

市场要闻

1. 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》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。点评：提升境外人员入境居住、医疗、旅游等全方位便利程度，有助于促进全球对中国的文化认同，进而提升我国的开放程度，当下我国在支付等领域的数字化程度领先世界，不断加强相关领域的领先地位可显著提升入境人员的体感，助推认同感的加剧。

2. 美正式组建关键矿产联盟，外交部称，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。点评：美国近期的一些列动作，包括对委内瑞拉的“斩首”行动、对伊朗的军事威胁，剑指矿产资源，通过掌控全球尤其是西半球的关键矿产，配合美国全球领先的AI、电子产业逐渐形成全新的实体与金融霸权，此外巴拿马、澳大利亚等国对中国项目或资产的无端侵权难言背后无美国因素。

市场回顾

1. 2月5日上证指数涨幅-0.64%，深圳成指涨幅-1.44%，两市成交金额合计21762.2亿元，较前一交易日缩量3047.52亿元。创业板指涨幅-1.55%，科创50涨幅-1.44%。

2. 国际方面，港股领涨，恒生科技、恒生指数涨幅分别为0.74%、0.14%。欧美主要股指收跌，其中道琼斯工业平均、标普500、纳斯达克指数跌幅分别为1.2%、1.23%、1.59%，法国CAC40收跌0.29%、英国富时100收跌0.9%、德国DAX收跌0.93%。

3. 中证10Y国债到期收益率1.8162%，变动-0.39BP，银行间R001、R007当日均价分别为1.3926%、1.5522%。

4. 板块方面，美容护理、银行、食品饮料涨幅居前，分别为3.21%、1.57%、1.31%；有色金属、电力设备、通信跌幅居前，分别为4.57%、3.41%、2.39%。

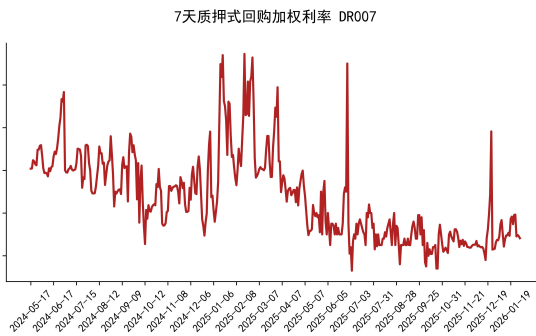
5. 美元指数收于97.9585，涨幅0.27%，美元兑离岸人民币汇率收于6.9409，离岸人民币升值3个基点。

利率汇率

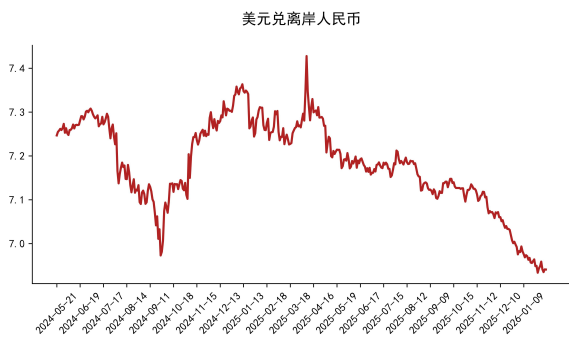
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.816, 变动-0.39BP



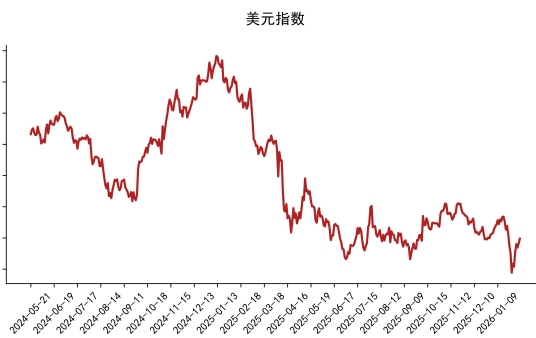
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.482, 变动-0.95BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9409, 变动-0.0%

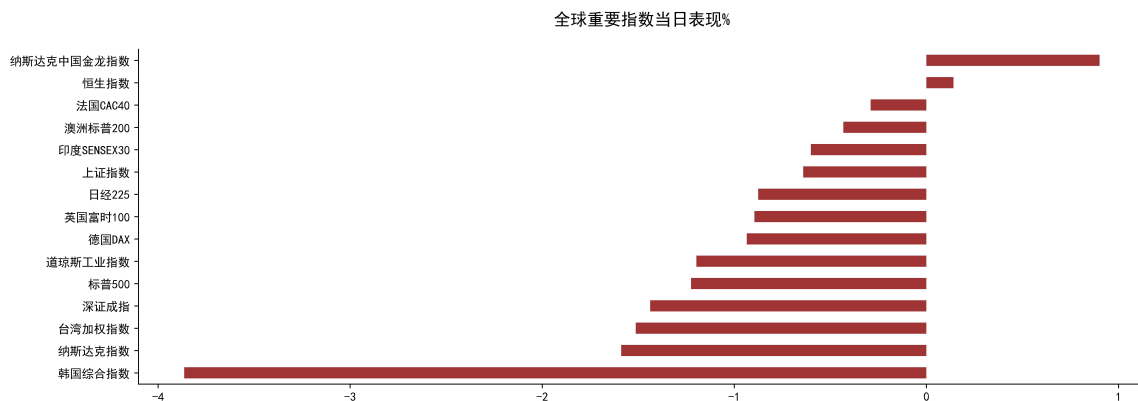


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 97.96, 变动 0.31%



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

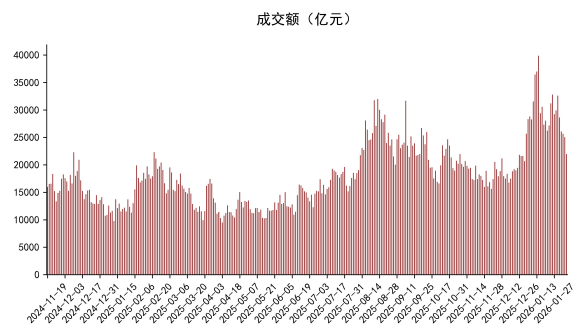
图表 6: A 股市场概览

A股总市值		成交		估值		融资		融券	
总市值	113.06 万亿	今年累计	70.77 万亿	PE(TTM)	23.07x	余额	-- 亿	余额	-- 亿
较年初	+4.31 万亿	日均成交	29,485.75 亿	PB(MRQ)	5.90x	较一月前	-25,434.22 亿	较一月前	-172.26 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	-1.11	6,695	21,943	-2.22	4.44	5,473	1,616	142	3,715
上证指数	-0.64	4,076	9,470	-1.97	2.70	2,244	740	71	1,433
深证成指	-1.44	13,953	12,292	-2.43	3.16	500	138	11	351
北证50	-2.03	1,507	183	-1.87	4.64	50	7	1	42
科创50	-1.44	1,433	677	-4.98	6.57	50	13	1	36
创业板指	-1.55	3,260	5,523	-1.34	1.78	100	29	1	70
上证50	-0.33	3,059	1,480	-1.67	0.92	50	26	--	24
沪深300	-0.60	4,670	5,504	-1.76	0.87	300	137	3	160
中证500	-1.84	8,146	4,353	-4.36	9.12	500	135	10	355
中证1000	-1.69	8,068	4,410	-3.17	6.22	1,000	247	26	727
中证2000	-1.22	3,438	4,729	-0.88	7.34	2,000	536	47	1,417
万得双创	-1.53	3,973	7,683	-2.26	5.59	1,992	535	30	1,427
万得微...	-0.01	602,699	349	2.51	11.77	400	174	13	213



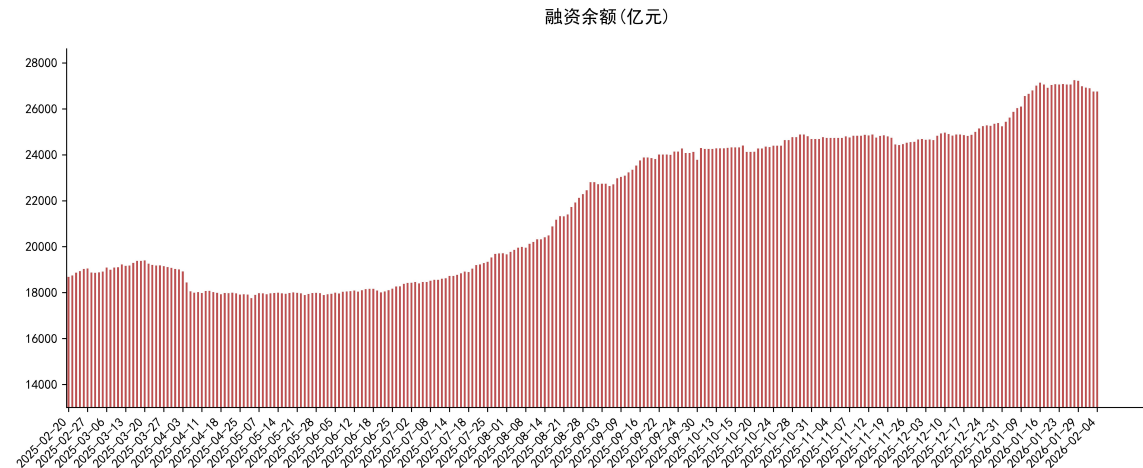
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 21943 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.97%



