

国内市场综述

高开低走 大小分化

周三(2月5日)大盘高开低走,大小分化。截至收盘,上证综指收于 3229.49 点,下跌 0.65%;深成指收于 10164.22 点,上涨 0.08%;科创 50 上涨 2.9%;创业板指下跌 0.04%,万得全 A 成交额共 13003 亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30 个中信一级行业有 11 个收涨,其中计算机、传媒及综合金融涨幅居前,而通信、煤炭及食品饮料则跌幅较大。概念方面,DeepSeek、云计算及华为 HMS 等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨,英伟达涨超 5%

周三(2月5日),美国三大股指全线收涨,道指涨 0.71%,标普 500 指数涨 0.39%,纳指涨 0.19%。安进涨超 6%,英伟达涨逾 5%,领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.74%,谷歌跌超 7%,特斯拉跌逾 3%。中概股普遍下跌,盛大科技跌超 18%,涂鸦智能跌逾 9%。

新闻精要

- 中央军委主席习近平签署命令,发布新修订的《军队装备科研条例》
- 李强主持召开国务院第七次全体会议,讨论《政府工作报告》稿并对开年工作进行动员
- 春节假期重点城市楼市平稳
- 2025 年春节档电影票房破 95 亿元
- 美国邮政:2 月 5 日起继续接收来自中国内地与中国香港的入境包裹
- 全球重要经济数据发布

风险提示

- 稳增长力度不及预期;
- 地缘冲突升级。

分析师: 彭竑/钟哲元

登记编码: S1490520090001/ S1490523030001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3229.49	-21.11	-0.65
深证成指	10164.22	8.16	0.08
沪深 300	3795.08	-22.00	-0.58
中小 100	6319.41	26.74	0.42
创业板指	2062.92	-0.90	-0.04
科创 50	982.83	27.74	2.90
香港恒生	20597.09	-192.87	-0.93
恒生中国	7566.27	-77.36	-1.01
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3604.47	-10.77	-0.30
中证 500	5614.39	25.04	0.45
中证 800	4093.49	-12.92	-0.31
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3790.00	-5.08	-0.19
IF 下月	3788.80	-6.28	-0.16
IF 季后	3770.20	-24.88	-0.15
IF 半年	3728.20	-66.88	-0.24
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44873.28	317.24	0.71
纳斯达克	19692.33	38.31	0.19
日经 225	38831.48	33.11	0.09
英国 FTSE	8623.29	52.52	0.61
德国 DAX	21585.93	80.23	0.37
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	107.6188	-0.3796	-0.35
美元中间价	7.1693	-0.0005	-0.01
欧元/美元	1.0402	0.0023	0.22
美元/日元	152.5950	-1.7445	-1.13
英镑/美元	1.2504	0.0024	0.19
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2884.80	9.00	0.31
布伦特原油	76.05	0.09	0.12
LME 铜	9174.00	75.00	0.82
LME 铝	2629.00	6.00	0.23
CBOT 小麦	571.75	-5.25	-0.91
CBOT 玉米	493.25	-1.25	-0.25

数据来源: Wind, 国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

高开低走 大小分化

► 市场综述

周三(2月5日)大盘高开低走,大小分化。截至收盘,上证综指收于 3229.49 点,下跌 0.65%;深成指收于 10164.22 点,上涨 0.08%;科创 50 上涨 2.9%;创业板指下跌 0.04%,万得全 A 成交额共 13003 亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30 个中信一级行业有 11 个收涨,其中计算机、传媒及综合金融涨幅居前,而通信、煤炭及食品饮料则跌幅较大。概念方面,DeepSeek、云计算及华为 HMS 等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院总理李强主持召开国务院第七次全体会议指出,要锚定发展目标因时因势加大逆周期调节力度,聚焦突出问题整合资源集中发力,敢于打破常规推出可感可及的政策举措,及时回应关切加强政策与市场的互动。

当日 A 股市场共 3433 只个股上涨,1850 只下跌,100 只持平。其中,440 只个股涨超 5%,160 只个股跌超 5%;84 只个股涨停,49 只个股跌停。国际市场回暖,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

中央军委主席习近平签署命令，发布新修订的《军队装备科研条例》

央视新闻报道，中央军委主席习近平日前签署命令，发布新修订的《军队装备科研条例》，自2025年3月1日起施行。

《条例》坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平强军思想，深入贯彻新时代军事战略方针，深刻把握装备科研工作特点规律，科学规范新形势下装备科研工作的基本要求和制度安排，是军队装备科研工作的基本法规。

《条例》共8章49条，适应创新构建新时代武器装备现代化管理体系要求，鲜明立起高质量、高效益、低成本、可持续发展新理念，推动构建自主创新、自主研制、自主可控与开放交流相结合的发展新格局，加快实现装备科研自立自强；坚持创新驱动，落实装备建设转型要求，优化完善规划计划、立项审批、项目管理等流程机制；突出分类管理，创新实施装备预先研究、装备研制、装备综合研究等项目分级分类管理；加强质效管控，对装备科研质量管控、成本管控、验收评估、成果管理、手段支撑、安全保密等进行系统规范；强化监督监管，细化完善行业监督检查方式、督导整改措施、具体问责情形。《条例》的发布施行，为推动军队装备科研工作高质量发展提供了制度保障。

