

市场研究部证券研究报告

2024年2月8日

国内市场综述

震荡攀升 延续上涨

周三(2月7日)大盘震荡攀升,延续上涨。截至收盘,上证综指收报于2829.7点,上涨1.44%;深成指收报于8708.24点,上涨2.93%;中小100上涨2.73%;创业板指上涨2.37%,市场成交额共10330亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业多数收涨。其中,国防军工、有色金属及医药涨幅居前,仅有银行及纺织服装小幅下跌。概念方面,稀土、二线龙头及镍矿等指数表现较为活跃。

海外市场综述

欧美股市表现分化,芯片股表现亮眼

周三(2月7日),欧美股市表现分化,美股全线收涨,道指涨0.4%,标普500指数涨0.82%,再创历史收盘新高,纳指涨0.95%。万得美国TAMAMA科技指数涨1.48%。中概股普遍下跌。欧洲三大股指收盘全线下跌。

新闻精要

1. 国资委:要着力构建与新质生产力发展要求相适应的新型生产关系
2. 中国证监会主要领导调整
3. 中汽协:中国1月份汽车销量同比增长47.9%
4. 国家能源局:今年将修订出台《电力市场运行基本规则》
5. 王受文国际贸易谈判代表兼副部长同美国商务部副部长拉戈视频通话
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	2829.70	40.21	1.44
深证成指	8708.24	247.86	2.93
沪深300	3343.63	31.94	0.96
中小100	5360.75	142.41	2.73
创业板指	1707.02	39.57	2.37
科创50	743.42	22.62	3.14
香港恒生	16081.89	-54.98	-0.34
恒生中国	5421.53	-52.22	-0.95

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3183.12	35.82	1.14
中证500	5109.57	303.67	6.32
中证800	3636.85	82.22	2.31

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3337.80	-5.83	1.05
IF下月	3316.60	-27.03	1.16
IF季后	3295.00	-48.63	0.95
IF半年	3247.20	-96.43	0.66

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	38677.36	156.00	0.40
纳斯达克	15756.64	147.64	0.95
日经225	36119.92	-40.74	-0.11
英国FTSE	7628.75	-52.26	-0.68
德国DAX	16921.96	-111.28	-0.65

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.0499	-0.1265	-0.12
美元中间价	7.1049	-0.0033	-0.05
欧元/美元	1.0772	0.0017	0.16
美元/日元	148.1855	0.2400	0.16
英镑/美元	1.2625	0.0028	0.22

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2050.90	-0.50	-0.02
布伦特原油	79.43	0.84	1.07
LME铜	8308.00	-94.00	-1.12
LME铝	2221.50	-9.00	-0.40
CBOT小麦	600.75	5.75	0.97
CBOT玉米	434.75	-4.00	-0.91

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

震荡攀升 延续上涨

► 市场综述

周三（2月7日）大盘震荡攀升，延续上涨。截至收盘，上证综指收报于2829.7点，上涨1.44%；深成指收报于8708.24点，上涨2.93%；中小100上涨2.73%；创业板指上涨2.37%，市场成交额共10330亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨。其中，国防军工、有色金属及医药涨幅居前，仅有银行及纺织服装小幅下跌。概念方面，稀土、二线龙头及煤矿等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

中国证监会主要领导调整。2月7日，中共中央决定，任命吴清同志为中国证券监督管理委员会党委书记，免去易会满同志的中国证券监督管理委员会党委书记职务。国务院决定，任命吴清同志为中国证券监督管理委员会主席，免去易会满同志的中国证券监督管理委员会主席职务。

北向资金昨日流入16.84亿元。当日A股共2210只个股上涨，3090只下跌，45只持平。经过前期市场调整，优质资产配置价值上升，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

