

国内市场综述

探底回升 回调延续

周一（2月5日）大盘探底回升，回调延续。截至收盘，上证综指收报于2702.19点，下跌1.02%；深成指收报于7964.71点，下跌1.13%；中小100下跌1.24%；创业板指上涨0.79%，市场成交额共8850亿元，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，综合金融、综合及传媒跌幅居前，仅有银行、食品饮料及煤炭小幅收涨。概念方面，汇金持股、茅指数及保险精选指数表现较为活跃。

海外市场综述

欧美股市集体收跌，银行、航空股表现疲软

周一（2月5日），欧美股市集体收跌，美股止步两连阳，道指跌0.71%，标普500指数跌0.32%，纳指跌0.2%。万得美国TAMAMA科技指数涨0.03%，中概股涨跌不一。欧洲三大股指收盘小幅下跌。

新闻精要

1. 证监会：严惩操纵市场恶意做空 切实维护市场稳定运行
2. 多部委回应多个热点问题
3. 证监会新闻发言人就股票质押有关情况答记者问
4. 文化和旅游部发布《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》
5. 美联储主席鲍威尔：将谨慎决定何时降息
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	2702.19	-27.97	-1.02
深证成指	7964.71	-91.06	-1.13
沪深300	3200.42	20.79	0.65
中小100	4912.67	-61.74	-1.24
创业板指	1562.61	12.24	0.79
科创50	676.79	3.39	0.50
香港恒生	15510.01	-23.55	-0.15
恒生中国	5217.36	-1.63	-0.03

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3042.52	30.93	1.03
中证500	4460.26	-102.96	-2.26
中证800	3400.87	-2.50	-0.07

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3171.20	-29.22	0.18
IF下月	3131.20	-69.22	-0.79
IF季后	3098.00	-102.42	-1.03
IF半年	3063.60	-136.82	-1.17

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38380.12	-274.30	-0.71
纳斯达克	15597.68	-31.27	-0.20
日经225	36354.16	196.14	0.54
英国FTSE	7612.86	-2.68	-0.04
德国DAX	16904.06	-14.15	-0.08

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.4557	0.4902	0.47
美元中间价	7.1070	0.0064	0.09
欧元/美元	1.0743	-0.0045	-0.42
美元/日元	148.6795	0.2940	0.20
英镑/美元	1.2534	-0.0101	-0.80

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2041.60	-12.10	-0.59
布伦特原油	77.93	0.60	0.78
LME铜	8374.50	-107.50	-1.27
LME铝	2204.50	-29.00	-1.30
CBOT小麦	591.25	-8.50	-1.42
CBOT玉米	443.00	0.25	0.06

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 回调延续

► 市场综述

周一（2月5日）大盘探底回升，回调延续。截至收盘，上证综指收报于2702.19点，下跌1.02%；深成指收报于7964.71点，下跌1.13%；中小100下跌1.24%；创业板指上涨0.79%，市场成交额共8850亿元，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，综合金融、综合及传媒跌幅居前，仅有银行、食品饮料及煤炭小幅收涨。概念方面，汇金持股、茅指数及保险精选指数表现较为活跃。

► 驱动因素

证监会发布消息称，近期股市持续波动，部分不法分子非法牟利，证监会会同公安部开展联合研判，发现多起涉嫌操纵市场恶意做空案件。证监会将坚决重拳打击，让胆敢违法操纵、恶意做空者“倾家荡产、牢底坐穿”。

北向资金昨日流入12.11亿元。当日A股共427只个股上涨，4898只下跌，18只持平。受春节长假和国际市场波动影响，昨日A股宽幅震荡，但短期波动不改变中长期趋势，短期调整带来配置入场机会。

新闻精要

证监会：严惩操纵市场恶意做空 切实维护市场稳定运行

新华社报道，证监会2月5日在其官网发布消息称，近期股市持续波动，部分不法分子非法牟利，损害投资者合法权益，证监会加大交易行为监管力度，丰富线索筛查手段，统筹安排专项核查，加强“穿透式”交易监控，运用多维技术手段收集市场情报，会同公安部开展联合研判，发现多起涉嫌操纵市场恶意做空案件。

根据证监会官网发布，某违法团伙控制100余个证券账户操纵某股票，利用连续拉抬、对倒交易等手法影响股价，其后又伺机清仓式砸盘出货，导致个股价格盘中闪崩、连续跌停，累计卖出27亿元，非法获利约1.3亿元。

证监会官网发布显示，某投资机构实控人通过打压股价、低位吸筹、连续拉抬等手法操纵20余只股票价格，导致个股价格快速波动，甚至日内出现“天地板”等极端行情，从中交易非法获利1.4亿元。

根据证监会官网发布，某违法分子利用资金优势，动用数亿元在期货交易所众多期货产品频繁虚假报单，制造交易假象，诱骗其他投资者，并借机卖出获利4000余万元。

证监会表示，证监会坚持对影响股市稳定运行、损害投资者合法权益的违法行为快速反应、坚决查处，会同公安机关迅速开展收网行动，严肃依法追责。

证监会称，操纵市场恶意做空，严重侵蚀老百姓的“钱袋子”，已经站到了全体股民的对立面，扰乱股市健康稳定运行的正常节奏。证监会将保持“零容忍”高压态势，坚决重拳打击，让胆敢违法操纵、恶意做空者“倾家荡产、牢底坐穿”。在此警示，莫要以身试法、火中取栗。