李强主持召开国务院第七次全体会议，讨论《政府工作报告》稿并对开年工作进行动员

新华社报道，国务院总理李强2月5日主持召开国务院第七次全体会议，讨论拟提请十四届全国人大三次会议审议的政府工作报告，并对做好开年工作进行动员。

李强指出，向全国人民代表大会报告工作，是接受全国人民对政府工作的检验，是国务院的法定职责。形成一份高质量的政府工作报告，对于凝聚共识、提振信心、推动发展具有重要作用。要充分体现习近平总书记重要指示和党中央决策部署，充分体现群众期盼和社会关切，充分体现推动高质量发展的需要，进一步把报告修改好。

李强指出，新的一年面对新的形势和任务，党中央的大政方针、战略部署

已经非常明确，要系统化创造性地抓好落实。既要注重整体把握，综合平衡好国内和国外、当前和长远、宏观和微观、发展和安全等关系，在多重目标中找到有效路径，也要寻求突破突围，找准潜力足、空间大的发展领域，谋划好牵引性强、撬动性强的工作抓手，打造更多能够带动全局的突出亮点。要认真总结和丰富拓展工作中探索的好做法，锚定发展目标因时因势加大逆周期调节力度，聚焦突出问题整合资源集中发力，敢于打破常规推出可感可及的政策举措，及时回应关切加强政策与市场的互动。

李强强调，要以更加强烈的担当、更加积极的作为推动高质量发展取得新成效。要坚定信心、知难共进，客观辩证看待外部形势变化，统筹解决国内经济问题和应对外部挑战，变压力为动力，采取有力举措在做强国内大循环、推动科技创新、促进产业升级等重点领域实现新突破，并着眼长远打造我国发展新优势。要奋发作为、善作善成，以时不我待的精神狠抓落实，善于用改革创新的办法破解难题、科学应变，着力增强工作的穿透力，让目标清晰可评估、措施明确可操作、配套措施及时跟上，把更多精力用于抓落实、办实事，并在执行中不断优化完善政策举措。要凝心聚力、团结奋斗，进一步增强市场意识、法治意识、服务意识，以更高标准、更大力度打造一流营商环境，为各类企业创新发展提供更好条件，为各类人才干事创业提供更多机会，凝聚全社会的智慧和力量。

国务院全体会议组成人员出席会议，有关部门、单位负责人列席会议。

春节假期重点城市楼市平稳，未来仍需政策加力支持

证券时报报道，春节假期，重点城市楼市成交整体平稳。

中指研究院的最新数据显示，春节假期期间（1.28—2.4），28个代表城市新房日均成交面积较去年假期（2.10—2.17）小幅增长8%。假期市场较为平稳，但仍处淡季行情。

不过，1月截至春节前，重点城市新房和二手房成交依然活跃。业内人士预计，春节后重点城市新房、二手房交易量将出现明显回升。

2025 年春节档电影票房破 95 亿元

新华社报道，国家电影局 2 月 5 日发布数据，2025 年春节档（1 月 28 日至 2 月 4 日）电影票房为 95.10 亿元，观影人次为 1.87 亿，创造了新的春节档票房和观影人次纪录。

其中，《哪吒之魔童闹海》以 48.39 亿元票房领跑，《唐探 1900》《封神第二部：战火西岐》《射雕英雄传：侠之大者》《熊出没·重启未来》《蛟龙行动》位列二至六位。

美国邮政：2 月 5 日起继续接收来自中国内地与中国香港的入境包裹

第一财经报道，据美国邮政服务(USPS)公告，当地时间 2 月 5 日起，美国邮政将继续接收来自中国内地和中国香港的入境包裹。

此前，美国邮政服务宣布，从 2 月 4 日起暂停接收从中国内地和中国香港寄出的包裹，直至另行通知。声明称，信件和平件不包括在暂停接收的范围内。对于暂停接收的原因和持续时间，美国邮政服务没有说明。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7%。全国出游人次和总花费再创新高。

美国 2024 年 12 月贸易逆差为 984 亿美元，环比激增近 25%，创 2022 年 3 月以来最大。当月进口额增长 3.5%，出口下降 2.6%。2024 年全年，美国贸易逆差 9184 亿美元，同比增 1335 亿美元。

美国 1 月 ADP 就业人数增 18.3 万人，创去年 10 月来新高，预期增 15 万人，前值自增 12.2 万人修正至增 17.6 万人。

美国 1 月 ISM 非制造业 PMI 由前值 54 降至 52.8，低于预期的 54.3，新订单指标降至 7 个月低点。美国 1 月标普全球服务业 PMI 终值为 52.9，创 2024

年4月份以来新低。

欧元区1月服务业PMI终值51.3，初值51.4，2024年12月终值51.6；综合PMI终值50.2，2024年12月终值49.6。

印度1月服务业PMI终值56.5，2024年12月终值59.3；综合PMI终值57.7，2024年12月终值59.2。

韩国1月CPI同比上涨2.2%，涨幅连续三个月回升，并创下去年7月以来新高。

日本1月服务业PMI终值53，初值52.7；1月综合PMI终值51.1，初值51.1。

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