

国内市场综述

探底回升 缩量调整

周四（2 月 5 日）大盘探底回升，缩量调整。截至收盘，上证综指收于 4075.92 点，下跌 0.64%；深成指收于 13952.71 点，下跌 1.44%；科创 50 下跌 1.44%；创业板指下跌 1.55%，万得全 A 成交额共 21943 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 9 个上涨，其中银行、食品饮料及纺织服装涨幅居前，而有色金属、电力设备及新能源、机械则跌幅较大。概念方面，两岸融合、银行精选及旅游出行等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，微软跌近 5%

周四（2 月 5 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 1.2%，标普 500 指数跌 1.23%，纳指跌 1.59%。万得美国科技七巨头指数跌 1.76%，亚马逊跌超 4%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.9%，蔚来涨超 6%。

新闻精要

1. 2026 年全国服务消费和服务贸易工作会议在京召开
2. 三部门发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策
3. 国家网信办等 11 部门联合印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》
4. 美国正式组建关键矿产供应链联盟 外交部回应
5. 欧盟拟放宽碳市场减排规则
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	4075.92	-26.29	-0.64
深证成指	13952.71	-203.56	-1.44
沪深 300	4670.42	-28.26	-0.60
中小 100	8423.99	-102.32	-1.20
创业板指	3260.28	-51.24	-1.55
科创 50	1432.52	-20.95	-1.44
香港恒生	26885.24	37.92	0.14
恒生中国	9093.34	44.96	0.50

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4558.24	-33.41	-0.73
中证 500	8146.11	-152.95	-1.84
中证 800	5267.96	-51.12	-0.96

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4671.60	1.18	-0.58
IF 下月	4665.20	-5.22	-0.61
IF 季后	4636.00	-34.42	-0.62
IF 半年	4585.20	-85.22	-0.56

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	48908.72	-592.58	-1.20
纳斯达克	22540.59	-363.99	-1.59
日经 225	53818.04	-475.32	-0.88
英国 FTSE	10309.22	-93.12	-0.90
德国 DAX	24373.06	-229.98	-0.93

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	97.9585	0.3067	0.31
美元中间价	6.9570	0.0037	0.05
欧元/美元	1.1779	-0.0027	-0.23
美元/日元	157.0360	0.1290	0.08
英镑/美元	1.3532	-0.0120	-0.88

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4798.10	-152.70	-3.08
布伦特原油	67.32	-2.14	-3.08
LME 铜	13040.00	-438.00	-3.25
LME 铝	3059.00	-47.50	-1.53
CBOT 小麦	534.75	8.00	1.52
CBOT 玉米	435.25	5.75	1.34

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 缩量调整

► 市场综述

周四(2月5日)大盘探底回升,缩量调整。截至收盘,上证综指收于 4075.92 点,下跌 0.64%;深成指收于 13952.71 点,下跌 1.44%;科创 50 下跌 1.44%;创业板指下跌 1.55%,万得全 A 成交额共 21943 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 9 个上涨,其中银行、食品饮料及纺织服装涨幅居前,而有色金属、电力设备及新能源、机械则跌幅较大。概念方面,两岸融合、银行精选及旅游出行等指数表现活跃。

► 驱动因素

2026 年全国服务消费和服务贸易工作会议在京召开。会议强调,当前消费结构加快从商品消费主导向服务消费主导转变,要培育服务消费新增长点,鼓励支持服务出口,创新发展数字贸易。

当日 A 股市场共 1618 只个股上涨,3719 只下跌,130 只持平。其中,130 只个股涨超 5%,246 只个股跌超 5%;57 只个股涨停,24 只个股跌停。国际市场波动,或影响短期市场情绪。

新闻精要

2026 年全国服务消费和服务贸易工作会议在京召开

2月4—5日，2026年全国服务消费和服务贸易工作会议在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议部署，落实全国商务工作会议要求，总结2025年和“十四五”工作，研究部署2026年工作，谋划“十五五”服务消费和服务贸易发展。商务部副部长鄢东出席会议并作工作报告。

