

国内市场综述

震荡攀升 午后走强

周三(2月12日)大盘震荡攀升 午后走强。截至收盘，上证综指收于 3346.39 点，上涨 0.85%；深成指收于 10708.88 点，上涨 1.43%；科创 50 上涨 1.63%；创业板指上涨 1.81%，万得全 A 成交额共 17119 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 27 个上涨，其中综合金融、房地产及计算机涨幅居前，而有色金属、煤炭及纺织服装则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及 DeepSeek 等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，中概股普遍上涨

周三(2月12日)，美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.5%，标普 500 指数跌 0.27%，纳指涨 0.03%。卡特彼勒跌超 2%，家得宝跌逾 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.1%，亚马逊跌超 1%，英伟达跌逾 1%。中概股普遍上涨，亿航智能涨超 21%。

新闻精要

- 1. 着力盘活存量土地 多地专项债收储工作加速推进
- 2. 超算互联网开启 AI 生态伙伴加速计划
- 3. 财政部发布延续实施文化事业建设费优惠政策的通知
- 4. 明晟公司(MSCI)公布了2月份指数审议结果
- 5. 美国1月通胀意外上升
- 6. 全球重要经济数据发布

风险提示

- 1. 稳增长力度不及预期；
- 2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3346.39	28.33	0.85
深证成指	10708.88	151.26	1.43
沪深300	3919.86	36.73	0.95
中小100	6682.25	98.09	1.49
创业板指	2191.76	39.03	1.81
科创50	1041.14	16.72	1.63
香港恒生	21857.92	563.06	2.64
恒生中国	8058.08	215.36	2.75
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3737.32	41.72	1.13
中证500	5940.53	82.25	1.40
中证800	4254.64	44.85	1.07
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3917.00	-2.86	0.90
IF下月	3918.40	-1.46	0.91
IF季后	3904.40	-15.46	0.97
IF半年	3863.00	-56.86	0.98
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44368.56	-225.09	-0.50
纳斯达克	19649.95	6.09	0.03
日经225	38963.70	162.53	0.42
英国FTSE	8807.44	30.05	0.34
德国DAX	22148.03	110.20	0.50
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	108.0100	0.0852	0.08
美元中间价	7.1710	-0.0006	-0.01
欧元/美元	1.0383	0.0022	0.21
美元/日元	154.4155	1.9175	1.26
英镑/美元	1.2440	-0.0005	-0.04
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2929.00	-3.60	-0.12
布伦特原油	74.94	-2.06	-2.68
LME铜	9469.00	111.00	1.19
LME铝	2626.50	-17.50	-0.66
CBOT小麦	574.25	-2.75	-0.48
CBOT玉米	490.75	6.75	1.39

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡攀升 午后走强

► 市场综述

周三（2月12日）大盘震荡攀升 午后走强。截至收盘，上证综指收于3346.39点，上涨0.85%；深成指收于10708.88点，上涨1.43%；科创50上涨1.63%；创业板指上涨1.81%，万得全A成交额共17119亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有27个上涨，其中综合金融、房地产及计算机涨幅居前，而有色金属、煤炭及纺织服装则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及DeepSeek等指数表现活跃。

► 驱动因素

美国1月通胀意外上升！美国1月末季调CPI同比升3%，预期升2.9%，前值升2.9%；季调后CPI环比升0.5%，预期升0.3%，前值升0.4%；末季调核心CPI同比升3.3%，预期升3.1%，前值升3.2%；季调后核心CPI环比升0.4%，预期升0.3%，前值升0.2%。

当日A股市场共3560只个股上涨，1568只下跌，257只持平。其中，333只个股涨超5%，15只个股跌超5%；97只个股涨停，2只个股跌停。大盘午后震荡攀升，突破60日均线，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

着力盘活存量土地 多地专项债收储工作加速推进

香港万得通讯社报道，2月份以来，珠海市、惠州市、潮州市、江门市等多地密集发布关于运用专项债券资金收回收购存量闲置土地的公示。截至2月11日，各地拟运用专项债收储地块总计100余宗，拟收回收购价格合计超260亿元。

超算互联网开启 AI 生态伙伴加速计划

上证报中国证券网讯 超算互联网11日发布消息，以DeepSeek为代表的国产开源AI势力异军突起，中国AI产业进入技术协同创新与应用百花齐放的新局面。为此，国家超算互联网平台特推出“AI生态伙伴加速计划”，提供3个月DeepSeek API接口免费使用、千万卡时算力资源池等激励，并通过技术赋能、市场协同、资源扶持三位一体，加速生态伙伴全面发展。

AI生态伙伴入驻即享受丰厚算力补贴，商品推广时还可额外获得免费算力支持。依托超智融合算力，超算互联网平台已上线DeepSeek满血版的模型镜像，企业和开发者可敏捷部署并定制化开发。并为有需求的企业免费开放3个月DeepSeek API接口，赋能企业进行业务创新。

超算互联网平台将与AI生态伙伴开展品牌共建、业务拓展与联合营销，包含超算互联网峰会、“超话坊”系列生态沙龙等展会论坛，以及社交媒体、短视频平台的营销投放。平台已设立市场发展基金（MDF），可为生态伙伴的市场营销活动，直接提供资金支持。

目前，思必驰、沪渝人工智能研究院、复旦大学类脑智能研究院、汇视威科技、中科弘云等AI企业，以及华大生命科学研究院、索辰科技、十沣科技、时空壶等AI+企业已经成为超算互联网平台的生态伙伴。未来，超算互联网将携手更多行业的生态伙伴，建设AI共创共享新生态。

财政部发布延续实施文化事业建设费优惠政策的通知

香港万得通讯社报道，财政部发布延续实施文化事业建设费优惠政策的通知，自 2025 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对归属中央收入的文化事业建设费，按照缴纳义务人应缴费额的 50% 减征；对归属地方收入的文化事业建设费，各省（区、市）财政、党委宣传部门可以结合当地经济发展水平、宣传思想文化事业发展等因素，在应缴费额 50% 的幅度内减征。

明晟公司（MSCI）公布了 2 月份指数审议结果

香港万得通讯社报道，明晟公司（MSCI）公布了 2 月份指数审议结果。其中 MSCI 中国指数新纳入恒玄科技、供销大集、阿特斯、极兔速递、润和软件、晶合集成、四川长虹、永辉超市 8 只股票，剔除安井食品、安图生物、华熙生物、凯莱英和华阳股份等 20 只股票。调整将于 2 月 28 日收盘后生效。

美国 1 月通胀意外上升

香港万得通讯社报道，美国 1 月末季调 CPI 同比升 3%，预期升 2.9%，前值升 2.9%；季调后 CPI 环比升 0.5%，预期升 0.3%，前值升 0.4%；未季调核心 CPI 同比升 3.3%，预期升 3.1%，前值升 3.2%；季调后核心 CPI 环比升 0.4%，预期升 0.3%，前值升 0.2%。通胀数据公布后，交易员预计美联储将减少政策宽松力度，将下次美联储降息时间从 9 月调整至 12 月。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，欧佩克月报维持 2025 年经济增长预期在 3.1% 不变，将 2026 年全球经济增长预测维持在 3.2%。将 2025 年美国经济增长预测维持在 2.4%，将 2026 年美国经济增长预测维持在 2.3%。将 2025 年欧元区经济增长预测下调至 0.9%，此前为 1%，将 2026 年欧元区经济增长预测维持在 1.1%。

印度 1 月 CPI 同比升 4.31%，预期升 4.6%，前值升 5.22%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn