

晨会

每日信息速递 2025.02.07

【财经要闻速递】

- 中物联：1 月份全球制造业 PMI 为 50% 连续 3 个月小幅上升
- 2024 年全国消协组织投诉解决率为 68.75% 为消费者挽回经济损失 12.8 亿元
- 《证券市场交易结算资金监控系统管理办法》印发，预警信息分为三个层级
- 重庆：预计一季度完成市级重点项目投资 1000 亿元
- 浦东引领区“十大行动”出炉 加快谋划实施新一轮改革开放方案

【行业要闻速递】

- 本轮成品油调价搁浅 国内成品油价格结束“二连涨”
- 多地楼市开年保持平稳 2025 年将加大收回收购闲置土地力度
- 再创新高 有黄金珠宝品牌境内足金首饰价格超 870 元/克
- 《哪吒之魔童闹海》9 天登顶中国影史票房榜
- 2024 年北京规模以上文化及相关产业法人单位实现收入 23022.6 亿元

【个股重要公告】

- 用友网络：截至 1 月 31 日已累计回购 236.24 万股
- 康希诺：吸附破伤风疫苗药品注册申请获得受理
- 至正股份：收到深圳证监局行政监管措施决定书
- 新北洋：收到中国建设银行供应商入选通知
- 天士力：华润三九收购事项获国务院国资委批复
- 微芯生物：西达本胺获药物临床试验批准通知书
- 东珠生态：公司所属联合体预中标老挝 35 亿元项目
- 江河集团：中标 5205 万元光伏幕墙项目
- 中绿电：获取新疆 200 万千瓦风电项目
- 西点药业：玻璃酸钠滴眼液补充申请获受理

分析师：徐伟

资格证书：S1330514080001

联系邮箱：xuw@hxzb.cn

联系电话：028-86199181

相关研究

每日信息速递 2025.02.06
2025.02.06
每日信息速递 2025.02.05
2025.02.05
每日信息速递 2025.01.27
2025.01.27

【财经要闻速递】

✚ 中物联：1 月份全球制造业 PMI 为 50% 连续 3 个月小幅上升

据中国物流与采购联合会发布，2025 年 1 月份全球制造业 PMI 为 50%，较上月上升 0.5 个百分点，连续 3 个月小幅上升。分区域看，2025 年 1 月，亚洲制造业 PMI 有所回调，但仍连续 13 个月运行在 50% 以上；美洲制造业 PMI 升至 50% 以上，结束连续 9 个月 50% 以下运行态势；欧洲制造业 PMI 和非洲制造业 PMI 较上月一升一降，均在 50% 以下。

综合指数变化，全球制造业延续去年四季度以来的平稳复苏趋势，实现良好开局。分区域看，亚洲制造业增速虽有放缓，但保持持续扩张态势，美洲制造业时隔九个月重回扩张区间，欧洲制造业仍在收缩区间，但降幅较上月有所收窄；非洲制造业波动较大，重回收缩区间。

全球制造业平稳开局为 2025 年全球经济平稳向上奠定较好基础，主要国际机构保持对 2025 年全球经济平稳运行的预期。国际货币基金组织最新发布的《世界经济展望》报告预计 2025 年全球经济增速将达到 3.3%，较 2024 年 10 月份的预测值高出 0.1 个百分点。联合国发布《2025 年世界经济形势与展望》报告预计 2025 年全球经济增长率将维持在 2.8%，与 2024 年持平。

但也要看到，需求内生动力不足、地缘政治冲突和贸易摩擦加剧三个主要问题也将与全球经济复苏相伴而行。在科技发展没有催生出大量创新性需求的前提下，全球市场需求内生动力恢复仍待时日；一些地区的地缘政治冲突没有出现明显改善迹象，对全球经济复苏的扰动将持续存在；以加征关税为主的贸易摩擦将在 2025 年给全球经济复苏带来不确定性影响。同时，也有越来越多国家认识到加强区域合作对保持经济复苏韧性的重要性。对立与合作两种经济思路的博弈也将在 2025 年继续相互碰撞，影响着全球经济复苏的方向。

欧洲制造业弱势恢复，PMI 较上月上升

2025 年 1 月份，欧洲制造业 PMI 为 47.8%，较上月上升 1 个百分点，结束连续 2 个月环比下降走势。从主要国家来看，希腊和瑞典制造业 PMI 均在 52% 以上；西班牙制造业 PMI 较上月下降，仍在 50% 以上；德国、英国和法国制造业 PMI 较上月均有不同程度上升，但指数仍在 50% 以下。

综合指数变化，欧洲制造业 PMI 虽较上月上升，但指数仍在 48% 以下，意味着欧洲制造业恢复力度虽较上月有所上升，但整体未改弱势恢复态势。特别是以德国和法国为主的主要领头羊国家恢复动力仍然较弱。德国联邦统计局数据显示，2024 年德国国内生产总值（GDP）比上年下降 0.2%，为连续第二年负增长。德国联邦政府预计 2025 年德国经济增长 0.3%，较去年秋季预测的 1.1% 大幅下调。法国也面临财政赤字激增的困境，法国政府将 2025 年经济增长预期从之前的 1.1% 下调至 0.9%。从欧洲整体经济恢复态势看，能源依赖对欧洲的影响仍然存在，地缘政治冲突通过能源依赖给欧洲经济的冲击也将随之而行。为了加快欧洲经济恢复进程，欧洲央行选择继续降息，自去年 6 月以来第五次下调利率。继续降息对欧洲经济的影响仍待观察。全球贸易形势的不确定性变化也将影响着欧洲经济恢复。

美洲制造业恢复力度增强，PMI 升至 50% 以上

2025 年 1 月份，美洲制造业 PMI 为 50.9%，较上月上升 1.3 个百分点，连续 3 个

月环比上升,时隔九个月再次回升至 50%以上,意味着美洲制造业恢复力度有所增强。主要国家数据显示,美国、巴西和哥伦比亚制造业 PMI 较上月有不同程度上升,且均在 50%以上,加拿大制造业 PMI 较上月有所下降,但也在 50%以上。

美国制造业 PMI 较上月明显上升带动美洲制造业 PMI 的上升。ISM 报告显示,2025 年 1 月,美国制造业 PMI 为 50.9%,较上月调整后的 49.2%上升 1.7 个百分点,连续 3 个月环比上升,显示美国制造业进入了扩张区间,恢复力度较上月明显提升。分项指数变化显示,美国制造业供需较上月均有明显提升,生产指数和新订单指数均在 52%以上,环比升幅均超 2 个百分点。美国制造业的加快恢复为美联储暂缓降息步伐提供了依据。美联储近期会议决定将联邦基金利率目标区间维持在 4.25%-4.5%之间。但美国对外加征关税的政策对美国经济运行成本的影响仍待评估,美国 CPI 是否会因此回升至 3%以上仍待观察。2024 年 12 月,美国 CPI 同比涨幅为 2.9%。

非洲制造业有所下降,PMI 降至 50%以下

2025 年 1 月份,非洲制造业 PMI 为 49.4%,较上月下降 0.8 个百分点。从主要国家来看,尼日利亚制造业 PMI 虽较上月有所下降,但仍在 52%,埃及制造业 PMI 升至 50%以上,南非制造业 PMI 连续 4 个月下降,指数降至 46%以下,是拖累非洲制造业 PMI 下降的主要因素。

数据变化显示,非洲制造业波动较大,继上月回升至扩张区间后,再次回落至收缩区间,恢复的稳定性仍待提升。非洲经济恢复仍面临政治脆弱和外部依赖程度较高等问题,需要通过深化内部改革和加强国际合作来保持经济恢复的稳定性。同时也要看到,非洲发展潜力不容忽视,非洲开发银行对非洲经济预期保持乐观,预计 2025 年非洲大陆经济增速将升至 4.3%。区域经济一体化、科技创新和人才培养是非洲培育经济内生动力的重要抓手。

亚洲制造业保持扩张,PMI 有所下降

2025 年 1 月份,亚洲制造业 PMI 为 50.7%,较上月下降 0.4 个百分点,连续 13 个月稳定在 50%的扩张区间。从主要国家来看,受春节临近影响,中国制造业 PMI 较上月下降。印度制造业 PMI 升至 57%以上。东盟国家中,印度尼西亚、新加坡和菲律宾制造业 PMI 均保持在 50%以上;马来西亚、缅甸和越南制造业 PMI 均在 50%以下。日本制造业 PMI 较上月下降,在 50%以下;韩国制造业 PMI 较上月上升,在 50%以上。

数据变化显示,亚洲制造业增速较上月有所放缓,但仍保持扩张态势,恢复势头仍较稳定。同时,亚洲各国也面临美国加征关税的不确定性影响。中国经济的稳定发展仍是亚洲经济稳定的重要基石。国际货币基金组织在最新一期《世界经济展望报告》中上调中国 2025 年经济预期增速至 4.6%,较 2024 年 10 月的预测值高出 0.1 个百分点。中国一系列增量政策的加快落地对中国经济稳定乃至全球经济稳定复苏均有积极的意义。(中国物流与采购联合会)

2024 年全国消协组织投诉解决率为 68.75% 为消费者挽回经济损失 12.8 亿元

根据全国消协组织受理投诉情况统计,2024 年全国消协组织共受理消费者投诉 1761886 件,比上年增长 32.62%,解决 1211284 件,投诉解决率为 68.75%,为消费者挽回经济损失 12.8 亿元。其中,因经营者有欺诈行为得到加倍赔偿的投诉 16173 件,加倍赔偿金额 152 万元。接待消费者来访和咨询 70 万人次。

一、投诉分类基本情况

（一）投诉性质分析

根据投诉性质,售后服务问题占 29.67%,合同问题占 22.69%,质量问题占 21.44%,虚假宣传问题占 6.6%,安全问题占 5.18%,价格问题占 4.48%,假冒问题占 2.14%,人格权益问题占 1.01%,计量问题占 0.84%,其他问题占 5.95%。

与 2023 年相比,安全、虚假宣传、质量问题投诉比重上升,售后服务、合同、价格问题投诉比重下降。

（二）商品和服务类别分析

在所有投诉中,商品类投诉为 867301 件,占总投诉量的 49.23%,与 2023 年相比,比重下降 3.80 个百分点;服务类投诉为 743615 件,占总投诉量的 42.21%,比重下降 2.90 个百分点;其他类投诉为 150970 件,占总投诉数量的 8.56%。

根据 2024 年商品大类投诉数据,家用电子电器类、日用商品类、服装鞋帽类、食品类、交通工具类投诉量居前五位。与 2023 年相比,服装鞋帽类、食品类、家用电子电器类投诉量比重有所上升,日用商品类、交通工具类、房屋及建材类投诉量比重下降。

根据 2024 年服务大类投诉数据,生活及社会服务类、互联网服务类、教育培训服务类、电信服务类、销售服务类居于前五位。与 2023 年相比,电信服务类投诉量比重上升较大,生活及社会服务类投诉量比重下降明显。

（三）商品和服务投诉量变化分析

在具体商品投诉中,投诉量居前五位的分别为:食品、服装、通讯类产品、鞋、日用杂品。与 2023 年相比,通讯类产品、服装、食品投诉同比上升较大,汽车及零部件投诉同比下降明显。

在具体服务投诉中,投诉量居前五位的分别为(如图 5 所示)经营性互联网服务、移动电话服务、餐饮服务、培训服务、住宿服务。与 2023 年相比,移动电话服务、旅游、远程购物投诉同比上升明显,美容、美发投诉同比有所下降。(中国消费者协会)

📌 《证券市场交易结算资金监控系统管理办法》印发,预警信息分为三个层级

中国证券投资者保护基金公司近日面向各证券公司、指定商业银行以及结算银行印发《证券市场交易结算资金监控系统管理办法》,旨在保障监控系统安全、平稳、有效运行,充分发挥监控系统各项功能,保障投资者资金安全,保护投资者合法权益。监控预警工作方面,投保基金根据各机构提交的核实说明进行判断,对于符合预警标准的,向相关证监局推送预警信息。预警信息分为重大预警、一般预警和提示关注三个层级。

根据管理办法,在中华人民共和国境内开展经纪业务的证券公司、指定商业银行和结算银行应根据监控系统数据接口规范、数据填报指引等规范性文件的要求,按照监控系统数据报送日历生成并持续报送数据,采取有效措施,加强数据校验,确保数据报送的及时性、规范性、完整性和准确性。出现数据质量问题应采取有效措施及时处理解决。

证券公司申请开立的客户交易结算资金专用存款账户、客户信用交易担保资金账

户、客户股票期权保证金账户，以及中国结算在结算银行开立的结算备付金专用存款账户，应当通过监测信息交互与处理综合平台报备，报备完成后方可启用，账户变更或撤销应通过交互平台报备。

监控预警工作方面，投保基金根据各机构提交的核实说明进行判断，对于符合预警标准的，向相关证监局推送预警信息。证券公司预警信息按照属地管理原则向证监局推送，指定商业银行预警信息按照问题发生地原则向证监局推送。预警信息同时抄送被预警机构。对于重大问题，投保基金将向中国证监会进行专项报告。

预警信息分为重大预警、一般预警和提示关注三个层级。证券公司、指定商业银行出现以下情形之一的，投保基金向证监局推送重大预警：客户交易结算资金被恶意挪用出现缺口；问题金额占当日证券公司客户交易结算资金余额的比例超过 25%（含），客户资金安全存在重大风险隐患；报送数据造假、核实说明与实际情况存在实质性差异；投保基金会同监管部门认定的其他重大异常情况。

证券公司、指定商业银行出现以下情形之一的，投保基金向证监局推送一般预警：客户交易结算资金出现缺口；问题金额超过 1 亿元（含），客户资金安全存在较大风险隐患；未按规定对客户账户内的资金、证券是否充足进行审查就接受了客户交易委托；客户资金被冻结、扣划、止付等，且根据相关规定有关机构负有责任；未按要求报备客户交易结算资金专用存款账户、客户信用交易担保资金账户、客户股票期权保证金账户；对于一年内出现数据延迟报送、数据批量错漏、比对结果核实工作不认真等问题，分项达到 5 次；客户资金存管中出现的其他违规情况。

