

## 市场要闻

1. 央行公告称，2月3日开展了1055亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，当日4020亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼2965亿元。点评：随着春节长假的临近，央行公开市场操作料将保持稳定，以维护资金市场平稳运行。整体基调看，在中央经济工作会议继续实施宽松货币政策定调的背景下，短期货币政策出现转向的可能性不大。

2. 国际方面，1) 中俄外交部相关负责人在北京举行战略磋商，认为中俄作为联合国安理会常任理事国，将继续加强战略协作，坚定支持多边主义，积极维护国际军控条约和机制的权威性和有效性。2) 俄罗斯外交部宣布，俄方已向美方提交相关提议，旨在消除阻碍俄美两国关系全面正常化的各类障碍。

3) 伊朗外交部就伊美即将展开的接触明确了立场，强调解除制裁是伊朗参与外交博弈的核心诉求。

点评：当前国际形式的复杂程度超过以往，大国博弈愈发激烈，经济数据叠加时常发生的国家间的不确定事件左右市场风险偏好的切换，近期大类资产的波动预计将加大。

## 市场回顾

1. 2月3日上证指数涨幅1.29%，深圳成指涨幅2.19%，两市成交金额合计25442.32亿元，较前一交易日缩量405.34亿元。创业板指涨幅1.86%，科创50涨幅1.39%。

2. 国际方面，韩国综合指数、日经225、印度SENSEX30涨幅居前，分别为6.84%、3.92%、2.54%，纳斯达克指数、恒生科技、标普500跌幅居前，分别为1.54%、1.43%、1.07%。欧洲主要股指收跌，法国CAC40指数跌幅0.02%，德国DAX指数跌幅0.07%、英国富时100跌幅0.26%。当日万得全A指数收涨2.12%涨幅较为靠前，恒生指数涨幅0.22%。

3. 中证10Y国债到期收益率1.8177%，变动-0.05BP，银行间R001、R007当日均价分别为1.3983%、1.5511%。

4. 板块方面，当日银行板块收跌，跌幅0.85。综合、国防军工、机械设备、建筑建材涨幅居前，涨幅分别为：4.63%、4.42%、3.98%、3.52%。

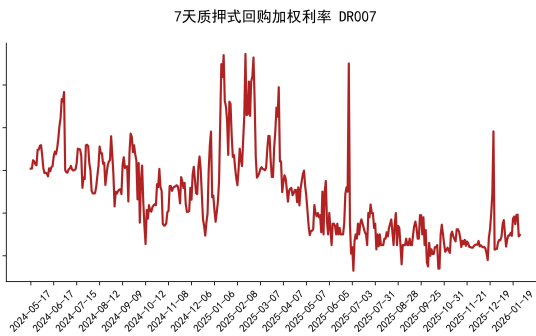
5. 美元指数收于97.3872，跌幅0.23%，美元兑离岸人民币汇率收于6.935，离岸人民币升值64个基点。

## 利率汇率

图表 1: 10 年期美债收益率, 最新值 1.818, 变动-0.05BP



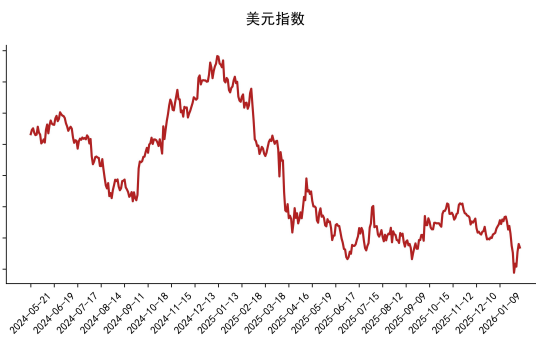
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.497, 变动 0.66BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.935, 变动-0.09%

