

## 市场要闻

1. 国务院办公厅1月29日发布《加快培育服务消费新增长点工作方案》，在激发重点领域发展活力、培育潜力领域发展动能、加强支持保障等三方面提出12条具体举措。点评：扩大内需是当前国内稳定经济的重要抓手，随着中央经济工作会议的定调，当前相关措施相继落地。《方案》聚焦交通服务、家政服务、网络视听服务、旅居服务、汽车后市场服务、入境消费等六大重点领域，旨在优化和扩大服务供给，促进服务消费提质惠民，为经济高质量发展提供有力支撑。
2. 贵金属市场再度上演“过山车”行情。1月29日，黄金、白银在亚市、欧市交易时段强势走高，现货黄金一度逼近5600美元/盎司关口，现货白银120美元/盎司关口。纽约市场交易时段金银价格急转直下，现货黄金直线跳水跌近6%失守5100美元/盎司关口，现货白银则跌超8%失守107美元/盎司，但随后跌幅双双收窄。点评：2026年以来黄金、白银贵金属价格进一步走高，持续刷新历史记录，背后受多方面因素驱动，包括全资金流动性维持宽松格局，美元指数持续走弱、全球治理格局进入新阶段等。当前伴随涨幅的扩大，投资者分歧料将明显增大，投资者对相关风险需保持必要的谨慎心理。

## 市场回顾

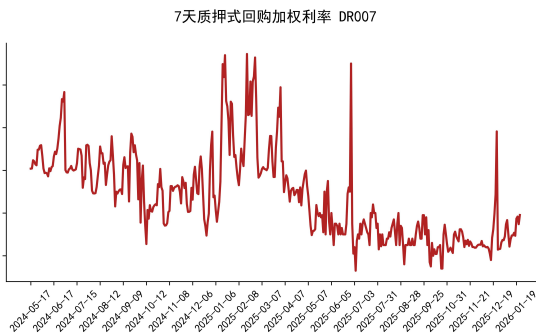
1. 1月29日上证指数收报4157.98点，微涨0.16%，深证成指下跌0.30%，创业板指跌0.57%，科创50指数跌3.03%。市场成交32594亿元，较前一交易日大幅增加2671亿元。截至1月28日，市场融资余额为27252亿元，单日增加193亿元。行业方面，食品饮料板块以近6.6%的涨幅领跑，传媒、房地产、非银金融亦表现强势。同期，电子、电力设备、机械设备等成长板块遭抛售，电子板块资金净流出超171亿元。
2. 全球股市涨跌互现，欧美市场表现分化。道指微涨0.11%，标普500指数跌0.13%，纳斯达克指数下跌0.72%。欧洲市场普遍下跌，德国DAX指数重挫1.93%，法国CAC40和英国富时100微跌。
3. 债市方面，10年期国债到期收益率小幅下行0.23BP至1.820%；资金面方面，7天质押式回购加权利率（DR007）上行4.28BP至1.591%。
4. 汇率方面，美元指数小幅下跌0.19%至96.1600，美元兑离岸人民币微涨0.07%至6.9482。

## 利率汇率

图表 1: 10 年期美债收益率, 最新值 1.82, 变动-0.23BP



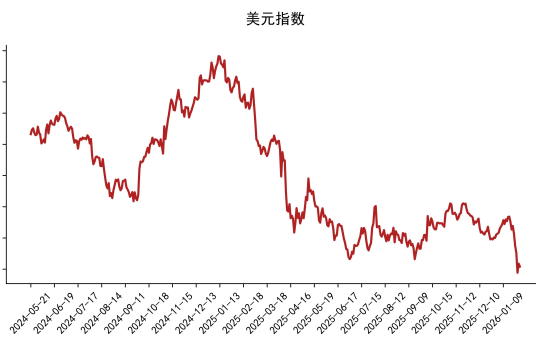
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.591, 变动 4.28BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9482, 变动 0.07%