证券公司、指定商业银行出现以下情形之一的，投保基金公司向证监局推送提示关注：问题金额超过 100 万元（含），客户资金安全存在风险隐患；受问题影响的客户超过 100 名（含）；划转客户资金的路径或金额出现错误；未按要求备案客户资金收款账户；对于一年内出现数据报送延迟、数据批量错漏、比对结果核实工作不认真等问题分项达到 3 次或一月内出现数据重报情况达到 3 次；客户资金存管中出现的其他安全隐患。

需要注意的是，2022 年，投保基金曾就《证券市场交易结算资金监控系统管理办法（征求意见稿）》向各相关证券公司及存管银行征求意见。（wind 资讯）

重庆：预计一季度完成市级重点项目投资 1000 亿元

2 月 6 日，在 2025 年重庆市推进西部地区高质量发展先行区建设新闻发布会上，重庆市发展改革委党组成员、副主任朱江将重庆市出台的推动经济向上向好“30”条政策举措的特点，概括为扩内需、强产业、育主体和优服务 4 个方面。值得注意的是，朱江表示，在聚焦“扩内需”方面，通过相关政策实施，预计撬动汽车、家电等大宗消费 600 亿元以上，一季度完成市级重点项目投资 1000 亿元。

据朱江介绍，聚焦“扩内需”方面，将重点围绕促消费、扩投资、稳房地产三方面，提出系列支持举措。比如，在促消费方面，实施消费品以旧换新加力扩围；在扩投资方面，对“两重”项目安排的超长期特别国债资金支付实行“随报随审随付”；在稳房地产方面，不再将市外人员购买普通住宅纳入房产税征税范围。

聚焦“强产业”方面，将重点围绕攻关产业链、绿色转型两方面，实施对未来产业标志性产品给予奖励、按比例补助现代生产性服务业重大项目建设、将国四及以下排放标准的老旧营运货车纳入补贴范围等政策，预计支持建设生产性服务业重点项目及平台 30 个以上，在空天信息、人工智能等领域建设 2 个市级未来产业先导区。

聚焦“育主体”方面，将重点围绕培育壮大经营主体，实施对符合条件的工业、商贸、建筑施工企业给予资金支持，降低全社会物流成本等政策，力争社会物流总费用占 GDP 比重降低至不高于 13.5%，助力规上工业增加值增长 8%。

聚焦“优服务”方面，将重点围绕优化外贸服务体系、促进金融服务实体经济、扩大就业群体 3 方面，实施相关政策。比如支持海外仓建设、推动上市企业开展并购重组和再融资、对到 12 个县制造业企业就业参保高校毕业生给予补贴，预计推动通道平台公司新增海外仓 2 个以上，城镇新增就业 65 万人以上。

据了解，为了确保“30 条”政策措施全面落地见效、尽快释放政策效应，部分细则文件已于春节前发布实施并上线“渝快办”移动政务服务平台，其余的实施细则也将尽快印发。（上海证券报）

浦东引领区“十大行动”出炉 加快谋划实施新一轮改革开放方案

2 月 6 日召开的上海浦东新区“共赢浦东 共创未来”引领区 2025 年抓投资优环境促发展大会上，浦东新区发展改革委发布了 2025 年浦东新区高质量发展和营商环境综合示范区建设十大行动。具体如下：

——消费活力提振行动。一是持续打造消费活动盛宴。以 2025 浦东新春嘉年华、“五五”购物节、上海之夏等为契机，做到“季季有主题、月月有亮点”。加力扩围支持消费品以旧换新，释放消费潜能。二是持续推进商旅文体展联动发展。创新多元化消费场景，推动购物节与艺术节、文化旅游节、电影周和体育赛事的深度联动。开展品牌新品首发、首秀、首演、首展活动。三是大力推动商业载体落地。推动陆悦天地、浦东足球场商业配套等重点项目建设开业，在陆家嘴和前滩率先打造一批可漫步的商业街区，持续推进一刻钟便民生活圈示范创建。

——改革创新经济跃升行动。一是加强制度型开放，进一步提升全球要素资源配置能级。持续吸引证券、期货、保险、信托等外资项目落地。加快发展工程机械、医疗设备等更多品类产品再制造，拓展再制造产品进口分拨试点。大力招引外资互联网数据中心、内容分发网络、在线数据处理等开放项目。二是推进改革系统集成，加快推进要素资源市场化配置。探索建设用地按规划期实施总量管控，加快推动能耗双控向碳排放双控转变，持续用好《外国高端人才确认函》政策，在准入准营等领域进一步为民营企业松绑赋能。三是立足国际国内新形势新变化，加快谋划实施新一轮改革开放方案。聚焦离岸金融、航运、新型贸易、数据跨境等领域争取国家层面新一轮支持，高标准谋划东方枢纽商务合作区制度创新。

