

国内市场综述

探底回升 震荡收跌

周五(2月2日)大盘探底回升,震荡收跌。截至收盘,上证综指收报于2730.15点,下跌1.46%;深成指收报于8055.77点,下跌2.24%;中小100下跌2.34%;创业板指下跌2.43%,市场成交额共8141亿元,较前一日明显上升。

行业方面,30个中信一级行业多数下跌。其中,计算机、国防军工及综合跌幅居前,仅有银行及煤炭小幅收涨。概念方面,也只有大基建央企及汇金持股指数表现活跃。

海外市场综述

欧美股市多数收涨,科技、芯片股表现亮眼

周五(2月2日),欧美股市多数收涨,道指涨0.35%,标普500指数涨1.07%,均创历史收盘新高,纳指涨1.74%。万得美国TAMAMA科技指数涨3.73%,中概股普遍下跌。欧洲主要股指多数收涨。

新闻精要

- 2024年中央一号文件公布 提出推进乡村全面振兴“路线图”
- 李强主持召开国务院常务会议 研究进一步优化营商环境有关工作
- 金融监管总局修订信贷管理制度
- 国资央企今年将加快布局培育新质生产力
- 分型分类精准帮扶 中国十五部门共促个体工商户发展
- 全球重要经济数据发布

风险提示

- 稳增长力度不及预期;
- 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	2730.15	-40.59	-1.46
深证成指	8055.77	-184.71	-2.24
沪深300	3179.63	-38.08	-1.18
中小100	4974.42	-119.42	-2.34
创业板指	1550.37	-38.66	-2.43
科创50	673.41	-16.60	-2.41
香港恒生	15533.56	-32.65	-0.21
恒生中国	5218.99	-4.49	-0.09

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3011.60	-40.37	-1.32
中证500	4563.22	-115.51	-2.47
中证800	3403.37	-52.11	-1.51

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3165.40	-14.23	0.05
IF下月	3156.00	-23.63	0.06
IF季后	3130.20	-49.43	-0.03
IF半年	3099.80	-79.83	0.05

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38654.42	134.58	0.35
纳斯达克	15628.95	267.31	1.74
日经225	36158.02	146.56	0.41
英国FTSE	7615.54	-6.62	-0.09
德国DAX	16918.21	59.17	0.35

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.9655	0.9026	0.88
美元中间价	7.1006	-0.0043	-0.06
欧元/美元	1.0788	-0.0084	-0.77
美元/日元	148.3855	1.9575	1.34
英镑/美元	1.2635	-0.0109	-0.86

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2057.10	-14.00	-0.68
布伦特原油	77.67	-1.03	-1.31
LME铜	8464.00	-70.50	-0.83
LME铝	2236.50	-10.50	-0.47
CBOT小麦	601.75	0.25	0.04
CBOT玉米	442.75	-4.50	-1.01

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

探底回升 震荡收跌

► 市场综述

周五（2月2日）大盘探底回升，震荡收跌。截至收盘，上证综指收报于2730.15点，下跌1.46%；深成指收报于8055.77点，下跌2.24%；中小100下跌2.34%；创业板指下跌2.43%，市场成交额共8141亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30个中信一级行业多数下跌。其中，计算机、国防军工及综合跌幅居前，仅有银行及煤炭小幅收涨。概念方面，也只有大基建央企及汇金持股指数表现活跃。

► 驱动因素

2024年中央一号文件发布，提出有力有效推进乡村全面振兴“路线图”。文件题为《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，指出以确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫为底线，以提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平为重点，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，打好乡村全面振兴漂亮仗。

北向资金昨日流入23.6亿元。当日A股共389只个股上涨，4926只下跌，29只持平。春节长假将至，短期资金避险离场，踩踏放大了恐慌情绪，但北上资金持续逆势布局，调整带来较好的配置机会。

新闻精要

2024 年中央一号文件公布 提出推进乡村全面振兴“路线图”

新华社北京 2 月 3 日电 党的十八大以来第 12 个指导“三农”工作的中央一号文件 3 日由新华社授权发布，提出有力有效推进乡村全面振兴“路线图”。

这份文件题为《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，全文共六个部分，包括：确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫、提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平、加强党对“三农”工作的全面领导。

