国内市场综述

量价齐升 上涨延续

周五（1 月 23 日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于 4136.16 点，上涨 0.33%；深成指收于 14439.66 点，上涨 0.79%；科创 50 上涨 0.78%；创业板指上涨 0.63%，万得全 A 成交额共 31181 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 22 个上涨，其中有色金属、国防军工、电力设备及新能源涨幅居前，而汽车、医药及银行则跌幅较大。概念方面，光伏精选、太空光伏及 BC 电池等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，英特尔大跌 17%

周五，美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.58%，标普 500 指数涨 0.03%，纳指涨 0.28%。高盛、卡特彼勒跌超 3%，领跌道指。英特尔大跌 17%，Q4 亏损扩大且营收指引不及预期。万得美国科技七巨头指数涨 1.05%，微软涨超 3%，亚马逊涨超 2%。纳斯达克中国金龙指数收跌 0.26%，小鹏汽车跌超 3%，蔚来、阿里巴巴跌超 2%。

新闻精要

1. 习近平同巴西总统卢拉通电话
2. 北京：鼓励有能力的企业对卫星数据上下游企业进行并购重组
3. 国家发改委发文推进城际铁路健康可持续发展
4. 2026 北京国际商业航天展览会在京举办
5. 俄美乌首次三方会谈结束
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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	4136.16	13.59	0.33
深证成指	14439.66	112.61	0.79
沪深 300	4702.50	-21.21	-0.45
中小 100	8883.33	61.00	0.69
创业板指	3349.50	20.86	0.63
科创 50	1553.71	12.07	0.78
香港恒生	26749.51	119.55	0.45
恒生中国	9160.81	46.51	0.51
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4602.74	-20.14	-0.44
中证 500	8590.17	202.57	2.42
中证 800	5376.18	20.54	0.38
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4704.00	1.50	-0.38
IF 下月	4709.20	6.70	-0.22
IF 季后	4687.60	-14.90	0.10
IF 半年	4647.00	-55.50	0.45
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	49098.71	-285.30	-0.58
纳斯达克	23501.24	65.22	0.28
日经 225	53846.87	157.98	0.29
英国 FTSE	10143.44	-6.61	-0.07
德国 DAX	24900.71	44.24	0.18
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	97.5053	-0.7725	-0.79
美元中间价	6.9929	-0.0090	-0.13
欧元/美元	1.1828	0.0072	0.61
美元/日元	155.7175	-2.7040	-1.71
英镑/美元	1.3646	0.0142	1.05
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	4983.10	69.70	1.42
布伦特原油	65.44	2.10	3.32
LME 铜	13128.50	373.00	2.92
LME 铝	3173.50	41.00	1.31
CBOT 小麦	530.25	14.75	2.86
CBOT 玉米	430.75	6.75	1.59

数据来源：Wind，国新证券整理

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

邮箱：penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

量价齐升 上涨延续

➢ 市场综述

周五（1 月 23 日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于 4136.16 点，上涨 0.33%；深成指收于 14439.66 点，上涨 0.79%；科创 50 上涨 0.78%；创业板指上涨 0.63%，万得全 A 成交额共 31181 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 22 个上涨，其中有色金属、国防军工、电力设备及新能源涨幅居前，而汽车、医药及银行则跌幅较大。概念方面，光伏精选、太空光伏及 BC 电池等指数表现活跃。

➢ 驱动因素

证监会正式发布公募基金业绩比较基准指引，中国基金业协会同步发布操作细则，自今年 3 月 1 日起施行。新规重点从精准画像、全流程监管、与薪酬挂钩和信息透明等 4 个方面发力，直指“基准模糊”“风格漂移”“基金盲盒”等行业痛点。新规明确了存量产品基准调整过渡期一年。

当日 A 股市场共 3941 只个股上涨，1390 只下跌，136 只持平。其中，522 只个股涨超 5%，39 只个股跌超 5%；122 只个股涨停，2 只个股跌停。高频数据稳中向好，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

习近平同巴西总统卢拉通电话

新华社北京 1 月 23 日电　1 月 23 日上午，国家主席习近平同巴西总统卢拉通电话。

习近平指出，2024 年，我和卢拉总统共同宣布将两国关系提升为携手构建更公正世界和更可持续星球的中巴命运共同体。一年多来，两国命运共同体建设顺利起势，发展战略对接不断走深走实，树立了全球南方国家团结合作的榜样。今年是中国“十五五”开局之年。中方将以高水平对外开放促进高质量发展，为中巴合作提供更多机遇。中方愿同巴方一道努力，全方位推进各领域互利合作，推动中巴关系得到更大发展，迎来更加美好的未来。

