

国内市场综述

缩量整理 小幅收涨

周二（2月10日）大盘缩量整理，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于4128.37点，上涨0.13%；深成指收于14210.63点，上涨0.02%；科创50上涨0.91%；创业板指下跌0.37%，万得全A成交额共21247亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有12个上涨，其中传媒、家电及煤炭涨幅居前，而房地产、食品饮料及商贸零售则跌幅较大，概念方面，谷子经济、断句经济及中文语料库等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，英特尔跌超6%

周二（2月10日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.1%，标普500指数跌0.33%，纳指跌0.59%。迪士尼、家得宝涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.59%，谷歌跌超1%，脸书跌近1%。英特尔跌超6%。纳斯达克中国金龙指数涨0.87%，禾赛科技涨超6%，再鼎医药涨逾6%。

新闻精要

- 求是网：前瞻布局和发展未来产业
- 市场监管总局批准发布一批重要国家标准
- 上海大都市圈国土空间规划草案公示
- 五部门：加强信息通信业能力建设 支撑低空基础设施发展
- 特朗普：若美伊谈判失败 或向中东再派一支航母打击群
- 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	4128.37	5.28	0.13
深证成指	14210.63	2.19	0.02
沪深300	4724.30	5.24	0.11
中小100	8639.02	44.19	0.51
创业板指	3320.54	-12.23	-0.37
科创50	1471.50	13.34	0.91
香港恒生	27183.15	155.99	0.58
恒生中国	9242.75	74.42	0.81
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	4613.64	1.85	0.04
中证500	8306.44	-4.84	-0.06
中证800	5341.05	3.32	0.06
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4728.20	3.90	0.12
IF下月	4724.00	-0.30	0.06
IF季后	4690.20	-34.10	-0.02
IF半年	4636.80	-87.50	-0.01
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	50188.14	52.27	0.10
纳斯达克	23102.47	-136.20	-0.59
日经225	57650.54	1286.60	2.28
英国FTSE	10353.84	-32.39	-0.31
德国DAX	24987.85	-27.02	-0.11
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	96.8650	0.0124	0.01
美元中间价	6.9458	-0.0065	-0.09
欧元/美元	1.1894	-0.0021	-0.18
美元/日元	154.3970	-1.4965	-0.96
英镑/美元	1.3641	-0.0054	-0.39
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	5047.90	-31.50	-0.62
布伦特原油	69.08	0.04	0.06
LME铜	13185.00	191.00	1.47
LME铝	3130.00	45.00	1.46
CBOT小麦	529.50	0.75	0.14
CBOT玉米	428.75	0.00	0.00

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

缩量整理 小幅收涨

► 市场综述

周二（2月10日）大盘缩量整理，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于4128.37点，上涨0.13%；深成指收于14210.63点，上涨0.02%；科创50上涨0.91%；创业板指下跌0.37%，万得全A成交额共21247亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有12个上涨，其中传媒、家电及煤炭涨幅居前，而房地产、食品饮料及商贸零售则跌幅较大，概念方面，谷子经济、断句经济及中文语料库等指数表现活跃。

► 驱动因素

中国人民银行发布《2025年第四季度中国货币政策执行报告》指出，下一阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应。灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松。未来将常态化开展国债买卖操作，关注长期收益率的变化。针对市场对银行存款“流失”的担忧，央行分析指出，居民资产配置调整最终会回流到银行体系，并不意味着流动性状况出现较大变化。

当日A股市场共2195只个股上涨，3128只下跌，147只持平。其中，209只个股涨超5%，76只个股跌超5%；71只个股涨停，12只个股跌停。市场节前效应或将显现，关注宏观金融数据相机而动。

新闻精要

求是网：前瞻布局和发展未来产业

香港万得通讯社报道，求是网发表题为《前瞻布局和发展未来产业》的文章指出，培育发展未来产业，对于抢占科技和产业制高点、把握发展主动权具有重要意义，是推动高质量发展的必然选择。要持续激发未来产业发展的强劲动能，奋力在未来产业的赛道上抢占先机、赢得主动。

市场监管总局批准发布一批重要国家标准

央视网消息：近日，市场监管总局（国家标准委）批准发布一批重要国家标准，涉及新兴领域、交通物流、生态环保、安全生产、百姓生活等方面，本批标准发布后将在提升人民群众生活品质、保障生命财产安全等方面发挥重要作用。

在新兴领域方面，发布脑机接口、数字孪生等5项国家标准，厘清参考框架和数据形式等基础规范，助力前沿技术领域高质量发展。发布氮化铝单晶抛光片、碳纤维增强复合材料等47项国家标准，助力新材料产业创新发展。发布动物模型鉴定与评价技术规范、皮肤病病原真菌检测方法等15项实验动物国家标准，推动实验动物更好支撑生物技术研究与应用。

