI应用落地。

机构投资者的视角则更为全面。实际上，节前已有不少投资机构对多家AI、芯片、机器人等产业链相关领域的上市公司展开调研。如1月内被超280家机构调研的集成电路设计公司澜起科技、获230余家机构调研的工业机械企业丰立智能等，分别被重点问及了相关产品迭代及市场渗透情况，以及机器人板块募投项目发展等内容。

此外，春节假期期间，以电影、旅游、消费品“以旧换新”为代表的消费市场释放出旺盛活力，而更多投资者也将视线投向了这些更为贴近生活的领域。“春节档票房又创新高，影院门口买爆米花的队伍比买理财的都长，今年消费板块怕是真要跟着这人气旺起来

喽！”一位个人投资者在微信投资交流群中表示。

同在春节假期，位于北京东三环某写字楼地下一层的华为专卖店仍迎来诸多客流。新一轮“国补”政策下，购买手机、平板电脑、智能手表、大家电等产品，均能享受到15%至20%的“国补”优惠，这也让不少数码产品实体店就此繁忙起来。

“2025年及以后，政策刺激、新场景拓展和供应链优化有望为行业增长提供动力。”联合资信研究报告表示，政府和企业推出的以旧换新政策和促销活动有望进一步刺激消费电子市场的增长。同时，消费电子行业不断拓展新的市场和应用场景，有望为行业提供新的动力。

“随着一系列刺激政策的落地，消费行业的估值有望得到修复。”泉果基金经理孙伟认为，消费板块的分红优势也逐渐显现。

近年来，消费公司分红率不断提升，特别是在央企和国企的带动下，越来越多的企业开始重视股东回报。消费行业的高股息率和稳定的盈利模式，使其在当前低利率环境下更具投资价值。

## 2 中国资产春节期间表现亮眼

春节期间，中国资产在全球大类资产中也表现强势。据财通证券研报，回顾春节大类资产表现(1月27日至1月31日)，包括中概股在内的中国相关资产表现亮眼，与欧股、黄金等资产一道，明显领先全球市场。以美股中概股为例，截至目前，阿里巴巴、拼多多、网易、京东、金山云等多家互联网科技公司自年初以来在美股市场的涨幅超10%。

与此同时，“先锋军”港股也在A股开市的前一个交易日即2月4日迎来大幅反弹。2月4日，恒生科技指数大幅收涨5.06%，恒生指数收涨2.83%，优于主要海外市场。

## 3 机构乐观看待市场表现

Wind数据显示，A股市场已有75家上市公司发布2024年业绩快报，其中实现营业收入同比增长的46家，实现归母净利润同比增长的52家，占比均超过六成。962家上市公司2024年业绩预喜，其中涉及计算机、通信、汽车制造、CXO等多个行业。

海通证券表示，当前行情有望开启新一轮上涨，未来将关注政策加码落地带来的基本面改善。

“虽然节后市场的短期波动取决于多种新发因素，但从中长期角度看，随着中长期资金入市力度持续增加，市场投资者结构和产品结构有望持续优化，非理性行为和短期套利行为导致的股票市场波动预计会减小。”南开大学金

融发展研究院院长田利辉对记者表示，“在机制建设方面，实施长周期考核、优化全国社会保障基金和基本养老保险基金投资管理机制等一系列更为具体的举措落地，有助于构建更加稳定、健康、高效的资本市场。”

田利辉建议，蛇年开市之际，建议投资者密切关注落地的新经济政策和货币政策，制定长期投资计划并坚持执行，避免因短期市场波动而做出冲动的决策；同时，做好分散投资，审慎评估自身的风险承受能力，在股票市场做好行业分散化投资的同时，还可以考虑配置一部分资金到债券、黄金或其他避险资产。

据《经济参考报》

# 金价再创新高 黄金投资需求或持续走强

近日，黄金价格再创历史新高。2月5日，伦敦现货黄金突破2870美元/盎司，纽约黄金期货升至2900美元/盎司关口上方，刷新历史纪录。国内金饰售价也水涨船高，不少门店2月5日金饰售价已高达863元/克，相较于春节前价格已普遍上涨约27元。专家表示，预计金价年内仍将保持高位，金饰需求或将持续走弱，黄金投资需求则有望继续保持增长态势。

伦敦现货黄金价格2024年内已上涨超25%，40次创历史新高，2025年开年以来又上涨超9%。“美国总统特朗普的关税政策导致的全球经济金融不确定性加剧是此轮金价上涨的主要原因。”汇管信息研究院副院长赵庆明在接受记者采访时表示，从金价后续走势来看，如果全球央行购金继续保持稳健步伐，今年金价可能仍会处于偏高状态。

