万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年2月12日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4131.99	0.09%
深证成指	14160.93	-0.35%
创业板指	3284.74	-1.08%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	3091.60	0.12%
沪深当月连续	4716.20	-0.17%
恒生期货指数	35037.51	0.33%

一、宏观消息汇总

1. 央行：继续实施好适度宽松的货币政策 引导银行稳固信贷支持力度

2. 国家统计局：1月CPI同比上涨0.2% PPI同比下降1.4%

3. 五部门发文推动低空经济“新基建” 2027年低空公共航路地面移动通信网络覆盖率不低于90%

二、行业最新动态

1. 美国最大风投押注“AI伴侣”赛道 AI应用有望在陪伴场景率先爆发，相关个股：天娱数科(002354)、浙文互联(600986)等

2. 金属铟价格涨至十多年来最高水平 机构称未来向上空间仍大，相关个股：锡业股份(000960)、赛恩斯(688480)等

3. 春节计划出游人数同比激增300% 旅游市场有望供需两旺，相关个股：三峡旅游(002627)、陕西旅游(603402)等

三、上市公司聚焦

1. 正泰电源(002150)：暂不涉及光伏电池或者组件研发，生产制造相关业务

2. 汇川技术(300124)：2025年归属股东净利润同比预增16%—26%

3. 耐普矿机(300818)：智利工厂及秘鲁工厂将在今明两年陆续投产

4. 金证股份(600446)：子公司优智科技与华为联合打造金融智能一体机

四、市场回顾及展望

2月11日，三大指数涨跌不一，创业板指、科创50指数跌超1%。时隔31个交易日，沪深两市成交额跌破2万亿，较上一个交易日缩量1213亿。盘面上，全市场超3200只个股下跌。从板块来看，化工板块近期反复走强，吉华集团5天4板，泰和新材、百川股份、醋化股份、华尔泰涨停。下跌方面，影视院线概念集体下挫，横店影视跌停，华谊兄弟、华策影视、中国电影大跌。

截至收盘，沪指涨0.09%，深成指跌0.35%，创业板指跌1.08%。

在多重不确定性下，2026年的投资需转向动态配置。基本面和政策共振支撑中国资产走出“慢牛”行情，而牛市的延续需流动性、盈利改善等条件支撑，可通过指数基金等工具把握机会；债券市场或呈“走廊式”波动，可关注底仓配置及“波动+”收益机会；大宗商品中，黄金具备长期对冲价值。展望后市，受长假临近影响，市场多空交锋预计将趋于平缓，A股市场或呈现震荡整理格局。此前市场或已完成阶段性筹码消化，监管层面亦强调维护节前平稳运行，加之春节消费有望带来提振，政策环境总体保持暖意，市场中长期向好的基础并未改变。

投资顾问：李秉轴，证书编号：S0380620060002

• 免责声明：本报告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。