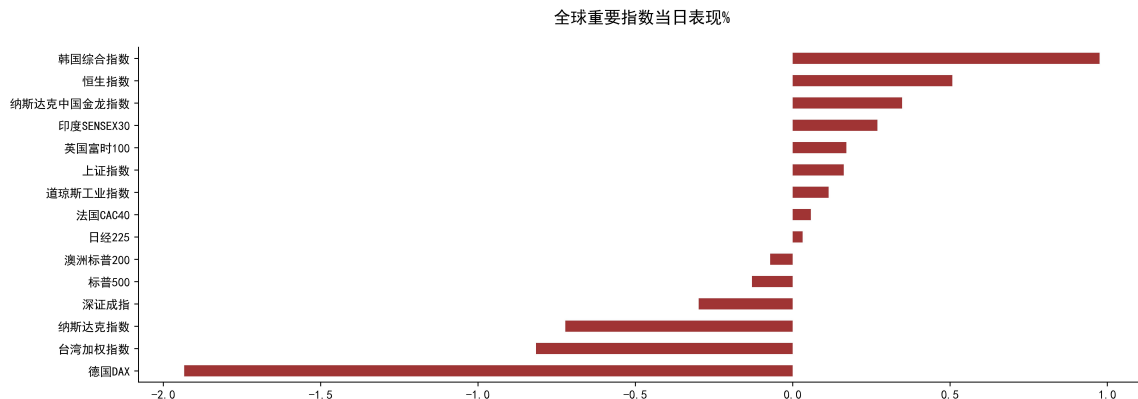


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 96.16, 变动-0.19%



## 全球重要市场

图表 5: 全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

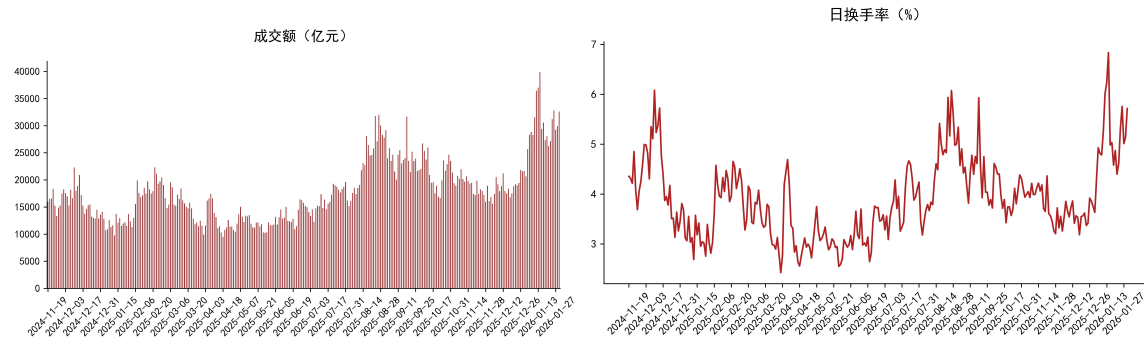
## A股市场

图表 6: A 股市场概览

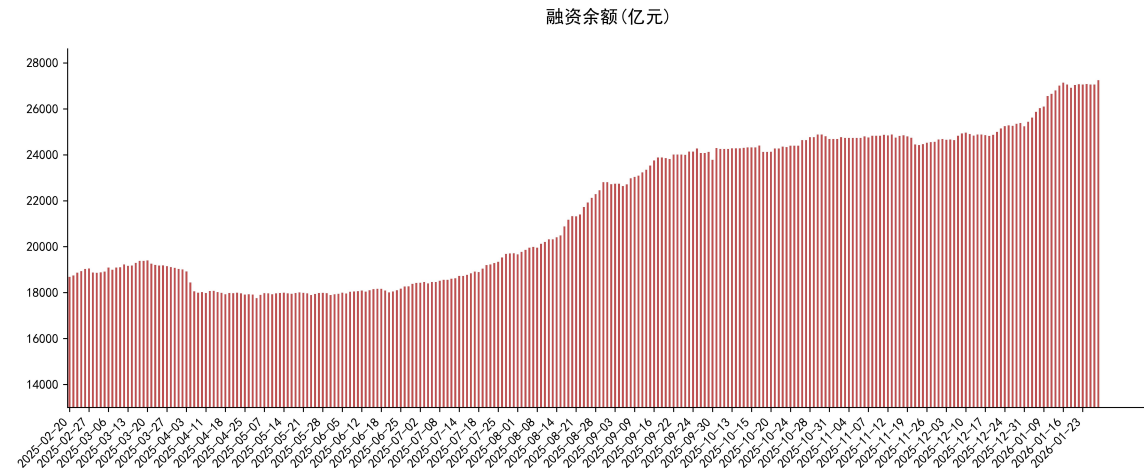


图表 7: 市场成交变化, 最新值为 32594 亿元

图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 5.71%



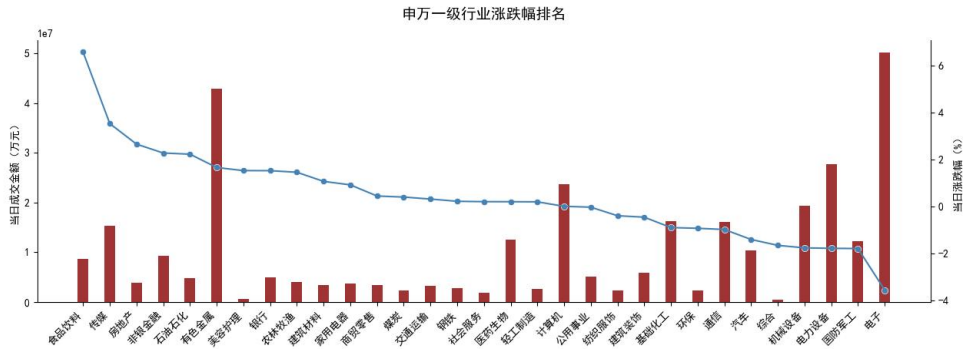
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 27252 亿元 (数据截至 2026-01-28)



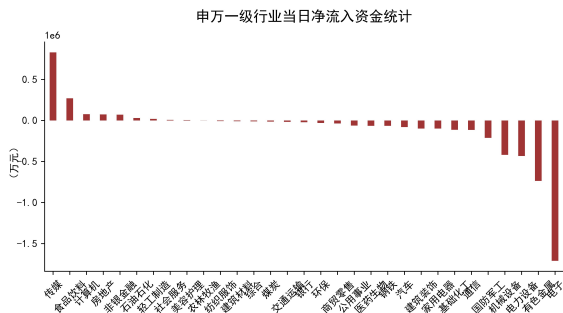
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

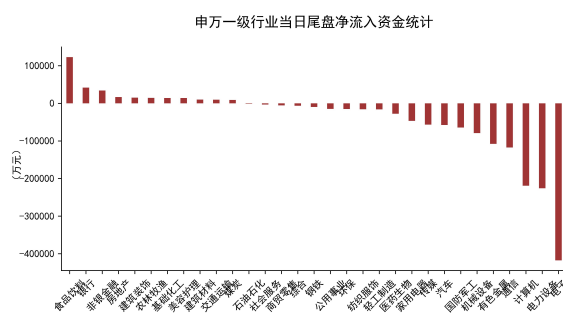
