

市场要闻

1. 国家统计局公布1月物价数据, 1月份, 我国CPI环比上涨0.2%, 同比上涨0.2%, 核心CPI同比上涨0.8%; PPI环比上涨0.4%, 连续4个月上涨, 涨幅比上月扩大0.2个百分点, 同比则下降1.4%, 降幅比上月收窄0.5个百分点。点评: 此次发布的物价数据以2025年为基期, 为本次基期轮换后的首次数据发布。本次基期轮换对CPI和PPI各月同比指数的影响平均约为0.06和0.08个百分点。从CPI结构上看, 食品项同比下降0.7%, 非食品项目同比上涨0.4%, 食品项目总体形成拖累。PPIRM同比跌幅修复至-1.4%追平PPI当月同比, 二者同比降幅差值从去年7月后开始修复, 总体工业企业采购成本回升快于产成品。

2. 美国1月就业情况超预期。美国1月季调后非农就业人口增加13万人, 远超市场预期的7万人, 前值小幅下修至4.8万人。失业率录得4.3%, 创2025年8月以来新低; 时薪环比增长0.4%, 超预期。点评: 堪萨斯城联储主席施密德表示, 通胀仍高于目标水平, 应维持“略具限制性”利率立场。交易员将美联储降息押注从6月推迟至7月。美国总统特朗普发文称赞1月非农强劲表现, 再度呼吁大幅降息, 称美国应享有全球最低利率。

市场回顾

1. 2月11日上证指数涨幅0.09%, 深圳成指涨幅-0.35%, 两市成交金额合计19842.52亿元, 较前一交易日缩量1212.83亿元。创业板指涨幅-1.08%, 科创50涨幅-1.11%。

2. 国际方面, 韩国综合指数、恒生科技、恒生指数表现相对突出, 涨幅分别为1%、0.9%、0.31%。欧洲股指涨跌不一, 英国富时100涨幅1.14%, 法国CAC40涨幅-0.18%, 德国DAX指数涨幅-0.53%。美股方面, 标普500收平, 道琼斯工业平均涨幅-0.13%, 纳斯达克指数涨幅-0.16%。

3. 中证10Y国债到期收益率1.8048%, 变动-0.24BP, 银行间R001、R007当日均价分别为1.4595%、1.6001%。

4. 板块方面, 当日建筑材料、有色金属、石油石化涨幅居前, 分别为3.29%、2.39%、2.18%; 通信、传媒、社会服务跌幅居前, 分别为2.17%、1.99%、1.74%。

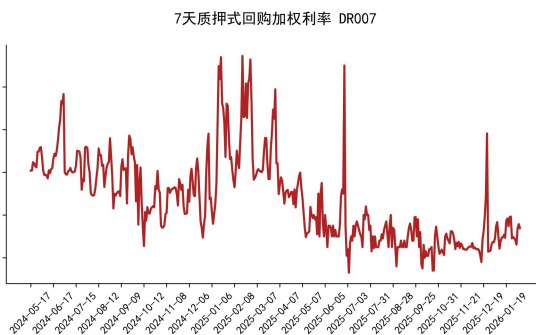
5. 美元指数收于96.9194, 涨幅0.06%, 美元兑离岸人民币汇率收于6.9088, 离岸人民币升值55个基点。

利率汇率

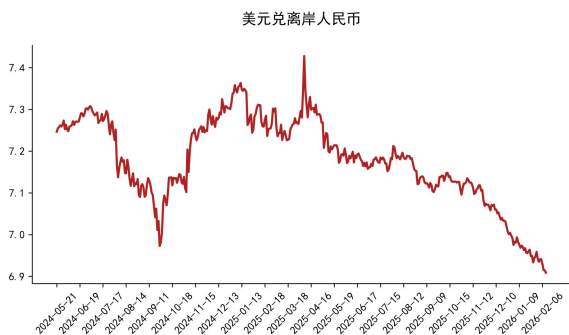
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.805, 变动-0.24BP



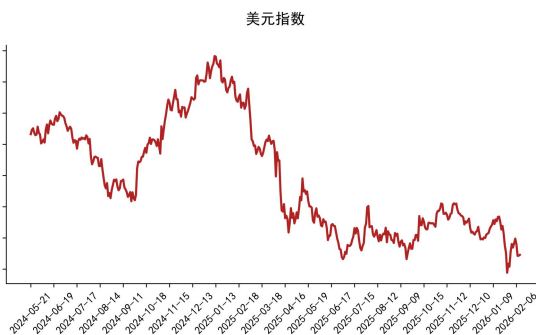
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.539, 变动-1.86BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9088, 变动-0.08%