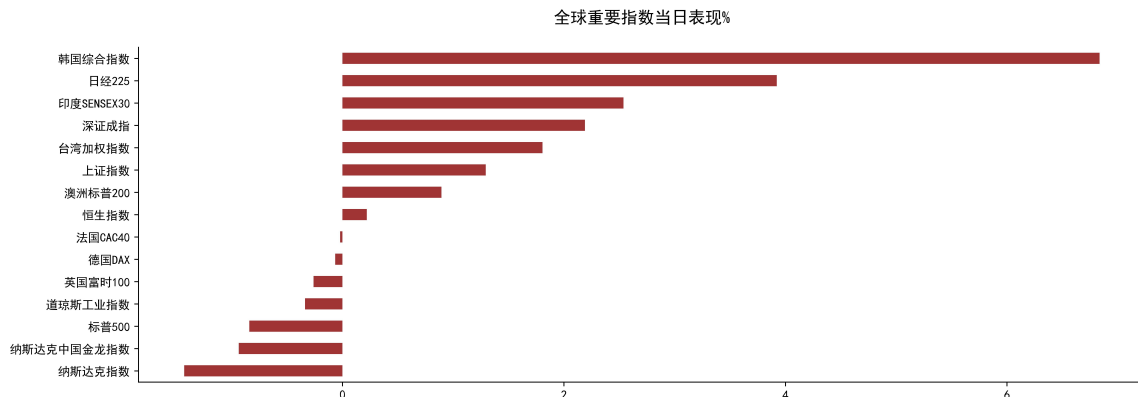


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 97.39, 变动-0.23%



## 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

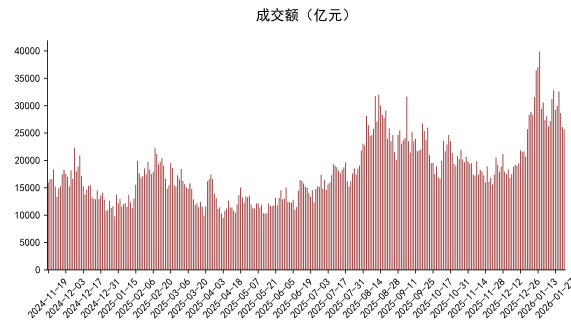
图表 6: A股市场概览

A股总市值	成交	估值	融资	融券
总市值 <b>113.40</b> 万亿	今年累计 <b>66.07</b> 万亿	PE(TTM) <b>23.10x</b>	余额 <b>--</b> 亿	余额 <b>--</b> 亿
较年初 +4.65 万亿	日均成交 30,031.02 亿	PB(MRQ) <b>6.13x</b>	较一月前 -25,241.56 亿	较一月前 -165.26 亿

指数	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(亿元)	近一周(%)	年初至今(%)	成分股数量	当日涨跌家数
万得全A	2.12	6,740	25,656	-1.69	5.14	5,472	4,853 90 529
上证指数	1.29	4,068	11,107	-1.74	2.49	2,245	1,946 49 250
深证成指	2.19	14,127	14,335	-1.42	4.45	500	440 10 50
北证50	3.27	1,550	216	-0.99	7.57	50	47 -- 3
科创50	1.39	1,471	988	-5.46	9.44	50	46 -- 4
创业板指	1.86	3,325	6,773	-0.53	3.80	100	92 1 7
上证50	1.05	3,035	1,928	-0.58	0.11	50	29 -- 21
沪深300	1.18	4,660	6,666	-0.97	0.65	300	218 4 78
中证500	3.11	8,287	5,433	-3.07	11.00	500	457 4 39
中证1000	2.93	8,209	5,258	-2.06	8.08	1,000	897 22 81
中证2000	2.83	3,477	5,178	-1.70	8.54	2,000	1,841 28 131
万得双创	2.60	4,060	9,600	-2.21	7.90	1,992	1,886 13 93
万得微...	1.91	598,531	368	0.30	10.99	400	360 6 34



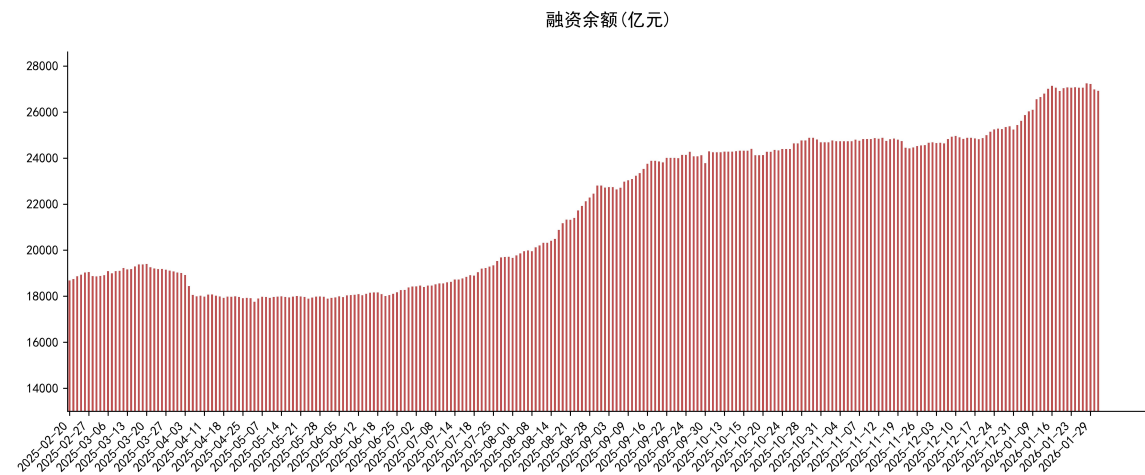
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 25656 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 4.27%