国资委：要着力构建与新质生产力发展要求相适应的新型生产关系

香港万得通讯社报道，2月6日，国务院国资委党委召开扩大会议，认真传达学习习近平总书记在中央政治局第十一次集体学习、赴天津看望慰问基层干部群众时的重要讲话精神，学习贯彻1月31日中央政治局会议精神，紧密结合工作实际研究贯彻落实举措，进一步提高站位，推动国资央企扎实做好发展新质生产力、巩固拓展主题教育成果、信访等工作，在中国式现代化建设中展现更大担当作为。国务院国资委党委书记、主任张玉卓主持会议并讲话。国务院国资委党委委员谭作钧、袁野、王宏志结合分管工作实际作了发言。

会议认为，习近平总书记在中央政治局第十一次集体学习时发表的重要讲话，就发展新质生产力重大任务作出深刻阐释和重大部署，是习近平经济思想的又一重大原创性成果，为国资央企准确把握高质量发展内在要求，更好服务中国式现代化建设进一步指明了方向、提供了根本遵循。要深刻领会新质生产力的科学内涵，切实扛起国家重要战略科技力量责任，把科技创新作为发展新质生产力的核心要素，强化科技创新主体地位，全面融入国家创新体系，主动承担国家重大科技任务，坚决打好关键核心技术攻坚战，加快培育发展新质生产力的新动能。要牢牢把握发展新质生产力重大任务，抓住新一轮科技革命和产业变革机遇，大力改造提升传统产业，积极抢占新领域新赛道，加快发展方式转型创新，加快建设现代化产业体系。要着力构建与新质生产力发展要求相适应的新型生产关系，进一步深化改革，推进体制机制创新，着力打通堵点卡点，为发展新质生产力提供强有力支撑。

会议强调，要深入学习贯彻习近平总书记在1月31日中央政治局会议上的重要讲话精神，全面总结国资央企两批主题教育成效，巩固拓展主题教育成果，结合中央巡回指导组建议要求，进一步抓好贯彻落实，切实把主题教育成果转化为奋进新征程的生动实践。要抓好《中国共产党巡视工作条例》的学习宣传贯彻，突出强化政治巡视定位，把“两个维护”作为根本任务，紧盯权力和责任，紧盯“一把手”和领导班子，推进整治监督具体化、精准化、常态化，不断加强巡视队伍自身建设，不断提升巡视工作规范化水平。要压实整改责任、完善整改机制，深化标本兼治，以整改成效有力推进国资央企高质量发展。

会议指出，要深刻领悟习近平总书记关于加强和改进人民信访工作的重要

思想，牢记为民解难、为党分忧的政治责任，积极营造和谐稳定发展环境，更好保障国资央企改革发展。要扎实推动信访工作法治化，加快补齐短板弱项，细化优化业务流程，着力在精准规范转送、交办、督办上下功夫。要抓好中央巡视移交的信访事项办理工作，按照有关工作要求，严格做好反馈报告。要大力加强自身能力建设，着力提升履职能力，做到政治过硬、责任过硬、能力过硬、作风过硬。国务院国资委有关厅局要加强协同配合，解决好人民群众合理合法的利益诉求，不断提升信访工作的规范性、精准性、科学性，切实把全心全意为人民服务的宗旨落到实处。

国务院国资委秘书长、副秘书长，驻委纪检监察组，各厅局、直属事业单位负责同志列席会议。

中国证监会主要领导调整

香港万得通讯社报道，2月7日，中共中央决定，任命吴清同志为中国证券监督管理委员会党委书记，免去易会满同志的中国证券监督管理委员会党委书记职务。国务院决定，任命吴清同志为中国证券监督管理委员会主席，免去易会满同志的中国证券监督管理委员会主席职务。

中汽协：中国1月份汽车销量同比增长47.9%

香港万得通讯社报道，2月7日，据中国汽车工业协会统计，1月，汽车产销分别完成241万辆和243.9万辆，环比分别下降21.7%和22.7%，同比分别增长51.2%和47.9%。

