

国内市场综述

冲高回落 延续回调

周四(2月1日)大盘冲高回落,延续回调。截至收盘,上证综指收报于2770.74点,下跌0.64%;深成指收报于8240.48点,上涨0.34%;中小100上涨0.49%;创业板指上涨1%,市场成交额共7109亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业多数下跌。其中,通信、电子及计算机涨幅居前,而综合、建筑及房地产则跌幅较大。概念方面,万得光模块、BC电池及CRO等指数表现较为活跃。

海外市场综述

欧美股市表现分化,纳指涨1.3%,科技、航空股普涨
周四(2月1日),欧美股市表现分化,美股全线收涨,道指涨0.97%,再创历史收盘新高,标普500指数涨1.25%,纳指涨1.3%。万得美国TAMAMA科技指数上涨1.58%,中概股多数上涨欧洲三大股指收盘全线下跌。

新闻精要

1. 习近平在中共中央政治局第十一次集体学习时强调 加快发展新质生产力 扎实推进高质量发展
2. 财政部:2023年财政收入呈现恢复性增长
3. 市场监管总局召开价格监督检查和反不正当竞争工作座谈会暨守护行动部署推进会
4. 北京:推动新能源汽车产业高质量发展 鼓励支持汽车出口
5. 英国央行维持基准利率在5.25%不变 符合市场预期
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:钟哲元

登记编码:S1490523030001

邮箱:zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2770.74	-17.81	-0.64
深证成指	8240.48	27.64	0.34
沪深300	3217.71	2.36	0.07
中小100	5093.84	24.63	0.49
创业板指	1589.04	15.67	1.00
科创50	690.01	5.15	0.75
香港恒生	15566.21	81.14	0.52
恒生中国	5223.48	29.44	0.57

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3051.96	2.53	0.08
中证500	4678.73	-18.25	-0.39
中证800	3455.48	-1.51	-0.04

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3213.60	-4.11	0.05
IF下月	3208.40	-9.31	0.06
IF季后	3181.00	-36.71	-0.03
IF半年	3145.60	-72.11	0.05

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38519.84	369.54	0.97
纳斯达克	15361.64	197.63	1.30
日经225	36011.46	-275.25	-0.76
英国FTSE	7622.16	-8.41	-0.11
德国DAX	16833.29	-70.47	-0.42

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.0629	-0.4606	-0.44
美元中间价	7.1049	0.0010	0.01
欧元/美元	1.0872	0.0054	0.50
美元/日元	146.4280	-0.5165	-0.35
英镑/美元	1.2744	0.0059	0.47

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2072.30	4.90	0.24
布伦特原油	78.82	-1.73	-2.15
LME铜	8615.50	0.50	0.01
LME铝	2285.00	10.50	0.46
CBOT小麦	595.75	-9.75	-1.61
CBOT玉米	448.00	0.25	0.06

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

冲高回落 延续回调

► 市场综述

周四（2月1日）大盘冲高回落，延续回调。截至收盘，上证综指收报于2770.74点，下跌0.64%；深成指收报于8240.48点，上涨0.34%；中小100上涨0.49%；创业板指上涨1%，市场成交额共7109亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业多数下跌。其中，通信、电子及计算机涨幅居前，而综合、建筑及房地产则跌幅较大。概念方面，万得光模块、BC电池及CRO等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

抵押补充贷款（PSL）重启两个月净增5000亿元，或聚焦“三大工程”建设。央行公布数据显示，2024年1月份，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款1500亿元，期末抵押补充贷款余额为34022亿元。2023年12月，PSL重出江湖。分析认为，PSL重启或聚焦三大工程，利好地产、基建投资。

北向资金昨日流入27.26亿元。当日A股共1104只个股上涨，4163只下跌，76只持平。春节长假影响，做多热情承压，但PSL再度大增，有利于推动经济稳中向好，提振市场信心。