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为食品饮料、传媒、房地产



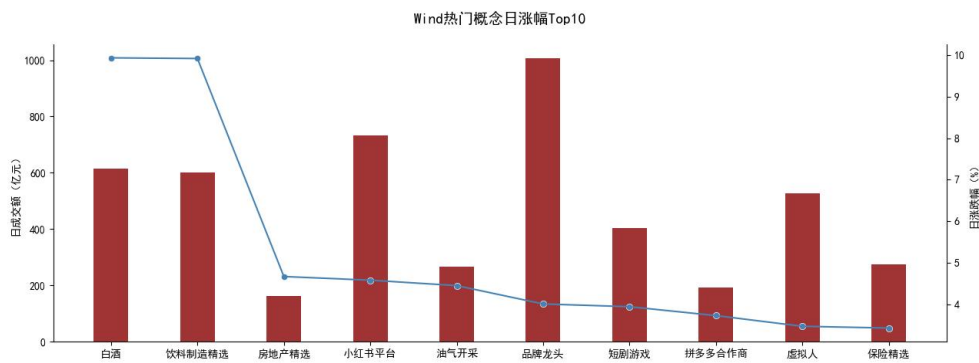
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为传媒、食品饮料、计算机



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为食品饮料、银行、非银金融



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为白酒、饮料制造精选、房地产精选



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 风险提示

- 1、政策力度不及预期；
- 2、房地产市场调整超预期；
- 3、中美紧张关系升温。

## 信息披露

### 研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

### 研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

### 免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。