

国内市场综述

上涨延续 走势分化

周三（2月4日）大盘上涨延续，走势分化。截至收盘，上证综指收于4102.2点，上涨0.85%；深成指收于14156.27点，上涨0.21%；科创50下跌1.2%；创业板指下跌0.4%，万得全A成交额共25033亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有26个上涨，其中煤炭、建材及房地产涨幅居前，而传媒、通信及计算机则跌幅较大。概念方面，央企煤炭、煤炭开采精选及光伏玻璃等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，特斯拉跌近4%

周三（2月4日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.53%，标普500指数跌0.51%，纳指跌1.51%。万得美国科技七巨头指数跌1.32%，特斯拉跌近4%，英伟达跌超3%。芯片股表现疲软，AMD跌超17%。纳斯达克中国金龙指数跌1.95%，金山云跌超7%。

新闻精要

1. 习近平同美国总统特朗普通电话
2. 中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议
3. 广东：加快人工智能技术应用服务
4. 商务部回应欧委会对中国风电企业启动外国补贴条例深入调查
5. 韩国总统李在明：将不惜一切手段遏制房地产投机
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	4102.20	34.46	0.85
深证成指	14156.27	29.17	0.21
沪深300	4698.68	38.58	0.83
中小100	8526.31	1.88	0.02
创业板指	3311.51	-13.38	-0.40
科创50	1453.48	-17.59	-1.20
香港恒生	26847.32	12.55	0.05
恒生中国	9048.38	-4.73	-0.05
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	4591.65	39.22	0.86
中证500	8299.06	12.36	0.15
中证800	5319.08	33.32	0.63
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4698.80	0.12	0.88
IF下月	4693.60	-5.08	0.87
IF季后	4665.00	-33.68	0.86
IF半年	4611.00	-87.68	0.76
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	49501.30	260.31	0.53
纳斯达克	22904.58	-350.61	-1.51
日经225	54293.36	-427.30	-0.78
英国FTSE	10402.34	87.75	0.85
德国DAX	24603.04	-177.75	-0.72
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	97.6518	0.2646	0.27
美元中间价	6.9533	-0.0075	-0.11
欧元/美元	1.1806	-0.0013	-0.11
美元/日元	156.9070	1.1180	0.72
英镑/美元	1.3652	-0.0045	-0.33
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	4986.40	51.40	1.04
布伦特原油	68.95	1.62	2.41
LME铜	13040.00	-438.00	-3.25
LME铝	3059.00	-47.50	-1.53
CBOT小麦	526.75	-2.00	-0.38
CBOT玉米	429.00	0.50	0.12

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

上涨延续 走势分化

► 市场综述

周三(2月4日)大盘上涨延续,走势分化。截至收盘,上证综指收于4102.2点,上涨0.85%;深成指收于14156.27点,上涨0.21%;科创50下跌1.2%;创业板指下跌0.4%,万得全A成交额共25033亿元,较前一日略有下降。

行业方面,30个中信一级行业有26个上涨,其中煤炭、建材及房地产涨幅居前,而传媒、通信及计算机则跌幅较大。概念方面,央企煤炭、煤炭开采精选及光伏玻璃等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出,美方有美方的关切,中方有中方的关切。中方针必信,行必果,说到做到。只要双方秉持平等、尊重、互惠的态度相向而行,就可以找到解决彼此关切的办法。习近平强调,台湾问题是中美关系中最重要的问题。台湾是中国的领土,中方必须捍卫国家主权和领土完整,永远不可能让台湾分裂出去。美方务必慎重处理对台军售问题。

当日A股市场共3254只个股上涨,2130只下跌,84只持平。其中,251只个股涨超5%,126只个股跌超5%;77只个股涨停,16只个股跌停。大盘重上4100点,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

习近平同美国总统特朗普通电话

2月4日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。

习近平指出，过去一年，我们保持着良好沟通，在釜山成功会晤，为中美关系领航把舵，受到两国人民和国际社会欢迎。我高度重视中美关系。新的一年，我愿同你继续引领中美关系这艘大船穿越风浪、平稳前行，多办一些大事、好事。美方有美方的关切，中方有中方的关切。中方的言必信，行必果，说到做到。只要双方秉持平等、尊重、互惠的态度相向而行，就可以找到解决彼此关切的办法。今年中美两国各自都有不少重要议程，中国“十五五”开局起步，美国将迎来建国250周年，两国将分别主办亚太经合组织领导人非正式会议、二十国集团领导人峰会。双方要按照我们达成的共识，加强对话沟通，妥善管控分歧，拓展务实合作，不以善小而不为，不以恶小而为之，一件事一件事去做，不断积累互信，走出一条正确相处之道，让2026年成为中美两个大国迈向相互尊重、和平共处、合作共赢的一年。

