

专家展望2025年投资形势：

中国经济韧性十足 A股市场蕴藏多重机会

贸易摩擦、地缘政治冲突、逆全球化等不确定性影响因素犹存，全球大类资产配置或将迎来挑战与机遇并存的2025年。

12月4日，由中国太平集团投研中心主办，太平资产联合上海证券报·中国证券网承办的2025年投资形势展望会暨太平资产年度投研论坛在上海举行，来自学界、金融界等领域的百余位嘉宾共同探讨2025年全球经济格局和投资形势。

经济发展韧性十足

面对内外部环境变化，今年以来，我国推出一系列政策措施，为经济长期稳定发展打下坚实基础。光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示，出台政策“组合拳”的核心诉求是稳定资产价格，修复实体部门资产负债表，以激活财富效应。随着政策发力见效，消费市场有望企稳回升。

政策“组合拳”的效果将如何体现？在高瑞东看来：首先，稳定房地产、股票等资产价格，修复居民部门资产负债表，有利于改善居民预期，激活财富效应；其次，直接加大对居民部门的财政支持力度，已有的政策涉及消费品以旧换新、针对低收入群体的定向现金补助、各地因地制宜发行的消费券，未来在生育、养老、教育等领域或进一步推出支持政策，推动财政职能从投资型转向消费型。

2025年经济实现稳定增长，货币政策和财政政策形成合力是关键。浙商证券首席经济学家李超表示：货币政策方面，从物价驱动的角度看，2025年仍需总量性宽松政策发力，预计仍有降准、降息落地；相关结构性政策工具仍将有较大体量增量，重点关注科技创新和技术改造再贷款，以及两项针对资本市场工具的边际增量。

展望2025年财政政策，高瑞东认为，财政的增量政策导向较为明确，预计主要着力点包括三个方面：一是设定更高的目标赤字率，既是顺应加大宏观调控



展望2025年，专家预计A股将整体更偏向成长主题风格。(资料图片)

力度的要求，也可加强对税收“顺周期”特征的对冲；二是优化财政资源投向，包括扩大地方专项债使用范围，支持用于土地和存量商品房收储，与房地产支持性政策形成配合；三是进一步提升特别国债对定向领域的支持，包括“两重两新”以及增加额度用于支持国有大型银行补充一级核心资本。

更加积极地应对挑战，畅通内循环是“关键一招”。中国浦东干部学院经济高质量发展研究中心主任胡云超表示，畅通内循环的关键是收入持续增长。

“首先，应该认识到来自外部环境的挑战是常态，需要建立合理的预期；其次，要认识到中国市场有巨大的消费潜力；最后，应该看到民间投资和外资投资很重要。”胡云超说。

A股市场蕴藏多重机会

展望2025年，更多增量政策的出台有望增强中国经济的韧性，并成为资本市场的“助推器”。

“政策暖风频吹成为资本市场的主要定价力量。股市受益于风险偏好提升，上涨态势较为确定，预计持续时间和反弹级别超过2024年初。”高瑞东说，近期，资本市场情绪快速拉升，从A股量价数据、资金流向与结构、同其他资产价格比三个角度衡量市场情绪来看，自9月底一揽子增量政策出台以来，市场情绪综合指数从偏冷水平快速拉升，目前已升至乐观水平，资本市场反应积极。

李超预计，2025年A股将整体更偏向成长主题风格。科技成长方向可能有较大的弹性，但也要做好波段操作。

“产业政策方面也有值得重点关注的投资机遇。”李超说，发展新质生产力将在未来产业方面进行重点突破，例如以人形机器人、人工智能为代表的未来产业投入有望超前布局。在金融支持产业发展方面，将鼓励银行与创业投资基金加强对接，有助于通过一级科技产业投资释放信用支持高科技企业，有助于重塑资产负债表，探索新的发展路径、转变增长方式、重塑增长动力。

据《上海证券报》

深圳2.25亿元彩票中奖者已兑奖 缴税4509万元

12月2日，深圳福彩发布告，双色球第24137期深圳市中出一等奖特别奖40注，奖金共计2.25亿多元(含派奖奖金)，彩票中奖者已在深圳市福利彩票发行中心完成兑奖，缴纳个人所得税人民币4509万元。

11月28日晚，双色球第24137期开奖，当期一等奖井喷70注，其中深圳独揽40注一等奖特别奖，均出自宝安区新桥街道庄村路70号80铺83023408投注站，奖金共计2.25亿多元！

据福彩站站长罗先生透露，大奖得主是一位中年男性老彩民，来店里买彩票有两三年了，平时喜欢买快乐8，很少买双色球。当日罗先生正好在介绍双色球12亿大派奖活动，这位彩民当时先是购买了20元刮刮乐(幸运66)，没中奖，正好听到派奖活动，一时兴起，说也打双色球。他观察了一会走势图后，就在纸上写下了一串号码，“老板，我也来一注，打40倍”。

由于正值双色球12亿元大派奖期间，加上派奖金额，本次奖金达到了2.25亿元，这是福彩双色球游戏开出的第44个亿元奖，也是2024年双色球第5个亿元大奖，距离2024年7月30日晚云南昭通2.61亿元巨奖相隔121天。截至目前

前，本次2.25亿巨奖排名双色球亿元奖第12位！

此外，双色球2.25亿还是今年国内彩市开出的第6个亿元奖，此前5次分别是双色球第24016期贵州6.8亿、大乐透第24021期辽宁1.93亿、双色球第24041期北京1.11亿、双色球第24047期陕西1.48亿，以及双色球第24087期云南2.61亿。同时，这也是国内彩市开出的第78个亿元奖！

据新浪彩票



湖北男子“0元购” 中大乐透823万元

11月30日晚，大乐透第24139期开出奖号：05、12、20、23、24+05、07。全国共开出9注一等奖，湖北购彩者喜中两注一等奖，分别花落恩施和十堰，单票奖金分别是846万元和823万元。

12月3日上午，十堰购彩者范先生(化姓)独自走进省体彩中心领取了属于自己的幸运“大红包”，奖金共计823万元。在兑奖室的范先生神色格外紧张，他表示第一回中这么多奖金，有些意外，心情还无法平复。过去购彩多年，中过一次足彩几十万元的奖金，这次一张机选的58元大乐透套餐票送出的18元赠票，让他“0元”中得了823万元！

范先生称，自己平时喜欢参与大乐透和足彩游戏，大乐透不仅有固定的守号，也会偶尔来一张机选票试试运气。

近期，体彩大乐透特别推出全新的购彩选择——大乐透套餐票，为广大购彩者提供更加简单且充满乐趣的购彩体验。大乐透套餐票包含四款，价格分别为18元、28元、58元及88元。便捷的随机出号方式，只需选择心仪的价位，一张满载幸运的套餐票即可到手，即便是

初次接触大乐透，也能迅速融入其中，体验大乐透带来的不一样的乐趣。

范先生通过店老板的介绍，得知套餐票不仅可以单式+复式同时打包，还会随机送出18元、6元的赠票活动，于是近一个月他都在尝试参与58元的“马到成功”套餐票，过去中了15元、5元不等的小奖，没想到这一回竟中了一等奖。得知中奖的那一晚，他激动得难以入眠。对于这笔意外的奖金，范先生表示暂时先存起来，未来留给孩子上学使用。

据湖北体彩