全球黄金市场表现亮眼，需求旺盛。世界黄金协会5日发布的2024年四季度及全年《全球黄金需求趋势报告》(简称《报告》)显示，受持续强劲的央行购金和投资需求增长的双重驱动，全球黄金2024年度需求总量(包含场外交易)达4974吨，创历史新高。创纪录的高位金价和需求也推动2024年全球黄金需求总额达到了前所未有的3820亿美元。

金价飙升的同时，金饰需求受到抑制。《报告》显示，2024年全球金饰消费量创下自有数据统计以来的新低，仅为1877吨。不过，黄金投资热度更足。2024年全球黄金投资需求同比增长25%至1180吨，创4年来新高。中

国黄金协会日前公布的数据也显示，2024年我国黄金ETF持仓规模呈快速增长趋势。截至2024年底，国内黄金ETF持有量为114.73吨，比2023年底增加53.27吨，同比增长86.66%。此外，金条及金币消费量增长24.54%。

“金价对居民购金的影响较大。当金价低位上涨时人们可能会‘追涨杀跌’，但处于非常高的价位时，许多人会选择观望。”赵庆明说，与金饰相比，投资类金条等没有高溢价、变现能力好，在高金价时更受欢迎。因此，预计金饰消费走弱、黄金投资走强的趋势还将延续。

展望2025年全球黄金市场需求，世界黄金协会市场分析师路易丝·斯特里特表示，预计全球央行的购金需求仍将占据主导地位，黄金ETF投资需求也将成为支撑黄金需求的重要力量。另一方面，由于高金价和全球经济增长放缓抑制了消费者的购买力，金饰需求或将持续走弱；地缘政治及宏观经济的不确定性则将支撑黄金作为财富保值和避险工具的需求。

据新华网

# 春节“账单”来了 哪些领域消费火热？

春节假期是返乡出行的好时机，也带来了支付消费热潮。盘点支付宝、微信等平台发布的数据可以发现，蛇年春节假期，多地出行消费火热的同时，不少特色经济也展现出十足活力。与此同时，跨境消费增长迅速。

今年春节假期，国内“南来北往”出行不断。支付宝数据显示，南方人爱游的北方城市包括北京、哈尔滨、沈阳、青岛、西安等，北方人爱游的南方城市包括三亚、昆明、厦门、珠海、泉州等。

出境游方面，支付宝和微信的数据显示，新加坡、日本、马来西亚、韩国、中国香港等地支付较为火热。同时，瑞士、奥地利、土耳其等新兴小众目的地备受青睐，卢森堡成为微信支付境外线下交易笔数增速第一。

与此同时，春节期间，我国“美丽”行业、奶茶、生活娱乐等领域消费也十分火热。

来自微信的数据显示，节前一周，含美发、美甲、美睫在内的“美丽”行业微信支付消费笔数环比增长29%。其中，山西、青海、陕西的“美丽”行业搜索热度增速排名前三。

春节期间，奶茶的“存在感”居高不下，微信搜索热度前30位高频词汇中，奶茶品牌占据5个席位；生活娱乐行业相关微信支付消费笔数环比节前一周增长41%。

此外，绿色消费模式受到越来越多人的喜爱。春节假期前一周，支付宝租车订单同比增长140%，租相机订

单同比增长180%。

国内春节消费“花样翻新”的同时，入境游客支付消费也有所增长。

微信数据显示，除夕至初五，入境游客消费笔数同比去年春节增长134%。

支付宝数据显示，除夕至初四，入境游客用支付宝消费金额较去年春节假期增长1.5倍，使用支付宝接待外国游客的中国商家数量也增长了一倍。其中，享受240小时过境免签政策以及单方面免签政策的外国游客，用支付宝消费金额较去年春节假期增长近2倍。

除了北、上、广、深、杭等长期以来入境游火热的目的地之外，今年春节，入境游客爱用支付宝深度旅行和消费的城市还包括苏州、中山、佛山、西安、江门、无锡、泉州、南京、成都、厦门等。

文化、科技、自然风光都是外国人眼里的中国魅力。今年春节，北京故宫博物院、颐和园、上海科技馆、豫园、四川九寨沟、丽江玉龙雪山、张家界市武陵源·天门山旅游区、广州市长隆旅游度假区、嘉兴市乌镇古镇旅游区、成都锦里古街成为入境游客爱用支付宝“打卡”的前十名景区。 据中财网