在交通物流方面，发布智能网联汽车2项国家标准，涉及自动驾驶和自动泊车系统性能试验，助力提升智能网联汽车性能和质量安全水平。发布汽车车门把手、自适应巡航控制系统等6项国家标准，助力道路交通安全化、绿色化水平提升。发布邮政业安全生产操作、设备配置等2项强制性国家标准，针对邮政和快递企业提出收寄、分拣、运输、投递各环节安全生产操作规范和设备配备要求，提升邮政业安全生产治理水平。发布绿色物流指标与核算、可持续采购等4项物流采购国家标准，助推供应链绿色转型。

在生态环保方面，发布自然保护地标识通用要求、森林草原防火无人机巡查技术规范等6项国家标准，为保障国家生态安全提供标准支撑。发布环境尽职调查评估、环境报告鉴证等2项国家标准，对推动绿色发展、提升环境治理效能具有重要意义。发布温室气体排放核算与报告要求相关2项国家标准，助

力我国企业准确核算和规范报告温室气体排放量，为温室气体排放管理提供标准支撑。

在安全生产方面，发布室外消火栓、消防软管卷盘、可燃气体探测器、固定消防给水设备等 16 项消防领域强制性国家标准，更新升级了相关消防产品的技术要求和检验规则，为防范化解重大消防安全风险提供技术准绳。发布造船门式起重机、集装箱正面吊运起重机、蓄能压力容器等 14 项国家标准，保障特种设备安全稳定运行。

在百姓生活方面，发布单臂操作助行器、认知无障碍、孤独症儿童康复机构等 4 项残疾人服务国家标准，促进康复辅助器具质量提升与服务规范化，提升残疾人、老年人及特殊儿童等重点群体的康复保障水平。发布医学实验室质量和能力的要求、医疗器械灭菌过程的开发确认和常规控制要求等 8 项国家标准，对医学实验、医疗器械生产制造等行为进行规范。

此外，市场监管总局（国家标准委）还发布了运输术语、土方机械、往复式内燃机等方面的国家标准。

上海大都市圈国土空间规划草案公示

香港万得通讯社报道，上海市规划和自然资源局公示《上海大都市圈国土空间规划（2025—2035 年）》草案。根据《规划》草案的目标，至 2035 年，上海市将加快建成具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市圈，率先实现更高质量一体化发展，率先形成更高层次改革开放新格局，创新能力、产业竞争力、发展能级大幅提升，推动长三角一体化发展取得新的重大突破、长三角城市群在世界级城市群中持续进位，在中国式现代化中走在前列，成为彰显中国特色社会主义制度优越性和中华民族现代文明的重要窗口，更好发挥先行探路、引领示范、辐射带动作用。

五部门：加强信息通信业能力建设 支撑低空基础设施发展

香港万得通讯社报道，工信部等五部门发布《关于加强信息通信业能力建设 支撑低空基础设施发展的实施意见》提出，支撑构建低空智能网联系统。

发挥信息通信业能力资源和基础设施优势，充分利用物联网、人工智能、云计算、大数据等新一代信息技术，提供低空智能网联系统建设解决方案。鼓励基础电信企业与空管等部门加强需求对接，支撑低空交通管理服务相关数字化系统开发。结合低空经济发展需求，完善算力基础设施供给体系，推动公共算力互联互通，为低空管理服务提供灵活高效的算力支撑。

特朗普：若美伊谈判失败 或向中东再派一支航母打击群

央视记者当地时间2月10日获悉，美国总统特朗普称他正在考虑，若与伊朗的谈判未能取得成果，或向中东地区再派遣一支美国航母打击群，为可能的军事行动做准备。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国物流与采购联合会发布数据显示，2025年，全国社会物流总额368.2万亿元，按可比价格计算，同比增长5.1%。其中，工业机器人物流量同比增长28%，新能源汽车物流量同比增长25.1%。

截至2025年底，日本政府的负债已达1342万亿日元。日本政府的负债包括国债、贷款、短期政府债券，其中绝大部分为国债。2025年底的日本政府负债额较2024年底增加了245355亿日元，刷新历史最高纪录。

美国2025年12月零售销售环比意外零增长，显著弱于预期值0.4%的增幅，前值为增长0.6%。核心零售销售环比下降0.1%，预期为增长0.3%。主要依赖工资增长的低收入群体消费表现依然疲弱。

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

彭斌、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