文件指出，推进中国式现代化，必须坚持不懈夯实农业基础，推进乡村全面振兴。要学习运用“千万工程”蕴含的发展理念、工作方法和推进机制，把推进乡村全面振兴作为新时代新征程“三农”工作的总抓手，坚持以人民为中心的发展思想，完整、准确、全面贯彻新发展理念，因地制宜、分类施策，循序渐进、久久为功，集中力量抓好办成一批群众可感可及的实事，不断取得实质性进展、阶段性成果。

文件提出，以确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫为底线，以提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平为重点，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，打好乡村全面振兴漂亮仗，绘就宜居宜业和美乡村新画卷，以加快农业农村现代化更好推进中国式现代化建设。

中央农村工作领导小组办公室有关负责人表示，要全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，深入贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，锚定建设农业强国目标，真抓实干做好 2024 年重点工作，不折不扣完成好既定目标任务，推动乡村全面振兴不断取得新进展。

李强主持召开国务院常务会议 研究进一步优化营商环境有关工作

财联社 2 月 2 日电，李强主持召开国务院常务会议，研究进一步优化营商环境有关工作。会议指出，建设市场化、法治化、国际化一流营商环境，是应对经济下行压力、提振经营主体信心的重要举措。要对标国际一流水平，围绕整体优化目标，一体推进强市场促公平、强服务增便利、强法治稳预期、强开

放提质量、强改革抓创新等工作。要更加注重回应经营主体突出关切，加快建设全国统一大市场，加强宏观政策取向一致性评估，营造稳定透明可预期的政策环境。

金融监管总局修订信贷管理制度

新华社北京2月2日电 国家金融监督管理总局2日在网站公布《固定资产贷款管理办法》《流动资金贷款管理办法》《个人贷款管理办法》，“三个办法”将于2024年7月1日起施行。

据记者了解，“三个办法”是金融监管总局对《固定资产贷款管理暂行办法》《流动资金贷款管理暂行办法》《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》等信贷管理制度进行修订后形成的。

本次修订的重点内容包括：一是合理拓宽固定资产贷款和流动资金贷款的用途及贷款对象范围，优化流动资金贷款测算要求，满足信贷市场实际需求。二是调整优化受托支付金额标准，适度延长受托支付时限要求，提升受托支付的灵活性。三是结合信贷办理线上需求，明确视频面谈、非现场调查等办理形式，适配新型融资场景。四是明确贷款期限要求，引导商业银行有效防范贷款期限错配风险，进一步优化贷款结构。五是进一步强化信贷风险管控，推动商业银行提升信贷管理的规范化水平。六是将《项目融资业务管理规定》作为专章纳入《固定资产贷款管理办法》。

据悉，对于固定资产贷款，本次修订明确，向借款人某一交易对象单笔支付金额超过一千万元人民币的，应采用受托支付方式。对于流动资金贷款，规定支付对象明确且向借款人某一交易对象单笔支付金额超过一千万元人民币，应采用受托支付方式。对于个人贷款，明确单次提款金额超过三十万元人民币的个人消费贷款，以及单次提款金额超过五十万元人民币的个人经营贷款，应采用受托支付方式。

在贷款办理流程优化方面，本次修订明确，对于小微企业流动资金贷款及二十万元以下个人贷款，在非现场调查可有效核实相关信息真实性的前提下，可简化或不再进行现场实地调查。

金融监管总局有关司局负责人表示，此次修订有利于进一步促进银行业金融机构提升信贷管理能力，防范金融风险，提升金融服务质效。下一步将做好

“三个办法”的实施工作，积极推动信贷业务健康有序发展。

国资央企今年将加快布局培育新质生产力

新华社北京2月2日电 国务院国资委近期部署2024年投资工作，推动国资央企聚焦主责主业、发展实体经济，积极扩大有效投资，优化投资布局结构，其中加快布局培育新质生产力是着力重点之一。

2023年底召开的中央经济工作会议在部署今年经济工作时提出，“扩大有效益的投资”。

国务院国资委提出，今年国资央企要推动投资规模和效益平稳提升，聚焦产业链强基补短、基础设施建设、能源资源保障，积极布局实施一批强牵引、利长远的重大项目，提升有效投资的科学性和经济性。

