国内市场综述

震荡整理 缩量回调

周五（2 月 6 日）大盘震荡整理，缩量回调。截至收盘，上证综指收于 4065.58 点，下跌 0.25%；深成指收于 13906.73 点，下跌 0.33%；科创 50 下跌 0.71%；创业板指下跌 0.73%，万得全 A 成交额共 21635 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 9 个上涨，其中石油石化、基础化工、电力设备及新能源涨幅居前，而食品饮料、国防军工及通信则跌幅较大。概念方面，锂电电解液、锂电负极及动力电池等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，英伟达涨近 8%

周五（2 月 6 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 2.47%，标普 500 指数涨 1.97%，纳指涨 2.18%。英伟达涨近 8%，市值增加 3250 亿美元，卡特彼勒涨超 7%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.02%，特斯拉涨超 3%，微软涨近 2%。纳斯达克中国金龙指数涨 3.71%，世纪互联涨超 10%，陆控涨约 10%。

新闻精要

1. 李强主持召开国务院常务会议，研究促进有效投资政策措施等

2. 八部门加强监管 遏制虚拟货币等风险

3. 我国外储规模连续 6 个月增长 央行黄金储备 15 连增

4. 我国成功发射可重复使用试验航天器

5. 美威胁对与伊朗有贸易往来国家加征关税

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	4065.58	-10.33	-0.25
深证成指	13906.73	-45.98	-0.33
沪深 300	4643.60	-26.82	-0.57
中小 100	8447.99	23.99	0.28
创业板指	3236.46	-23.81	-0.73
科创 50	1422.41	-10.12	-0.71
香港恒生	26559.95	-325.29	-1.21
恒生中国	9031.38	-61.96	-0.68
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4534.92	-23.32	-0.51
中证 500	8146.41	0.31	0.00
中证 800	5246.45	-21.51	-0.41
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4639.80	-3.80	-0.68
IF 下月	4637.60	-6.00	-0.59
IF 季后	4610.20	-33.40	-0.56
IF 半年	4559.80	-83.80	-0.55
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	50115.67	1206.95	2.47
纳斯达克	23031.21	490.62	2.18
日经 225	54253.68	435.64	0.81
英国 FTSE	10369.75	60.53	0.59
德国 DAX	24721.46	230.40	0.94
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	97.6102	-0.3483	-0.36
美元中间价	6.9590	0.0020	0.03
欧元/美元	1.1816	0.0037	0.31
美元/日元	157.2320	0.1960	0.12
英镑/美元	1.3612	0.0080	0.59
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	4988.60	99.10	2.03
布伦特原油	68.10	0.55	0.81
LME 铜	13060.00	157.00	1.22
LME 铝	3110.00	83.00	2.74
CBOT 小麦	530.75	-4.50	-0.84
CBOT 玉米	430.75	-4.25	-0.98

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

震荡整理 缩量回调

➢ 市场综述

周五(2月6日)大盘震荡整理,缩量回调。截至收盘,上证综指收于4065.58点，下跌0.25%；深成指收于13906.73点，下跌0.33%；科创50下跌0.71%；创业板指下跌0.73%，万得全A成交额共21635亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有9个上涨，其中石油石化、基础化工、电力设备及新能源涨幅居前，而食品饮料、国防军工及通信则跌幅较大。概念方面，锂电电解液、锂电负极及动力电池等指数表现活跃。

➢ 驱动因素

国务院常务会议研究促进有效投资政策措施，要求创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。

当日A股市场共2749只个股上涨，2550只下跌，167只持平。其中，194只个股涨超5%，80只个股跌超5%；63只个股涨停，10只个股跌停。国际市场大涨，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

李强主持召开国务院常务会议，研究促进有效投资政策措施等

新华社北京2月6日电 国务院总理李强2月6日主持召开国务院常务会议，听取2025年国务院部门办理全国人大代表建议和全国政协提案工作情况汇报，研究促进有效投资政策措施，部署修订《环境空气质量标准》，讨论《中华人民共和国招标投标法（修订草案）》。

会议指出，办理好人大代表建议和政协提案，是政府自觉接受监督、依法履职的内在要求，也是深入践行全过程人民民主的重要体现。过去一年，国务院部门将办理工作与贯彻落实党中央决策部署相结合，与落实《政府工作报告》目标任务相结合，推动解决了一批关系改革发展和人民群众急难愁盼的问题。全国两会召开在即，要认真落实新修改的代表法和新修订的政协提案工作条例，主动听取、积极采纳代表委员意见建议，在抓落实促转化上下功夫，高质量做好今年建议提案办理工作。