多部委回应多个热点问题

香港万得通讯社报道，在国务院政策例行吹风会上，多部委回应多个热点问题。国家发改委指出，将推动出台更大力度吸引和利用外资行动方案；商务部准备推动出台《规范和促进数据跨境流动规定》；市场监管总局表示，加快研究制定《公司法》配套实施办法、强化实缴出资信息公示。

国家发改委将会同有关部门，进一步完善有利于全国统一大市场建设的各项制度规则，积极稳妥推进财税、统计等重点领域的改革，包括研究完善地方税制、完善事权、支出责任等。

商务部：准备推动出台《规范和促进数据跨境流动规定》，将继续推动各项举措加快落地见效，及时通报外资企业普遍关注的政府采购、标准制定、投资便利化等方面工作的进展情况，进一步加强“外资 24 条”落实情况的评估工作。

证监会新闻发言人就股票质押有关情况答记者问

据证监会官网，证监会新闻发言人 5 日就股票质押有关情况答记者问。

问：近期，上市公司大股东补充质押公告增多，请问市场整体质押风险如何？

答：2018 年以来，证监会会同有关部门持续推进股票质押风险化解，沪深两市股票质押整体风险明显下降。截至 2 月 2 日，两市股票质押市值占总市值的比重由 2018 年高峰时的 10.51% 降为 3.38%，质押融资余额由 2.69 万亿元降为 1.59 万亿元，上市公司第一大股东质押比例超过 80% 的数量由 702 家降为 227 家。就今年以来的情况看，质押规模较去年年末还有所下降。

今年年初至 2 月 2 日，沪深两市共披露大股东补充质押公告 106 单，较去年同期确有一定增加。但是，补充质押是质押履约保障比例低于预警线（而非平仓线）的情况下，银行、券商等金融机构（质权人）为保障融资安全与股东（出质人）之间约定的保护措施，不会导致强制平仓。同时，我们引导券商等机构增加平仓线弹性，促进市场平稳运行。从沪深两市数据看，今年以来股票质押违约强平金额合计为 2740.32 万元，占市场日成交额的比重很小。

我们会密切监测，采取有力措施，防范股票质押风险。

文化和旅游部发布《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》

香港万得通讯社报道，文化和旅游部发布《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》，充分发挥扶持个体工商户发展联席会议

等工作机制作用，着眼个体工商户持续健康发展，注重质量和效益，以分型提供差异化帮扶，以分类发挥示范带动作用，加强政策精准供给和梯次帮扶培育，不断提升个体工商户的稳定经营能力，提高总体生存周期、活跃度和发展质量。

美联储主席鲍威尔：将谨慎决定何时降息

中新社北京2月5日电 华盛顿消息：美国联邦储备委员会主席鲍威尔当地时间4日晚表示，美联储将采取“谨慎”态度决定何时降息，3月降息可能性不大。

鲍威尔当晚在美国哥伦比亚广播公司(CBS)一档访谈节目中表示，当前数据显示，美国就业市场和经济都表现良好，没有经济衰退的迹象。

对于各界关注的降息问题，鲍威尔称，对于何时降息，美联储将采取“谨慎”态度，3月例会降息的可能性不大。鲍威尔同时表示，随着通胀稳步“降温”，美联储官员基本同意今年降息是“合适的”，今年可能降息三次。

鲍威尔还说，此前通胀高企局面的出现主要是由于疫情导致个人消费由服务转向商品，以及供应链问题等。鲍威尔承认，美联储当时对通胀形势判断有误，应更早采取紧缩政策。

美联储1月31日宣布，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%的水平不变。这是美联储2023年9月以来连续第四次维持这一利率区间不变。

对于美联储的做法和鲍威尔近期言论，一些经济学家认为，最早可能5月开始降息。

美国劳工部2日公布的就业数据显示，1月非农业部门新增就业人数为35.3万人，几乎是市场预期值的两倍。此外，美国1月失业率维持在3.7%。在该数据发布后，一些美联储官员表示，“目前还没有到应该降息的时候”。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国1月财新服务业PMI为52.7，低于上月0.2个百分点，为近六个月来次高，显示2024年首月服务业增长动能依然强劲。

美国1月ISM非制造业PMI为53.4，预期52，前值修正为50.5。美国1

月 Markit 服务业 PMI 终值为 52.5，综合 PMI 终值为 52，均低于初值。

欧元区 2023 年 12 月 PPI 同比降 10.6%，连续第八个月下降，预期降 10.5%，前值降 8.8%；环比降 0.8%，预期降 0.8%，前值降 0.3%。

欧元区 1 月 Markit 服务业 PMI 终值 48.4，预期 48.4，初值 48.4；综合 PMI 终值 47.9，预期 47.9，初值 47.9。

德国 1 月 Markit 服务业 PMI 终值 47.7，预期 47.6，初值 47.6；综合 PMI 终值 47.0，预期 47.1，初值 47.1。

德国 2023 年 12 月出口环比降 4.6%，进口环比降 6.7%，降幅均明显超出市场预期；当季调后贸易帐盈余 222 亿欧元。

澳大利亚 1 月出口环比升 1.8%，进口环比升 4.8%；贸易帐顺差 109.59 亿澳元，预期 110 亿澳元，前值 114.37 亿澳元。

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