聚焦发展新质生产力，国务院国资委提出，要大力推进央企产业焕新行动和未来产业启航行动，围绕新产业新模式新动能，坚持长期主义，加大布局力度；坚持投新、投早，通过股权投资、基金投资等方式，在战略性新兴产业领域布局一批潜力大、成长性好的专精特新企业和独角兽企业。

聚焦发挥产业引领作用，国务院国资委提出，要加快推进传统产业改造升级，积极部署安排设备更新和技术改造类投资；推动数智技术与实体经济深度融合，适度超前推进5G、数据中心、算力中心等基础设施建设。

重大项目是扩大有效投资的重要抓手。目前，国务院国资委正在指导中央企业明确今年的重点投资项目，发挥好强引擎、硬支撑作用。同时，要求央企今年继续与产业链上下游企业加大合作力度，激发带动社会投资积极性。

据了解，为更好发挥安全支撑作用，央企今年将围绕产业链关键领域和标志性重点产品，推动落地一批强链补链重点项目，并做好资源保障和民生服务保障，加大在粮食、能源、战略性矿产方面的投入力度。

国务院国资委有关负责人表示，下一步将组织企业科学编制年度投资计划，加强投资情况月度监测分析，帮助企业协调解决重点项目面临的困难，推动投资进度按照时间节点有序推进，形成更多实物工作量。

分型分类精准帮扶 中国十五部门共促个体工商户发展

中新社北京2月2日电 中国国家市场监管总局2日消息，该局近日会同国家发改委等14个部门，联合印发《关于开展个体工商户分型分类精准帮扶提升发展质量的指导意见》（以下简称“指导意见”）。针对个体工商户数量巨大、点大面广、利益诉求多元化、发展水平差异化的特点，部署采取个性化措施进行分型分类和精准帮扶，提高政策的精准性和各类扶持资源的有效性，着力提升个体工商户总体发展质量。

指导意见提出，将实际开展经营活动的个体工商户，按照存续时间、经营状况、纳税情况、雇员人数等指标，划分为“生存型”“发展型”“成长型”三种类型，实施针对性扶持举措。在分型基础上，开展“名特优新”四类个体工商户的选拔和认定，支持培育一批特色鲜明、诚信经营好、发展潜力大的个体工商户，发挥引领示范作用，带动同行业、同类型经营主体更好发展。

指导意见明确了构建分型帮扶政策体系、加大分类培育力度的具体措施和工作安排，从增强个体工商户发展内生动力、营造良好发展氛围、加强沟通交流等方面作出了部署。同时，指导意见还将《个体工商户分型分类精准帮扶总体方案(试行)》作为附件，明确了个体工商户分型分类的具体标准、方法和程序，为政策落实提供保障。

个体工商户是中国数量最多的经营主体，是民营经济的重要组成部分，在稳增长、促就业、惠民生等方面发挥着重要作用。官方数据显示，当前全国个体工商户发展总体平稳，截至2023年底，全国登记在册个体工商户1.24亿户，占经营主体总量的67.4%，支撑了近3亿人就业；全年新设个体工商户2258.2万户，同比增长11.4%。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国1月非农就业人口增加35.3万人，为2023年1月以来最大增幅，远高于市场预期的18万人，去年12月就业人数也从21.6万大幅上修至33.3万人。工资同比增速达到4.5%，高于预期的4.1%，创2022年3月以来最高。失业率连续第三个月持平于3.7%。

美国1月密歇根大学消费者信心指数终值为79，预期78.9，前值78.8。1

月一年期通胀率预期为 2.9%，预期 2.9%，前值 2.9%。

美国 2023 年 12 月工厂订单环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 2.6%。

韩国 1 月 CPI 同比上涨 2.8%，为时隔 6 个月首次回落至 3% 以下。核心 CPI 上涨 2.6%，为 2021 年 11 月以来的最低涨幅。

法国 2023 年 12 月工业产出同比升 0.9%，预期降 0.2%，前值升 0.6%；环比升 1.1%，预期升 0.2%，前值升 0.5%。

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