## 国内市场综述

**缩量震荡 小幅收涨**

周二（1 月 27 日）大盘缩量震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 4139.9 点，上涨 0.18%；深成指收于 14329.91 点，上涨 0.09%；科创 50 上涨 1.51%；创业板指上涨 0.71%，万得全 A 成交额共 29215 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 7 个上涨，其中国防军工、电子及通信涨幅居前，而煤炭、农林牧渔及综合金融则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及先进封装等指数表现活跃。

## 海外市场综述

**美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.83%**

周二（1 月 27 日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.83%，标普 500 指数涨 0.41%，纳指涨 0.91%。万得美国科技七巨头指数涨 1.11%，亚马逊、微软涨超 2%，苹果、英伟达涨超 1%。纳斯达克中国金龙指数收涨 0.48%，虎牙涨超 19%，金山云涨超 8%。

## 新闻精要

**1. 英国首相斯塔默将访华 中方介绍有关安排及期待**
**2. 我国将制定《新就业形态劳动者基本权益保障办法》**
**3. 中国科学院大学星际航行学院成立**
**4. 中国首个万亿 GDP 地市辖区在粤港澳大湾区诞生**
**5. 特朗普：不担心美元贬值 可以让其像悠悠球一样涨跌**
**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 | 4139.90 | 7.30 | 0.18 |
| 深证成指 | 14329.91 | 13.27 | 0.09 |
| 沪深 300 | 4705.69 | -1.27 | -0.03 |
| 中小 100 | 8725.73 | -17.27 | -0.20 |
| 创业板指 | 3342.60 | 23.45 | 0.71 |
| 科创 50 | 1555.98 | 23.18 | 1.51 |
| 香港恒生 | 27126.95 | 361.43 | 1.35 |
| 恒生中国 | 9244.88 | 97.67 | 1.07 |
| **风格指数** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 中证 100 | 4612.06 | 1.23 | 0.03 |
| 中证 500 | 8548.93 | 42.24 | 0.50 |
| 中证 800 | 5371.10 | 6.82 | 0.13 |
| **股指期货** | **收盘点位** | **基差** | **涨跌幅%** |
| IF 当月 | 4714.80 | 9.11 | 0.02 |
| IF 下月 | 4718.20 | 12.51 | -0.03 |
| IF 季后 | 4703.00 | -2.69 | 0.03 |
| IF 半年 | 4653.40 | -52.29 | 0.00 |
| **海外市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 道-琼斯 | 49003.41 | -408.99 | -0.83 |
| 纳斯达克 | 23817.10 | 215.74 | 0.91 |
| 日经 225 | 53333.54 | 448.29 | 0.85 |
| 英国 FTSE | 10207.80 | 58.95 | 0.58 |
| 德国 DAX | 24916.70 | -16.38 | -0.07 |
| **外汇市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 美元指数 | 95.7725 | -1.2781 | -1.32 |
| 美元中间价 | 6.9858 | 0.0015 | 0.02 |
| 欧元/美元 | 1.2038 | 0.0158 | 1.33 |
| 美元/日元 | 152.1930 | -2.0255 | -1.31 |
| 英镑/美元 | 1.3847 | 0.0170 | 1.24 |
| **大宗商品** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 黄金 USD/oz | 5238.40 | 155.90 | 1.87 |
| 布伦特原油 | 66.76 | 1.99 | 3.07 |
| LME 铜 | 13024.00 | -175.00 | -1.33 |
| LME 铝 | 3212.50 | 24.00 | 0.75 |
| CBOT 小麦 | 523.50 | 1.00 | 0.19 |
| CBOT 玉米 | 426.50 | -1.75 | -0.41 |

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

# 国内市场

## 缩量震荡 小幅收涨

### ➢ 市场综述

周二（1 月 27 日）大盘缩量震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于 4139.9 点，上涨 0.18%；深成指收于 14329.91 点，上涨 0.09%；科创 50 上涨 1.51%；创业板指上涨 0.71%，万得全 A 成交额共 29215 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 7 个上涨，其中国防军工、电子及通信涨幅居前，而煤炭、农林牧渔及综合金融则跌幅较大。概念方面，培育钻石、超硬材料及先进封装等指数表现活跃。

### ➢ 驱动因素

国家统计局公布数据显示，2025 年全国规模以上工业企业实现利润总额 7.4 万亿元，同比增长 0.6%，扭转了连续三年的下降态势。其中，12 月份，规模以上工业企业利润由 11 月份下降 13.1%转为增长 5.3%。