习近平强调，台湾问题是中美关系中最重要的问题。台湾是中国的领土，中方必须捍卫国家主权和领土完整，永远不可能让台湾分裂出去。美方务必慎重处理对台军售问题。

特朗普表示，美国和中国都是伟大的国家，美中关系是世界上最重要的双边关系。我同习近平主席有着伟大的关系，我很尊重习近平主席。在我和习近平主席引领下，美中在经贸等领域进行了良好互动。我乐见中国成功，美方愿与中方加强合作，推动两国关系取得新发展。我重视中方在台湾问题上的关切，愿同中方保持沟通，在我任内保持美中关系良好稳定。（新华社）

中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议

香港万得通讯社报道，2026年1月30日，中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神，落实中国人民银行工作会议要求，总结2025年信贷市场工作，分析当前形势，部署2026年工作。中国

人民银行党委委员、副行长朱鹤新出席会议并讲话。

会议认为，2025年中国人民银行扎实推进金融“五篇大文章”、金融支持扩消费、地方政府融资平台债务风险化解等各项工作，取得积极成效。金融“五篇大文章”各项工作机制更加顺畅，融资平台债务风险大幅缓释，金融支持实体经济高质量发展质效持续提升。

会议要求，做好2026年信贷市场工作要准确把握“十五五”时期经济金融形势变化，统筹发展和安全，不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。进一步完善金融“五篇大文章”各项机制，落实好结构性货币政策工具增量政策，加强与财政政策协同，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，强化消费领域金融支持。建设多层次金融服务体系，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。继续做好金融支持融资平台债务风险化解工作，支持地方政府持续推进融资平台市场化转型，引导金融机构按照市场化、法治化原则做好服务。强化宏观思维和问题导向，不断改进工作作风，健全政策“实施-评估-优化”动态闭环，提升政策助民惠企实效。

中国人民银行有关司局，各分支机构、部分所属单位负责同志参加会议。

广东：加快人工智能技术应用服务

广东省印发加快数字社会高质量建设实施意见。加快人工智能技术应用服务，培育一批深入行业应用的人工智能应用服务商，支持培育垂直领域“人工智能+工业软件”与智能机器人服务商。支持开源鸿蒙社区建设，培育优质开源项目，拓展开源鸿蒙应用。培育第三方专业服务机构，为数字化转型提供合规、安全、技术评测、规划设计等服务。（同花顺 7x24 快讯）

商务部回应欧委会对中国风电企业启动外国补贴条例深入调查

新华社北京2月4日电 商务部新闻发言人4日表示，欧方频繁使用《外国补贴条例》调查工具对中国企业发起调查，还将对风电、安检设备企业的调查升级为深入调查，具有明显针对性和歧视性，中方对此高度关切，强烈不满。

有记者问：近日，欧委会宣布，根据《外国补贴条例》（FSR），对中国风电企业启动深入调查。请问中方对此有何评论？商务部发言人对此作出回应。

发言人指出，欧方相关调查泛化“外国补贴”，存在立案证据不足、程序不透明等诸多问题，是典型的以“公平竞争”之名行“保护主义”之实。2025年1月，商务部经调查，已依法认定欧方相关做法构成贸易投资壁垒。欧方不仅没有纠正，反而在错误的道路上越走越远。

发言人说，中国风电等绿色产业企业依靠持续的技术创新、完善的产业体系和充分的市场竞争，为全球应对气候变化提供优质绿色产品，作出积极贡献。欧方滥用调查，不仅严重干扰中欧产业互利合作，影响中国企业赴欧投资的信心，还将迟滞自身乃至全球绿色转型的进程。

发言人表示，中方一贯主张通过对话协商解决分歧，反对将经贸问题政治化、泛安全化。我们敦促欧方立即纠正错误做法，慎用FSR单边调查工具，为中欧合作创造公平、公正、可预期的市场环境。中方将密切关注后续进展，并采取必要措施坚决维护中国企业正当权益。

韩国总统李在明：将不惜一切手段遏制房地产投机

据韩联社报道，2月3日，韩国总统李在明在社交平台X(原推特)上发文，就根除房地产投机现象作出强硬表态。他表示，为建设一个合理和繁荣的社会，须不惜一切手段坚决遏制危害国家根基的房地产投机行为。

李在明写道，对于那些认定此次改革注定失败，甚至借机加以煽动的人，我要明确指出，只要不计较眼前的利害得失，政府可以动用的政策工具十分充足。他强调，以前房地产几乎是唯一的投资渠道，而如今可替代的投资方式不断增多，客观环境已与以往发生根本变化。房地产作为投资手段已不再一枝独秀，目前已退居第二位，相当一部分社会资金已流向股票市场。

李在明表示，希望那些将相关表态视为恫吓、为多套房持有者鸣不平的人保持头脑清醒，正视现实。这不是威胁，更不是虚张声势，而是着眼全体国民利益所采取的必要举措。这是最后一次终结投机行为的机会。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国1月标普服务业PMI为52.3，前值52，综合PMI为51.6，前值51.3。

欧元区1月综合PMI终值51.3，预期51.5，初值51.5，去年12月终值51.5；服务业PMI终值51.6，预期51.9，初值51.9，去年12月终值52.4。

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