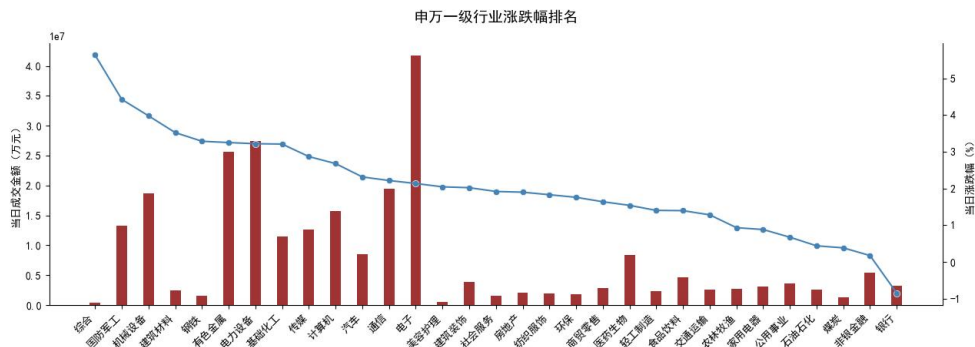
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26927 亿元 (数据截至 2026-02-02)



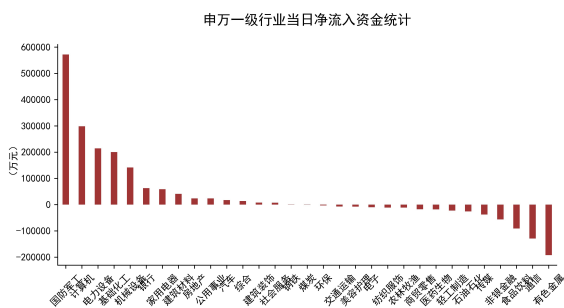
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

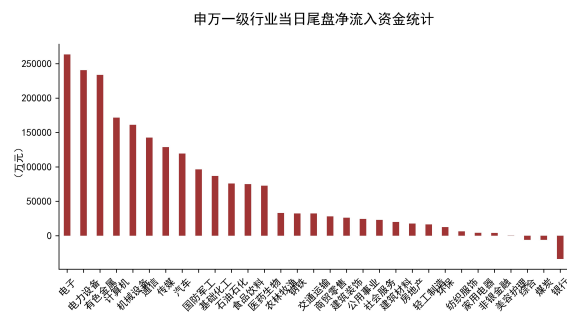
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为综合、国防军工、机械设备



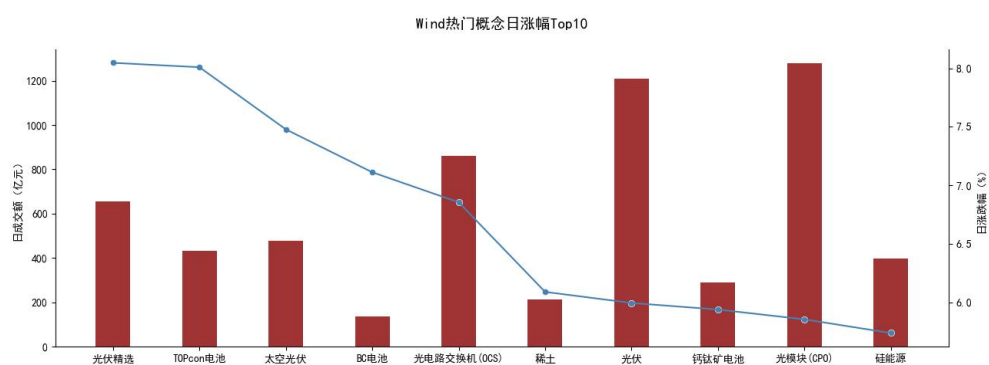
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为国防军工、计算机、电力设备



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、电力设备、有色金属



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为光伏精选、TOPcon 电池、太空光伏



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。