习近平强调，当前国际形势动荡不安，中国和巴西作为全球南方重要成员，是维护世界和平稳定、改革完善全球治理的建设性力量，应当坚定站在历史正确一边，更好捍卫两国和全球南方共同利益，共同维护联合国核心地位和国际公平正义。中方愿始终做拉美和加勒比国家的好朋友、好伙伴，推进共建中拉命运共同体。

卢拉表示，习近平主席 2024 年对巴西进行历史性访问，将巴中关系提升到携手构建更公正世界和更可持续星球的命运共同体新高度，两国各领域合作取得长足进展。巴方愿同中方一道，推动双边和拉中关系取得更大发展。巴西和中国是捍卫多边主义、坚持自由贸易的重要力量。当前国际形势令人担忧，巴方愿同中方密切协作，维护联合国权威，加强金砖国家合作，维护地区和世界和平稳定。

北京：鼓励有能力的企业对卫星数据上下游企业进行并购重组

财联社 1 月 24 日电，《北京市关于促进商业卫星遥感数据资源开发利用的若干措施（2026—2030 年）》近日印发，其中提出，做强做优多元经营主体。鼓励互联网企业、地理信息企业基于商业卫星数据开发增值服务，培育“卫星数据+行业”融合型经营主体。鼓励有能力的企业对卫星数据上下游企业进行并购重组，整合完善地面站网、数据应用服务产业链环节，打造具备全球竞争

力的链主企业。加强商业卫星企业专精特新梯度培育，对遥感数据人工智能处理、天基算力（网）、创新性应用平台研发等符合政策要求的细分领域企业，给予研发费用加计扣除。

国家发改委发文推进城际铁路健康可持续发展

经济观察网 据发改委消息，近日，经国务院同意，国家发展改革委印发《关于推进城际铁路健康可持续发展的意见》，围绕规划、建设、运营全过程，提出一系列系统性政策措施，旨在明确各方责任、加强统筹协调、完善制度供给、防范化解风险，以健全城际铁路行业治理体系，推动其实现长期可持续发展。

《意见》强调在全生命周期贯彻可持续发展理念，统筹需求、能力与建设节奏。具体措施包括：设定新建项目近期双向客流密度不低于 1500 万人次/年的准入标准；对运营后客流不达标或长期未实现现金流平衡的地区，暂停审批新建项目；要求地方政府落实支出责任，建立资金投入长效机制；严禁违规举债融资，债务高风险地区不得新增地方债务用于新建项目；并拓展多元化投融资渠道，吸引社会资本参与。

2026 北京国际商业航天展览会在京举办

香港万得通讯社报道，2026 北京国际商业航天展览会于 1 月 23 日-25 日举办，一批代表中国商业航天技术前沿的明星产品和解决方案亮相。其中，在运载火箭领域，蓝箭航天携朱雀二号改进型液氧甲烷运载火箭模型和朱雀三号重复使用运载火箭模型参展。

俄美乌首次三方会谈结束

新华社阿布扎比 1 月 24 日电 由俄罗斯、美国、乌克兰三国代表组成的安全问题工作组首次三方会谈 24 日在阿联酋首都阿布扎比结束。

目前，各方尚未就会谈成果发表联合声明或宣布达成具体共识。

此次会谈于 23 日晚在阿联酋首都阿布扎比开始举行。这是 2022 年 2 月俄乌冲突升级以来，俄罗斯、美国和乌克兰首次举行三方接触。据悉，会谈是在阿联酋方面推动下举行的，旨在促进有关各方开展对话，探讨通过政治途径解决乌克兰危机的可能性。乌克兰方面称，会谈期间，俄罗斯对包括基辅在内的多个地区发动无人机和导弹袭击，造成人员伤亡和基础设施受损。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国 1 月标普全球制造业 PMI 初值 51.9，略高于前值 51.8；服务业 PMI 初值持平于 52.5，综合 PMI 初值小幅上升至 52.8。三项数据均小幅低于预期。

欧元区 1 月制造业 PMI 初值小幅回升至 49.4，仍处收缩区间；服务业 PMI 初值降至 51.9，低于预期。德国制造业、服务业 PMI 均超预期回升。法国制造业 PMI 升至近四年新高的 51，但服务业 PMI 急剧放缓至 47.9。

2026 年中国风能新春茶话会在北京召开。会上，中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩预测，2026 年中国风电全年新增吊装规模约 1.2 亿千瓦，即 120GW。

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

彭竑、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**