——新质生产力培育行动。一是深耕细分赛道。加快推进“3+6+5”现代化产业体系发展。集成电路全链突围，生物医药强化研发制造一体化布局，人工智能统筹底层技术突破和产业应用创新。二是提升创新浓度。强化张江综合性国家科学中心的集中度和显示度，推进创新研发、孵化转化、生产制造等紧密协同。加大超级企业、独角兽企业、专精特新企业培育力度，构建热带雨林式产业生态。三是推动服务业创新发展。实施专业服务业提升行动、互联网平台经济三年“倍增计划”，推进新民洋互联网总部集聚区、张江在线新经济生态园建设。持续开展“全球营运商计划”“国际经济组织集聚计划”和“大企业开放创新中心计划”。

——投资提质扩量行动。2025 年，全社会固定资产投资力争高位增长，努力推动“十四五”固投规模超 1.6 万亿元，较“十三五”增长超 55%。一是用足用好国家一揽子增量政策，支撑全社会固投保持高位发力。持续加大对城市地下管网等市政基础

设施,教育、卫生等社会事业,大科学设施、国家实验室等科技创新以及轨道交通等重大交通基础设施领域投资力度。二是全力加快构建现代化产业体系,持续发挥重大项目牵引带动效应。2025年,重大建设项目年度投资规模1692亿元,继续保持稳步增长。其中,科技产业类投资规模进一步扩大,年度投资1212亿元,占比71%。三是深入推进现代化城区建设,不断提升城市建设品质。2025年,政府财力投资300亿元,继续保持历史高位。“十四五”财力投资规模将超1400亿元,较“十三五”增长约30%。

——民生福祉增进行动。建设更优质均衡的公共服务体系,推动6个方面39项民生实事项目高质高效完成。一是提升教育质量。推进高质量教育体系建设,加快教育综改示范区建设。二是构建全民健康服务体系。深化医产融合,加快提升医疗卫生服务能级。三是打造老年友好型城区。深化高品质养老服务设施供给,促进养老事业和产业协同发展,推动养老服务体系不断健全。四是强化民生兜底保障。全力以赴稳定和扩大就业,强化基本保障,压实“菜篮子”“米袋子”工作,优化住房保障。

——产业生态体系营造行动。一是完善多层次创投生态体系。以三大母基金为重点,完善产业赛道和投资周期分守机制。二是持续加大产业空间供给。推动“智造空间”“工业上楼”“MO产业综合用地”等创新举措,实现“好项目不缺土地、好产业不缺空间”。三是持续优化知识产权为企业服务。推进科创板拟上市企业知识产权服务站建设,深化知识产权快速协同保护机制。四是加快完善一流人才服务体系。深入实施“明珠计划”“全球引才伙伴计划”。

——涉企全流程服务优化行动。一是用好科技赋能。运用大模型技术赋能营商环境政策服务体系建设,建设上线“浦策通”小程序,完善“政务数字人”创新应用。二是持续推动流程再造。打造覆盖企业、个人全生命周期的“一件事”服务体系,持续拓展告知承诺制。三是强化协同联动。优化重点企业服务包制度,强化线上线下服务融合,便利市内、长三角等地政务服务异地办理。

——涉企包容审慎监管提质行动。一是事前实施行政检查计划备案。推行涉企行政检查码,持续实施“双无”清单机制。二是促进监管资源高效配置。推动区级重点行业领域跨部门综合监管改革,持续强化以信用为基础的分级分类监管,深化实施包容审慎监管。三是加大行政执法监督力度。严格规范公正文明执法,做好涉企行政检查效能评估。

——企业全生命周期赋能行动。一是加强中小企业融资支持。持续深化融资协调机制,完善融资服务中心功能,优化金融惠企“政策包”和“服务包”,推动政策性融资担保基金增量扩面。二是打通资源供给“最后一公里”。推动街镇、园区等打造“一街一品”“一镇一品”“一园一品”等基层营商环境特色品牌矩阵。三是畅通政企沟通渠道。开展“街镇吹哨、部门报到”条块互动机制,强化政企沟通和优先派单机制。

——强化法治保障行动。一是持续优化涉外商事纠纷“诉讼、调解、仲裁”一站式解决机制,更好发挥资源平台优势,服务中外市场主体需求。二是积极完善办理破产机制。加大中小微企业预重整等实践探索,深化府院联动机制。三是用好用足中央立法授权。在离岸金融、知识产权、数据要素、融资租赁等领域,滚动推出一批浦东新区法规和管理措施。

浦东新区发展和改革委员会主任肖林表示,2024年,浦东新区坚定扛起“经济挑大梁、改革当先锋、民生作标杆”的责任,经济社会发展稳中有进、进中提质。全年共完成地区生产总值1.78万亿元,增长5.3%。2025年是浦东开发开放35周年,也是