当日 A 股市场共 1928 只个股上涨，3454 只下跌，81 只持平。其中，267 只个股涨超 5%，105 只个股跌超 5%；59 只个股涨停，13 只个股跌停。工业企业利润稳中向好，有利于提振市场做多热情。

# 新闻精要

## 英国首相斯塔默将访华 中方介绍有关安排及期待

中新网北京 1 月 27 日电 中国外交部发言人 27 日宣布：应中国国务院总理李强邀请，英国首相斯塔默将于 1 月 28 日至 31 日对中国进行正式访问。

在当日举行的例行记者会上，中国外交部发言人郭嘉昆应询介绍此访有关安排和中方期待。他指出，2024 年 8 月，习近平主席应约同斯塔默首相通电话，11 月在里约热内卢出席二十国集团领导人峰会期间同斯塔默首相会见，引领中英关系走上改善发展轨道。

郭嘉昆表示，当前国际形势变乱交织，中英同为联合国安理会常任理事国，保持沟通，加强合作，符合两国人民共同利益，也有利于促进世界和平稳定与发展。斯塔默首相此访是英国首相时隔 8 年再次访华。访问期间，习近平主席将同他会见，李强总理、赵乐际委员长将分别同他会谈、会见，就双边关系和共同关心的问题深入交换意见。除北京外，斯塔默首相还将访问上海。

郭嘉昆说，英国工党政府执政以来，明确表示愿同中方发展连贯、持久、战略性的中英关系，积极推动两国对话与合作。中方愿以此访为契机，同英方增进政治互信，深化务实合作，共同开启中英关系健康稳定发展的新篇章，携手为世界和平安全与稳定作出应有努力和贡献。

## 我国将制定《新就业形态劳动者基本权益保障办法》

每经 AI 快讯，记者 1 月 27 日从人力资源社会保障部获悉，我国将制定《新就业形态劳动者基本权益保障办法》，进一步明确新就业形态劳动基准和企业劳动保护责任；出台《超龄劳动者基本权益保障暂行规定》；推动修订《职工带薪年休假条例》，促进用人单位落实职工带薪年休假制度。（新华社）

## 中国科学院大学星际航行学院成立

1 月 27 日上午，中国科学院大学星际航行学院揭牌仪式在中国科学院与

“两弹一星”纪念馆举行，标志该学院正式成立。中国科学院战略高技术研究局局长朱俊强院士任星际航行学院院长。（央视新闻）

## 中国首个万亿 GDP 地市辖区在粤港澳大湾区诞生

27 日在深圳市南山区八届人大六次会议上获悉，位于粤港澳大湾区的深圳市南山区 2025 年成为中国首个地区生产总值（GDP）过万亿元的地市辖区。南山区区长李小宁作政府工作报告时表示，南山区经济体量相比“十三五”期末的 6527 亿元，5 年跨上了 4 个千亿级台阶，年均增长率 5.8%以上。（新华社）

## 特朗普：不担心美元贬值 可以让其像悠悠球一样涨跌

美国总统特朗普表示，他认为美元贬值幅度并不大，称美元“表现良好”，并预计货币价值会有波动。当记者问他是否担心美元贬值，特朗普称：“不，我认为美元表现很好。我希望回归自身应有的水平，这是合理的做法。”特朗普还暗示他可以操控美元汇率，他说：“我可以让它像悠悠球一样涨跌。”但他把这种情况描述为不利的结果，并将其比作雇佣不必要的工人来粉饰就业数据，同时批评日本试图贬值本国货币。美元指数 DXY 在特朗普评论时先小幅拉升，随后大幅下跌超 50 点，创下 2022 年 2 月以来的新低，非美货币趁势拉高，离岸人民币兑美元一度逼近升破 6.93 关口，黄金续刷新高至 5180 美元/盎司之上。（第一财经）

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局公布数据显示，2025 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 73982.0 亿元，比上年增长 0.6%。其中，制造业增长 5%，增速较 2024 年大幅回升 8.9 个百分点；采矿业下降 26.2%。12 月份，规模以上工业企业当月利润由 11 月份下降 13.1%转为增长 5.3%，回升 18.4 个百分点。

人力资源社会保障部发布数据显示，截至 2025 年底，三项社会保险基金

总收入 9.1 万亿元、总支出 8.1 万亿元，年底累计结余 10.2 万亿元，基金运行总体平稳。我国社保基金监管和投资运营不断加强。截至 2025 年底，基本养老保险基金委托投资规模超过 2.98 万亿元。

**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**