会议指出，2025年是“十四五”收官之年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全国商务系统通力合作、开拓创新，推动服务消费和服务贸易高质量发展，服务消费加力增效，服务贸易再创新高，为助力经济持续回升向好作出积极贡献。

会议强调，当前消费结构加快从商品消费主导向服务消费主导转变，服务贸易也在万亿美元基础上迈上新台阶，要以高水平开放为引领，坚持“政策+活动”双轮驱动，培育服务消费新增长点，鼓励支持服务出口，创新发展数字贸易，促进展览业高质量发展，奋力实现“十五五”高质量发展良好开局。

各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团商务主管部门代表，商务部有关司局负责同志参会。中央和国家机关有关部门代表参加会议。

三部门发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策

新华社北京2月5日电为扎实推进海南自由贸易港建设，切实提升岛内居民获得感，财政部、海关总署、税务总局2月5日对外发布通知，明确海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策，自公布之日起实施。

政策规定，对海南自由贸易港岛内居民在指定经营场所购买的进境商品，在免税额度和商品清单范围内免征进口关税、进口环节以及国内环节增值税和消费税。其中，岛内居民包括持有海南省身份证、海南省居住证或海南省社保卡的中国公民，在海南省工作生活并持有居留证件的境外人员。免税额度为每人每年1万元人民币，不限购买次数。免税商品聚焦岛内居民日常生活所需，主要包括部分食品饮料、日化用品、家居百货、母婴用品等。

国家网信办等 11 部门联合印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》

人民财讯 2 月 5 日电，近日，国家网信办等 11 部门联合印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》。《实施意见》提出，到 2027 年，入境数字化服务国际化、便利化程度显著提升，数字化基础服务更加畅通高效，居住、医疗、支付、旅游、公共服务等领域的数字化应用服务堵点基本打通、应用场景全面拓展，为扩大高水平对外开放注入强劲活力；到 2030 年，入境数字化服务达到国际领先水平，互联互通、包容普惠的数字化服务生态更加成熟，全场景数字化服务与国际通行模式深度衔接，数字化服务高水平开放促进经济社会高质量发展能力显著增强。

美国正式组建关键矿产供应链联盟 外交部回应

财联社 2 月 5 日电，2 月 5 日，外交部发言人林剑主持例行记者会。韩联社记者提问，美国今天正式组建关键矿产供应链联盟，韩国将任主席国至今年 6 月。中方对此有何评论？林剑表示，维护开放、包容、普惠的国际贸易环境，符合各国的共同利益，各方都有责任为维护关键矿产的全球供应链稳定与安全发挥建设性作用。同时，我们反对任何国家以“小圈子”的规则破坏国际经贸秩序。（北京日报）

欧盟拟放宽碳市场减排规则

香港万得通讯社报道，欧盟正着手重新调整其全球最严格的碳市场规则，拟放宽对数以千计企业的减排要求。此举标志着该地区在气候雄心与经济现实之间寻求新的平衡。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，商务部公布数据显示，2025 年我国服务贸易进出口总额 80823.1 亿元，同比增长 7.4%，服务贸易逆差减少 3439.5 亿元。旅行服务增长较快，进出口达 22067 亿元，增长 7.6%。

央行公告称，2 月 5 日以固定利率、数量招标方式开展了 1185 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 1185 亿元，中标量 1185 亿元。同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。

中国光伏行业协会预计，2026 年中国光伏新增装机规模 180-240GW，“十五五”期间中国年均光伏新增装机量 238-287GW。

《中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至 2025 年底，我国网民规模达 11.25 亿人，互联网普及率突破 80%。生成式 AI 用户规模达 6.02 亿人，同比增长 141.7%，普及率达 42.8%。

美国 1 月挑战者裁员数量飙升至 10.84 万人，新增招聘岗位仅 5300 多个，均创 17 年来同期最差。去年 12 月职位空缺数量大幅下降至 654 万，为 2020 年以来最低。上周初请失业金人数则意外大增 2.2 万至 23.1 万。

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