会议指出，促进有效投资对于稳定经济增长、增强发展后劲具有重要作用。要创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。要结合制定实施“十五五”规划，着眼于长远发展需要和构筑未来竞争优势，在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。要更好发挥央国企扩投资作用，加大力度支持民间投资发展，形成促进有效投资的合力。

会议指出，经过不懈努力，近年来我国空气质量显著改善，人民群众获得感不断增强。新修订的《环境空气质量标准》对PM2.5年均浓度目标提出更高要求。要坚持规划引领，强化政策配套，对标新标准做好统筹衔接，完善财政、金融、科技、价格等支持政策，加强重点区域治理和联防联控，持续提升治理效能，守护好美丽蓝天。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国招标投标法（修订草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，要以本次修法为契机，改革完善招标投标体制机制，破除隐性壁垒，改进评标办法，提高工作透明度，严厉打击违法活动，标本兼治促进招标投标市场规范健康发展。

会议还研究了其他事项。

八部门加强监管 遏制虚拟货币等风险

央视网消息：2 月 6 日，中国人民银行、中国证监会等八部门联合发布《关于进一步防范和处置虚拟货币等相关风险的通知》，明确虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位，境内对虚拟货币坚持禁止性政策。近年来，虚拟货币等炒作交易活动变换马甲、更新套路，不断将黑手伸向百姓“钱袋子”。这次发布的通知，八部门“攥指成拳”加强监管，合力遏制虚拟货币等风险。

通知规定：在境内开展法定货币与虚拟货币兑换业务、虚拟货币之间的兑换业务、作为中央对手方买卖虚拟货币、为虚拟货币交易提供信息中介和定价服务等非法金融活动，一律严格禁止，坚决依法取缔。境外单位和个人不得以任何形式非法向境内主体提供虚拟货币相关服务。

境内主体不得在境外发行虚拟货币

由于虚拟货币依托区块链的技术，支持点对点交易，突破物理上的“国境”概念，相关风险极易跨境传导。对此，《通知》首次明确，未经相关部门依法依规同意，境内主体及其控制的境外主体不得在境外发行虚拟货币。

央行说的虚拟货币，不是由国家货币当局发行的，它是用了加密技术，以数字形式存在的所谓“资产”，它并没有法定货币的地位，不能像人民币一样在市场上正常流通使用，也不被国家承认。我们可能听过像比特币、以太币、泰达币，这些就属于虚拟货币，不能作为货币在市场上流通使用。

对挂钩人民币的稳定币做出明确规定

对于近期较热的稳定币，中国人民银行表示，挂钩法定货币的稳定币在流通使用中变相履行了法定货币的部分功能，事关货币主权。《通知》对此也首次做了明确规定：未经相关部门依法依规同意，境内外任何单位和个人不得在境外发行挂钩人民币的稳定币。

我国外储规模连续 6 个月增长 央行黄金储备 15 连增

香港万得通讯社报道，我国外汇储备余额连续第 6 个月增加，黄金储备连增 15 个月。数据显示，截至 2026 年 1 月末，我国外汇储备规模为 33991 亿美

元，较 2025 年 12 月末上升 412 亿美元，升幅为 1.23%；黄金储备规模为 7419 万盎司，环比增加 4 万盎司。国家外汇管理局表示，1 月，受主要经济体财政政策、货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济运行稳中有进，发展韧性进一步彰显，为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

我国成功发射可重复使用试验航天器

新华社酒泉 2 月 7 日电 记者从有关部门获悉，2 月 7 日，我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号 F 运载火箭，成功发射一型可重复使用试验航天器。

试验航天器将按计划开展可重复使用试验航天器技术验证，为和平利用太空提供技术支撑。

美威胁对与伊朗有贸易往来国家加征关税

新华社纽约 2 月 6 日电 美国总统特朗普 6 日签署行政令，威胁对购买受制裁伊朗货物和服务的国家加征关税。该行政令 7 日起生效。

白宫当日发布的行政令称，伊朗政府的行为和政策继续对美国国家安全、对外政策和美国经济构成重大威胁，1995 年行政令中宣布的美国国家紧急状态继续存在。

行政令还称，美国对直接或间接采购、进口伊朗货物和服务的国家加征关税是必要的，美国可能会加征例如 25%的关税。

这一行政令提及的“伊朗货物和服务”特指美国禁止与伊朗进行贸易的货物和服务。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值录得 57.3，创六个月来最高水平。与此同时，1 年期通胀预期降至 3.5%，为一年来的最低

水平。

我国全社会物流成本连续多年稳步下降，折射经济运行效率持续提升。最新测算显示，2025 年我国社会物流总费用与 GDP 的比率进一步降至 13.9%，创有统计以来最低水平。

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**