“十四五”规划收官之年，浦东新区将以“十大行动”为牵引，真抓实干、争创实绩、务求实效，和各位企业家一起共赢浦东、共创未来。浦东新区将坚定信心、千字当头、奋力一跳，锚定全年经济增速高于上海全市并保持5%以上的目标，更好践行社会主义现代化建设引领区的光荣使命。（上海证券报）

【行业要闻速递】

✚ 本轮成品油调价搁浅 国内成品油价格结束“二连涨”

记者从国家发展改革委获悉，2025年2月6日国内成品油价格按机制不作调整。此次调价搁浅，意味着国内成品油价格结束了“二连涨”。至此，今年国内油价已经历3轮调整，分别为“2涨1搁浅”，总的看，国内汽、柴油价格每吨较去年年底分别上涨410元、395元。

国家发展改革委发布消息称，自2025年1月16日国内成品油价格调整以来，国际市场油价波动运行，按现行国内成品油价格机制测算，2月6日的前10个工作日平均价格与1月16日前10个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足50元。根据《石油价格管理办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

国家发展改革委价格监测中心专家向上海证券报记者表示，本轮成品油调价周期国际油价震荡下降。

据国家发展改革委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（1月16日至2月5日），国际油价震荡下降。

调价周期内，受多重因素影响国际油价震荡下降，平均水平略低于上轮调价周期。一是全球经济增长缓慢。根据美国商务部1月30日数据，2024年四季度美国GDP增长为2.3%，较三季度下降0.8个百分点；全年增速为2.8%，较上年下降0.1个百分点。1月17日，国际货币基金组织预计2025年欧元区制造业疲软、消费者信心不足，经济增长将保持低迷，增速预估为1%。二是美国原油和汽油库存超预期增长。截至1月31日当周，美国商业原油库存增至4.24亿桶，达到近两个月来新高；汽油库存增至2.51亿桶，为近一年来高位。三是特朗普政府表示将加大油气开采、提高油气产量，并对多国采取加征关税等措施。市场对全球贸易环境恶化可能进一步削弱经济和原油需求增长产生担忧。

国家发展改革委价格监测中心专家表示，预计短期国际油价将继续弱势运行。当前，国际贸易环境和地缘政治局势仍存在较大不确定性，将扰乱市场预期和投资信心，加剧全球原油市场和价格的波动。

回顾2024年，国内成品油零售价经历了25轮调整，分别为9次上调、9次下调、7次搁浅。涨跌互抵后，国内汽、柴油价格每吨较2023年底分别下跌130元和125元，折合每升下降0.11元左右。（上海证券报）

✚ 多地楼市开年保持平稳 2025年将加大收回收购闲置土地力度

2024年保交房目标完成、2025年将加大收回收购闲置土地力度、持续用力推动房地产市场止跌回稳……新春伊始，楼市透露出多条重磅消息。

中指研究院专家表示，整体来看，今年春节期间市场较为平稳，春节假期结束，居民工作、购房置业逐渐进入正轨，预计春节后市场网签量将出现一定回升。

保交房目标完成 2025 年将加大收回收购闲置土地力度

据中国建设报报道，房地产融资协调机制工作专班有关负责人答记者问表示，保交房攻坚战顺利完成 2024 年既定目标。

据介绍，去年自保交房攻坚战开展以来，各地通过城市房地产融资协调机制，加大房地产项目融资支持力度，保障项目建设交付。截至 2024 年年底，全国“白名单”项目贷款审批通过金额超过 5 万亿元，保交房攻坚战实现住房交付 373 万套，顺利完成年度既定目标。保交房工作的有序推进，有力维护了购房人合法权益，提振了市场信心，助力房地产市场止跌回稳。

从专班掌握的情况看，2024 年，万科交付住房超过 18 万套，全面完成保交房目标任务。从各地城市房地产融资协调机制工作专班了解的情况看，目前万科房地产项目建设正在平稳有序推进中，“白名单”制度将提供有力的融资支持，充分保障项目建设交付。

另外，2025 年，房地产融资协调机制工作专班将进一步贯彻落实中央经济工作会议精神，按照“应进尽进、应贷尽贷、能早尽早”原则，将符合条件的项目均纳入“白名单”，精准支持房地产项目建设交付，切实保障购房人合法权益。

同时，有关部门正积极推动各地运用地方政府专项债券资金加大收回收购闲置土地力度，推进处置存量商品房，支持房地产企业盘活存量资产；持续协调金融机构综合运用贷款、债券等金融工具，多渠道满足房地产企业合理融资需求，保持房地产行业融资稳定。

持续用力推动房地产市场止跌回稳

国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁日前在《学习与研究》杂志发表的署名文章中表示，将持续用力推动房地产市场止跌回稳。