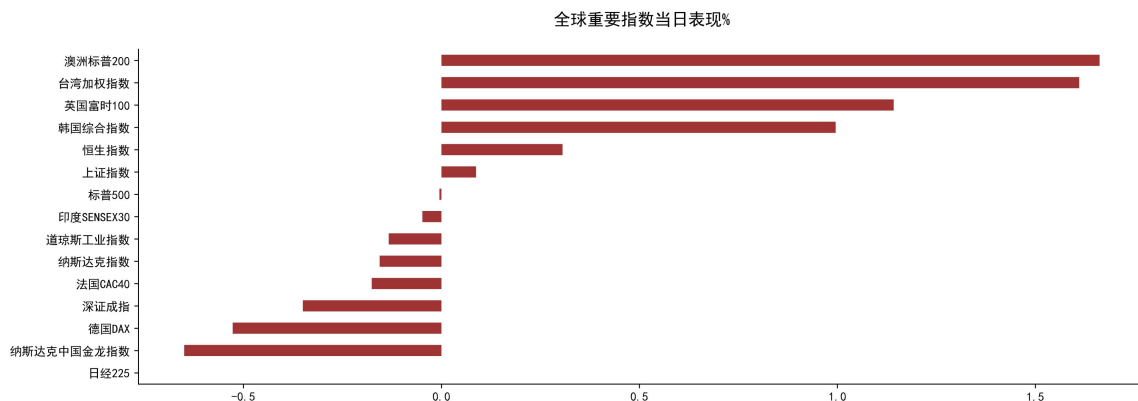


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 96.92, 变动 0.06%



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

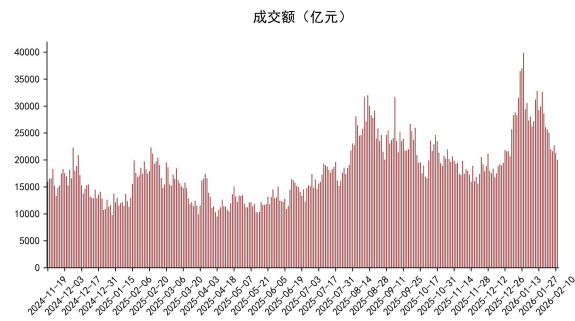
图表 6: A股市场概况

A股总市值		成交		估值		融资		融券	
总市值	114.92 万亿	今年累计	79.33 万亿	PE(TTM)	23.42x	余额	-- 亿	余额	-- 亿
较年初	+6.17 万亿	日均成交	28,330.44 亿	PB(MRQ)	6.01x	较一月前	-26,099.35 亿	较一月前	-176.66 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	-0.15	6,802	20,010	0.48	6.12	5,476	2,049	191	3,236
上证指数	0.09	4,132	8,226	0.73	4.11	2,244	921	79	1,244
深证成指	-0.35	14,161	11,616	0.03	4.70	500	218	18	264
北证50	-0.44	1,525	170	-0.85	5.91	50	13	1	36
科创50	-1.11	1,455	486	0.11	8.25	50	13	--	37
创业板指	-1.08	3,285	5,603	-0.81	2.55	100	32	3	65
上证50	0.03	3,088	1,141	0.63	1.89	50	23	3	24
沪深300	-0.22	4,714	4,334	0.32	1.81	300	127	10	163
中证500	0.23	8,326	3,886	0.32	11.52	500	240	15	245
中证1000	-0.13	8,240	4,381	0.39	8.48	1,000	431	34	535
中证2000	-0.43	3,507	4,546	0.75	9.48	2,000	669	63	1,268
万得双创	-0.83	4,035	7,407	0.02	7.24	1,993	682	37	1,274
万得微...	-0.24	618,126	351	2.55	14.63	400	162	16	222



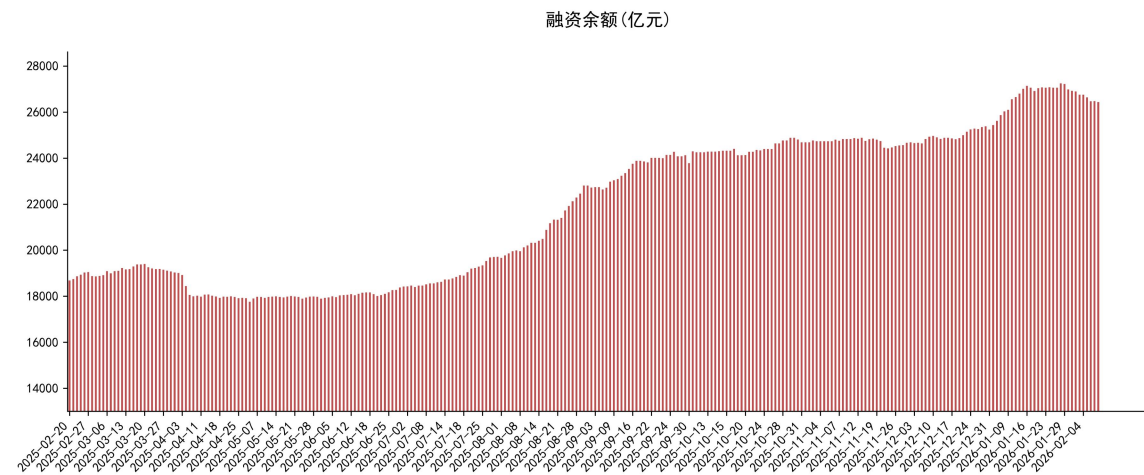
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 20010 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.55%