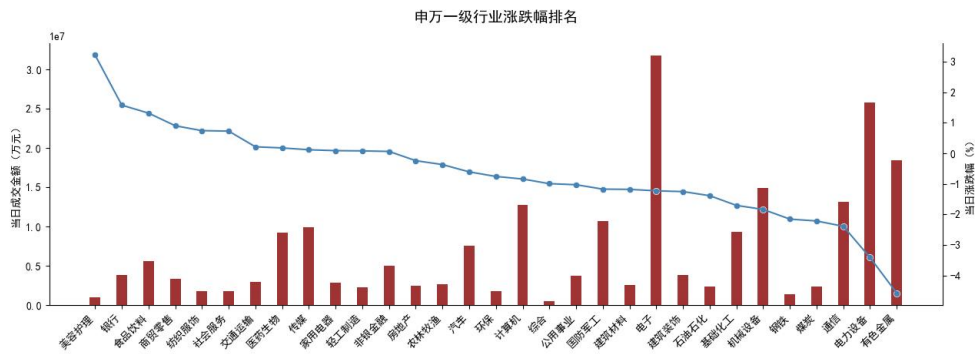
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26759 亿元 (数据截至 2026-02-04)



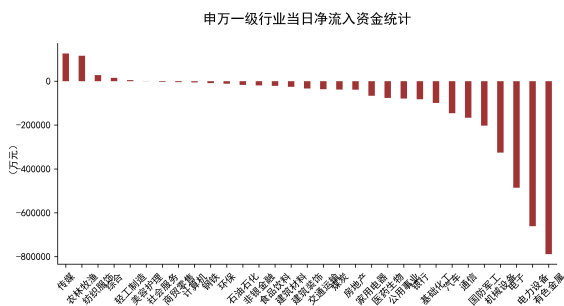
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

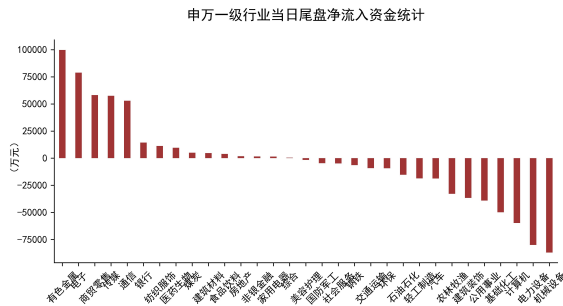
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为美容护理、银行、食品饮料



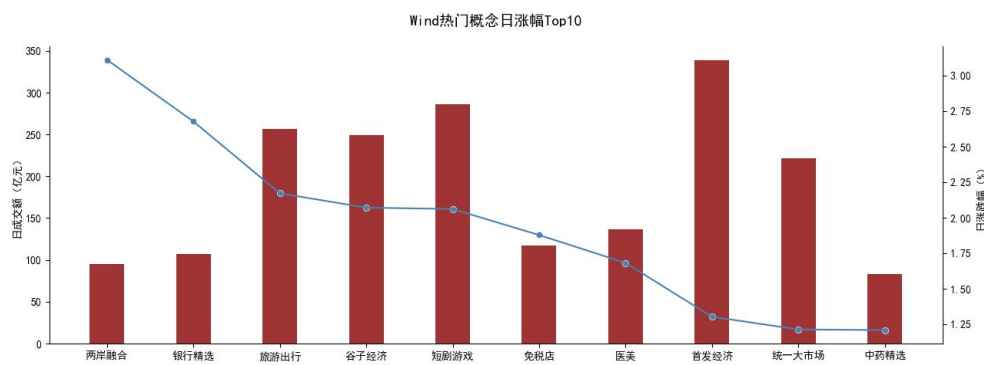
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为传媒、农林牧渔、纺织服饰



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为有色金属、电子、商贸零售



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为两岸融合、银行精选、旅游出行



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。