文章称，当前，国内发展改革任务更加艰巨繁重，周期性和结构性矛盾叠加，经济运行仍面临不少困难和挑战。

同时，更应该看到，我们面临的困难挑战都是发展中的问题、转型中的阵痛，经过努力是完全可以战胜的，我国经济持续回升向好的势头不会变，高质量发展的大趋势不会变。

文章表示，2024 年，重点领域风险化解有力有效，房地产方面，多项房地产支持政策出台实施，市场信心有所修复，房地产市场呈现止跌回稳的积极势头，前 11 个月，新建商品房销售面积累计同比降幅已连续 6 个月收窄，销售额降幅连续 7 个月收窄；11 月份，房地产开发景气指数为 92.62，连续 7 个月回升。

郑栅洁表示，中央经济工作会议对 2025 年经济工作的总体要求、政策取向、重点任务作出全面系统部署，强调要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合。

其中，强化重点领域安全能力建设方面，将持续用力推动房地产市场止跌回稳。同时，做好地方政府隐性债务置换工作。稳妥处置地方中小金融机构风险。

多地楼市开年保持平稳

重庆市委 2 月 5 日上午召开“新春第一会”，市委书记袁家军出席会议并讲话，其中一项任务是全力推动房地产和建筑业企稳回升。同时，记者从中指研究院了解到，

2025 年开年，多地楼市保持平稳。

据统计，2024 年四季度以来，核心城市房地产市场活跃度明显提升，成交量持续改善，市场信心有所恢复。2025 年 1 月市场延续回稳态势，根据中指研究院数据，截至乙巳蛇年春节前（1 月 1 日至 1 月 27 日），30 城新建商品住宅销售面积同比增长 4%，20 城二手住宅成交套数同比增长 19%。

“2025 年春节期间，正值近年来楼市政策环境最为宽松的时期，各地政府积极出台针对返乡置业的优惠政策，激发返乡群体购房需求。与此同时，众多房企紧抓营销节点，节前便已开展多种促销活动，不少楼盘‘不打烊’，利用假期时间窗口推动项目销售，房企营销力度多是延续此前水平。”中指研究院市场研究总监陈文静向记者表示。

从市场表现来看，多地开年新房销售保持平稳，一线城市中广州春节期间新房网签量较去年春节增长 47%，北京较去年小幅增长 5%。二线城市中，成都市场活跃度较高，网签成交量较去年假日同期大幅增长，南京、武汉等城市增长同样明显。

“整体来看，今年春节期间市场较为平稳，假期市场仍处淡季行情，预计节后重点城市新房、二手房交易量将出现明显回升。”陈文静说。（上海证券报）

✚ 再创新高 有黄金珠宝品牌境内足金首饰价格超 870 元/克

2 月 6 日，记者从周大福、六福珠宝、潮宏基、周生生、谢瑞麟等黄金珠宝品牌获悉，当日其境内足金首饰价格普遍突破 869 元/克，当中较高的已达 872 元/克，再创新高。

具体而言，当日，周大福足金（首饰、摆件类）、六福珠宝足金 999/足金、潮宏基足金（首饰摆件）、谢瑞麟足金饰品、周六福足金饰品公开的境内价格为 869 元/克，老庙黄金上海区域足金饰品价格达 870 元/克，周生生足金饰品境内价格为 872 元/克。（上海证券报）

✚ 《哪吒之魔童闹海》9 天登顶中国影史票房榜

据灯塔专业版实时数据，截至 2 月 6 日 13 时 28 分，影片《哪吒之魔童闹海》票房超越《长津湖》的 57.75 亿元，登顶中国电影票房榜。数据显示，该片仅用时 9 天，就成为影史票房冠军。（上海证券报）

✚ 2024 年北京规模以上文化及相关产业法人单位实现收入 23022.6 亿元

北京市统计局 2 月 6 日发布的数据显示，2024 年北京规模以上文化及相关产业法人单位实现收入合计 23022.6 亿元，同比增长 6.6%。其中，规模以上文化企业实现营业收入 22512.4 亿元，同比增长 6.7%。

分领域看，文化核心领域实现收入合计 20951.5 亿元，同比增长 7.6%。其中，新闻信息服务、内容创作生产、创意设计服务、文化传播渠道和文化投资运营 5 个领域收入合计同比分别增长 5.6%、14.3%、2.3%、3.8%和 2.1%。文化相关领域实现收入合计 2071.1 亿元，同比下降 2.5%。其中，文化辅助生产和中介服务收入合计同比增长 5.2%。

2024 年，北京文化新业态企业实现营业收入 15906.9 亿元，同比增长 11.1%，占全市文化企业营业收入的比重为 70.7%。（上海证券报）

【个股重要公告】

✚ 用友网络：截至1月31日已累计回购236.24万股

用友网络（600588）2025年2月6日晚间公告称，截至1月31日，公司已累计回购236.24万股公司股份，占公司总股本的0.0691%，占预计回购股份的比例为30.71%，回购最高价为12.98元，最低价为9.96元，累计回购金额为2507.07万元，占预计回购金额的比例为25.07%。