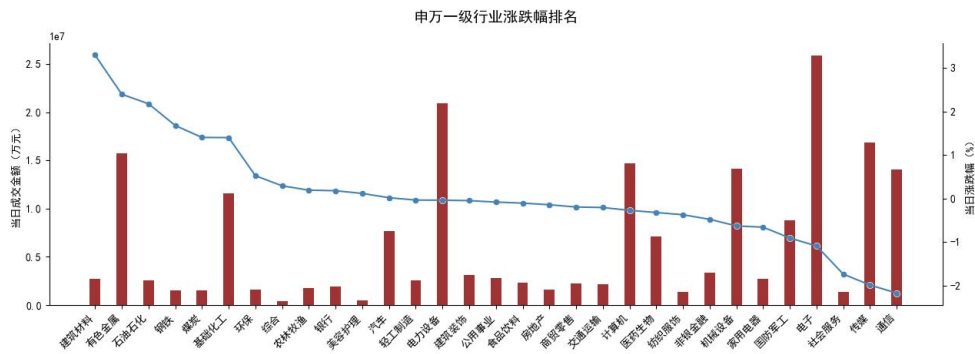
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26437 亿元 (数据截至 2026-02-10)



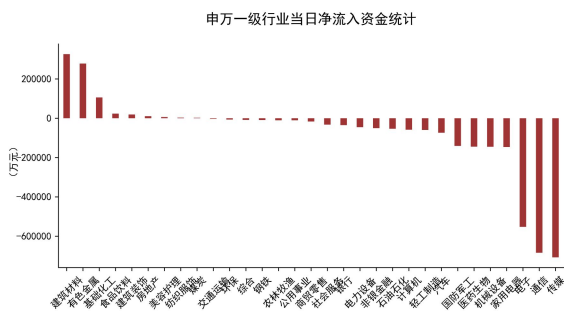
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

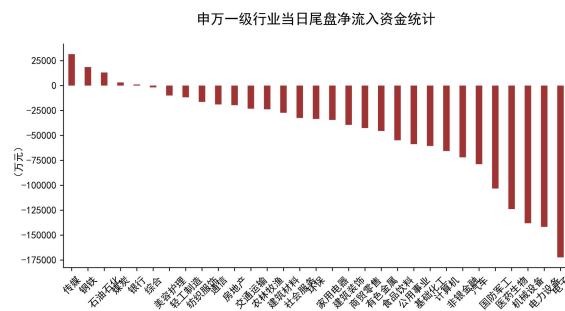
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为建筑材料、有色金属、石油石化



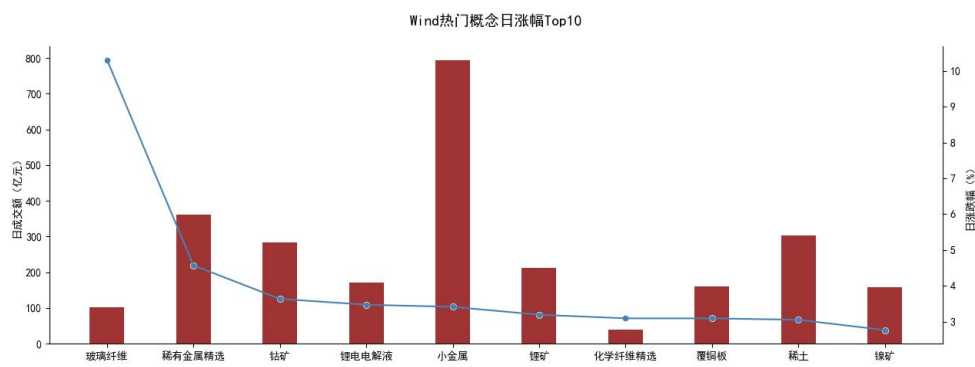
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为建筑材料、有色金属、基础化工



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为传媒、钢铁、石油石化



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为玻璃纤维、稀有金属精选、钴矿



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。