新闻精要

习近平在中共中央政治局第十一次集体学习时强调 加快发展新质生产力 扎实推进高质量发展

新华社报道，中共中央政治局1月31日下午就扎实推进高质量发展进行第十一次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，必须牢记高质量发展是新时代的硬道理，全面贯彻新发展理念，把加快建设现代化经济体系、推进高水平科技自立自强、加快构建新发展格局、统筹推进深层次改革和高水平开放、统筹高质量发展和高水平安全等战略任务落实到位，完善推动高质量发展的考核评价体系，为推动高质量发展打牢基础。发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，必须继续做好创新这篇大文章，推动新质生产力加快发展。

这次中央政治局集体学习，由中央政治局同志自学并交流工作体会，马兴瑞、何立峰、张国清、袁家军同志结合分管领域和地方的工作作了发言，刘国中、陈敏尔同志提交了书面发言，大家进行了交流。

习近平在主持学习时发表了重要讲话。他指出，新时代以来，党中央作出一系列重大决策部署，推动高质量发展成为全党全社会的共识和自觉行动，成为经济社会发展的主旋律。近年来，我国科技创新成果丰硕，创新驱动发展成效日益显现；城乡区域发展协调性、平衡性明显增强；改革开放全面深化，发展动力活力竞相迸发；绿色低碳转型成效显著，发展方式转变步伐加快，高质量发展取得明显成效。同时，制约高质量发展因素还大量存在，要高度重视，切实解决。

习近平强调，高质量发展需要新的生产力理论来指导，而新质生产力已经在实践中形成并展示出对高质量发展的强劲推动力、支撑力，需要我们从理论上进行总结、概括，用以指导新的发展实践。概括地说，新质生产力是创新起主导作用，摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径，具有高科技、高效能、高质量特征，符合新发展理念的先进生产力质态。它由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生，以劳动者、劳动资料、劳动对象及其优化组合的跃升为基本内涵，以全要素生产率大幅提升为核心标志，特点是创新，关键在质优，本质是先进生产力。

习近平指出，科技创新能够催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素。必须加强科技创新特别是原创性、颠覆性科技创新，加快实

现高水平科技自立自强，打好关键核心技术攻坚战，使原创性、颠覆性科技创新成果竞相涌现，培育发展新质生产力的新动能。

习近平强调，要及时将科技创新成果应用到具体产业和产业链上，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，布局建设未来产业，完善现代化产业体系。要围绕发展新质生产力布局产业链，提升产业链供应链韧性和安全水平，保证产业体系自主可控、安全可靠。要围绕推进新型工业化和加快建设制造强国、质量强国、网络强国、数字中国和农业强国等战略任务，科学布局科技创新、产业创新。要大力发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

习近平指出，绿色发展是高质量发展的底色，新质生产力本身就是绿色生产力。必须加快发展方式绿色转型，助力碳达峰碳中和。牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚定不移走生态优先、绿色发展之路。加快绿色科技创新和先进绿色技术推广应用，做强绿色制造业，发展绿色服务业，壮大绿色能源产业，发展绿色低碳产业和供应链，构建绿色低碳循环经济体系。持续优化支持绿色低碳发展的经济政策工具箱，发挥绿色金融的牵引作用，打造高效生态绿色产业集群。同时，在全社会大力倡导绿色健康生活方式。

习近平强调，生产关系必须与生产力发展要求相适应。发展新质生产力，必须进一步全面深化改革，形成与之相适应的新型生产关系。要深化经济体制、科技体制等改革，着力打通束缚新质生产力发展的堵点卡点，建立高标准市场体系，创新生产要素配置方式，让各类先进优质生产要素向发展新质生产力顺畅流动。同时，要扩大高水平对外开放，为发展新质生产力营造良好国际环境。

习近平强调，要按照发展新质生产力要求，畅通教育、科技、人才的良性循环，完善人才培养、引进、使用、合理流动的工作机制。要根据科技发展新趋势，优化高等学校学科设置、人才培养模式，为发展新质生产力、推动高质量发展培养急需人才。要健全要素参与收入分配机制，激发劳动、知识、技术、管理、资本和数据等生产要素活力，更好体现知识、技术、人才的市场价值，营造鼓励创新、宽容失败的良好氛围。