✚ 康希诺：吸附破伤风疫苗药品注册申请获得受理

康希诺（688185）2025年2月6日晚间公告称，公司研发的吸附破伤风疫苗境内生产药品注册上市许可申请获国家药监局受理，该疫苗采用无动物源培养基发酵，工艺稳定，用于非新生儿破伤风预防，将丰富产品管线。

✚ 至正股份：收到深圳证监局行政监管措施决定书

至正股份（603991）2025年2月6日晚间公告称，公司及相关当事人收到深圳证监局出具的警示函，因2020年公司作为原实际控制人侯海良1670.37万元借款提供关联担保，未履行决策和披露程序。侯海良、时任总经理李现春、时任董事会秘书章玮琴对违规行为负主要责任。公司将加强学习，提升规范运作水平。

✚ 新北洋：收到中国建设银行供应商入选通知

新北洋（002376）2025年2月6日晚间公告称，收到中国建设银行《中国建设银行支票账号打印机供应商入选通知》和《中国建设银行二维码打印机供应商入选通知》，确认入选相关供应商。此次入选强化合作纽带，稳固行业地位，后续签约实施预计对公司金融市场开拓有积极影响。

✚ 天士力：华润三九收购事项获国务院国资委批复

天士力（600535）2025年2月6日晚间公告称，收到华润三九通知，华润三九已收到中国华润转发的国务院国资委批复，同意其协议受让天士力集团等7家单位持有的天士力股份。

✚ 微芯生物：西达本胺获药物临床试验批准通知书

微芯生物（688321）2025年2月6日晚间公告称，收到国家药监局签发的《药物临床试验批准通知书》，同意西达本胺开展联合CHOP用于初治、具有滤泡辅助T细胞表型外周T细胞淋巴瘤（PTCL-TFH）患者的随机、双盲、安慰剂对照、多中心、III期临床试验。西达本胺为1类原创新药，已获批多项适应症，本次获批近期对业绩无重大影响，研发存在周期长、不确定风险。

✚ 东珠生态：公司所属联合体预中标老挝35亿元项目

东珠生态（603359）2025年2月6日晚间公告称，公司所属联合体预中标“老挝占巴塞省土地整理项目（EPC）总承包”，项目总投资估算35亿元，中标金额上浮5%。

项目内容包括土地清表及土地平整工程、排水灌溉工程、生产道路与田间临时道路工程、生产配套附属工程等。项目地址位于老挝民主主义共和国占巴塞省，计划投资35亿元，施工工期36个月。该项目中标不影响公司业务的独立性，项目签订正式合同并顺利实施后，将有助于提高公司的业务承接能力，为公司后续项目的开展奠定基础。

🚧 江河集团：中标 5205 万元光伏幕墙项目

江河集团（601886）2025 年 2 月 6 日晚间公告称，全资子公司北京江河幕墙系统工程有限公司近日中标中新天津生态城主中心商业地块 43 号首期项目光伏幕墙工程，中标金额约 5205 万元，约占公司 2023 年度营业收入的 0.25%。该项目位于天津市滨海新区，幕墙面积约 4 万平方米，工期预计为 487 天。

🚧 中绿电：获取新疆 200 万千瓦风电项目

中绿电（000537）2025 年 2 月 6 日晚间公告称，公司控股子公司中绿电（阿勒泰）及中绿电（布尔津）分别收到新疆维吾尔自治区投资项目备案文件。其中，中绿电（阿勒泰）申报的“阿勒泰市 80 万千瓦风电项目”以及中绿电（布尔津）申报的“布尔津县风电项目（二期城南 120 万千瓦）”均获得阿勒泰地区发展和改革委员会的备案。

🚧 西点药业：玻璃酸钠滴眼液补充申请获受理

西点药业（301130）2025 年 2 月 6 日晚间公告称，收到国家药监局签发的玻璃酸钠滴眼液境内生产药品补充申请《受理通知书》，申请事项为药品上市许可持有人主体变更。玻璃酸钠滴眼液用于治疗角结膜上皮损伤，同类药品获批文号众多。

■公司评级说明：

- 买入 (Buy)：预期未来 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上。
- 持有 (Hold)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于+5%~+20%。
- 中性 (Neutral)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出 (Sell)：预期未来 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

■行业评级说明：

- 强于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅强于沪深 300 指数 10%以上。
- 跟随大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅相对沪深 300 指数的变动幅度介于-10%~+10%。
- 弱于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅弱于沪深 300 指数 10%以上。

■分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■本公司具备证券投资咨询业务资格的说明：

宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■免责声明：

本报告仅供宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户参考使用，本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，如接收人并非本公司客户，请取消阅读并及时删除。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。