财政部：2023 年财政收入呈现恢复性增长

中国青年报客户端北京 2 月 1 日电 财政部今天发布的 2023 年全年财政收

支情况数据显示，全国一般公共预算收入突破 21 万亿元，增长 6.4%。就地方来看，东部、中部、西部、东北地区收入分别增长 6.7%、6.9%、10.7%和 12%，全国 31 个省份财政收入全部实现正增长。

“2023 年财政收入呈现出恢复性增长。”在国新办今天举行的新闻发布会上，财政部副部长王东伟表示，2023 年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，也是三年新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年。财政部门加大财政宏观调整力度，扎实实施积极的财政政策，促进经济回升向好和高质量发展。

王东伟介绍，2023 年全国财政预算执行呈现出 5 个特点，包括财政收入保持恢复性增长态势、财政支出持续加力、减税降费政策继续优化完善、专项债政策效能进一步发挥、防范风险底线进一步筑牢。

在财政支出方面，全国一般公共预算支出 2023 年达到 27.46 万亿元，增长 5.4%。重点领域保障上，社会保障和就业支出增长 8.9%，教育支出增长 4.5%，科技支出增长 7.9%，农林水支出增长 6.5%，城乡社区支出增长 5.7%。

王东伟表示，2024 年，我国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变。从财政收入看，随着宏观调控政策效应持续释放，高质量发展扎实推进，将为财政收入增长奠定坚实基础，财政收入将会继续恢复性增长。从财政支出看，将继续保持必要强度，对地方的转移支付也将保持一定规模。“具体的 2024 年财政收支预算安排，正在按照党中央、国务院决策部署进行细化完善，我们将按程序提请全国人大审查批准。”王东伟说。

市场监管总局召开价格监督检查和反不正当竞争工作座谈会暨守护行动部署推进会

据市场监管总局网站，2 月 1 日，全国价格监督检查和反不正当竞争工作座谈会暨守护行动部署推进会在山东济南召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神和中央经济工作会议精神，认真落实全国市场监管工作会议部署要求，总结 2023 年价格监督检查和反不正当竞争工作，部署 2024 年重点任务和守护行动。市场监管总局党组成员、副局长孟扬出席会议并讲话。

会议指出，2023 年各级市场监管部门攻坚克难、担当作为、锐意进取，推动价格监督检查和反不正当竞争工作迈上新台阶、取得新成效。价格监管执法有力有序，快速有效应对突发事件，市场价格秩序保持平稳。反不正当竞争执

法深化拓展，商业秘密保护工作深入推进，公平竞争环境进一步优化。打传规直工作扎实开展，传销活动得到有力遏制，直销行业发展信心得到提振。全年，各级市场监管部门共检查涉企收费单位7.9万家，罚没4.3亿元，退还企业21.6亿元，查办各类不正当竞争案件12496件，罚没金额5.82亿元，为维护公平竞争市场秩序、激发经营主体活力、推动经济回升向好作出了积极贡献。

会议强调，要贯彻落实党中央、国务院决策部署，围绕讲政治、强监管、促发展、保安全工作总思路，坚持监管为民、坚持问题导向、坚持系统观念，抓好2024年价格监督检查和反不正当竞争工作。加大涉企违规收费专项整治力度，聚焦重点领域，创新治理机制，落实好结构性降费减负政策。加大市场价格监管力度，开展初级产品价格监测监管，强化教育、医疗等民生领域价格执法检查，抓好网络平台价格收费常态化监管。加大反不正当竞争监管执法力度，依法查处“一老一小”、医疗美容、消费品等民生领域不正当竞争行为，加强网络反不正当竞争工作，扩大全国商业秘密保护创新试点，推进商业秘密保护强企护链工程。加大打传规直工作力度，坚决防范聚集式传销风险反弹，持续打击网络传销，促进直销企业规范健康发展。加强法规制度建设，系统推进法治监管、信用监管、智慧监管。加强执法队伍建设，坚持政治引领，推进行风建设，做到清正廉洁。

北京、上海、江苏、福建、山东、湖北、广东等7个省（市）市场监管部门有关负责同志在会上作交流发言。各省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团市场监管部门分管负责同志、相关处室负责同志，总局有关司局和直属单位负责同志参加会议。

北京：推动新能源汽车产业高质量发展 鼓励支持汽车出口

上证报中国证券网讯 据北京市人民政府2月1日消息，北京市人民政府印发《2024年市政府工作报告重点任务清单》。其中提出，推动新能源汽车产业高质量发展，积极布局电机、电池、电控、车规级芯片等关键零部件产业链，提升汽车产业集群发展水平，鼓励支持汽车出口。推动卫蓝新能源固态锂离子电池产业化项目加快建设，开工建设宁德时代电芯工厂项目一期。另外，支持顺义区深化拓展第三代半导体产业发展，提升产业配套和专业服务水平，强化与新能源智能汽车产业协同联动发展。

英国央行维持基准利率在 5.25%不变 符合市场预期

财联社 12 月 14 日电，英国央行宣布维持当前 5.25% 的基准利率不变，这一决议符合市场此前预期。分析指出，英国 10 月经济意外收缩，加上劳动力市场疲软超预期，使得英国央行再次选择“按兵不动”，以给经济更多发展空间。同时这也提振了市场对英国央行明年开启降息的预期，目前市场预期明年 5 月英国央行降息 25 个基点的概率已经升至 60% 以上。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，1 月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 录得 50.8，环比持平。自 2021 年 6 月以来，该指数首次连续三个月位于扩张区间。

商务部表示，2023 年我国服务贸易稳中有增，规模创历史新高；全年服务进出口总额 65754.3 亿元，同比增长 10%，其中出口 26856.6 亿元，下降 5.8%，进口 38897.7 亿元，增长 24.4%；服务贸易逆差 12041.1 亿元。

美国上周初请失业金人数为 22.4 万人，预期 21.2 万人，前值自 21.4 万人修正至 21.5 万人；1 月 20 日当周续请失业金人数 189.8 万人，预期 184 万人，前值自 183.3 万人修正至 182.8 万人。

美国 1 月挑战者企业裁员人数为 8.23 万人，创 2023 年 3 月以来新高，前值 3.48 万人。美国 2023 年 12 月营建支出环比升 0.9%，预期升 0.5%，前值由升 0.4% 修正至升 0.9%。

美国 1 月 ISM 制造业 PMI 为 49.1，预期 47，前值由 47.4 修正至 47.1。美国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值为 50.7，预期 50.3，前值 50.3。

美国 2023 年第四季度非农生产力初值增加 3.2%，预期 2.5%，三季度终值从 5.2% 修正为 4.9%；非农单位劳动力成本初值上升 0.5%，预期升 1.6%，三季度终值从降 1.2% 修正为降 1.1%。

欧元区 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 46.6，与预期及初值一致。欧元区 2023 年 12 月失业率为 6.40%，与预期及前值一致。

欧元区 1 月 CPI 初值同比上升 2.8%，预期 2.8%，2023 年 12 月终值 2.9%；

环比下降 0.4%，预期降 0.4%，2023 年 12 月终值升 0.2%。1 月核心 CPI 初值同比上升 3.6%，环比下降 0.6%。

英国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 47.0，预期 47.3，初值 47.3。法国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 43.1，预期 43.2，初值 43.2。德国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 45.5，预期 45.4，初值 45.4。

日本 1 月制造业 PMI 终值 48，初值 48，前值 47.9。韩国 1 月制造业 PMI 为 51.2，前值 49.9。

韩国 1 月出口同比增长 18%，预期 17.8%，前值 5%；进口增长 7.8%，预期降 7.6%，前值降 10.8%。1 月芯片出口同比增长 56.2%，为 73 个月来最高水平。韩国 1 月贸易帐初值顺差 3 亿美元，预期 8 亿美元，前值 44.57 亿美元。

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

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