国家能源局：今年将修订出台《电力市场运行基本规则》

香港万得通讯社报道，国家能源局近期印发《电力市场信息披露基本规则》（以下简称《规则》），国家能源局市场监管司负责同志接受采访，回答记者提问。

问：《规则》印发的背景是什么？

答：新一轮电力体制改革以来，国家能源局先后出台《电力中长期交易基本规则》《电力现货市场信息披露办法（暂行）》《电力辅助服务管理办法》等有关文件，对电力市场信息披露工作分别提出要求，电力市场信息的公开度和透明度不断提高。随着电力体制改革深入，市场交易品种更加丰富，经营主体迅速增多，信息需求也不断增加，原有信息披露办法已不能满足电力市场化改革发展的需要。

作为全国统一电力市场体系建设的重要组成部分，信息披露工作一直备受各方关注。此前，电力中长期交易、现货交易、辅助服务信息披露分别由电力交易机构、电力调度机构负责，各地在实际工作中也存在平台界面不同、信息格式不一、披露时限差异化等情况，各方意见反映比较普遍。

为此，我们组织编制了《规则》，将信息披露相关工作进行整合，建立全国统一规范的“全市场、全品种、全周期、全主体”电力市场信息披露体系。其中，“全市场”覆盖中长期、现货、辅助服务等市场；“全品种”包含省内交易、省间交易、代理购电、绿电交易等交易品种；“全周期”包括依规开展年、季、月、周、日等时间维度披露；“全成员”涵盖发电、用户、售电公司、新型主体、电网企业及市场运营机构。同时，《规则》明确电力市场信息披露由电力交易机构统一负责实施，规范信息披露内容、格式和时限，建立信息披露平台，确保信息公开透明，进一步促进全国统一电力市场体系建设，着力破除市场分割。

问：《规则》的主要内容有哪些？

答：《规则》共 52 条，重点对信息披露原则和方式、信息披露内容、披露信息调整、信息保密和封存、监督管理等作出规定，主要包括：

（一）明确信息披露原则和方式。明确电力市场信息披露应遵循安全、真实、准确、完整、及时、易于使用的原则。信息披露主体应严格按照规则要求披露信息，并对其披露信息的真实性、准确性、完整性、及时性负责。电力交易机构负责电力市场信息披露实施，设立信息披露平台，做好国家能源局及其派出机构、政府相关部门、市场经营主体信息披露平台登录账号运维管理工作，制定全国统一的信息披露标准数据格式，在保障信息安全的前提下提供数据接口服务。

（二）明确信息披露内容。按照信息公开范围，将电力市场信息分为公众信息、公开信息、特定信息三类。为确保《规则》有效落地，我们在正文中明确披露条目，以附表形式对发电企业、售电公司、电力用户、新型主体、电网

企业及市场运营机构等6类信息披露主体分类列出需要披露的共130条信息，增加售电市场、辅助服务市场、代理购电、新型主体（新型储能）等内容，细化披露条目、内容、周期、范围、颗粒度等要求。同时，根据电力信息安全有关要求，对部分敏感信息进行了调整，确保电力市场信息披露安全有序、稳妥实施。

（三）强调信息保密和封存。信息披露主体在披露、查阅之前应签订信息披露承诺书，明确信息安全保密责任与义务等条款。市场成员应建立健全信息保密管理制度，定期开展保密培训，明确保密责任。市场运营机构按要求建立市场干预记录管理机制，对关键信息记录进行封存，明确记录保存方式。存储系统应满足访问、数据处理和安全方面的要求。

（四）强化监督管理。国家能源局及其派出机构对市场成员的信息披露工作进行监管。电力交易机构配合国家能源局及其派出机构开展信息披露监管工作。市场成员按照规则要求做好电力市场信息披露工作。

问：下一步如何推动各地有效落实《规则》？

答：该《规则》是继《电力中长期交易基本规则》《电力现货市场基本规则（试行）》之后，我们正在组织编制的全国统一电力市场“1+N”基础规则体系中第三个全国层面的电力市场基本规则。《规则》正式印发后，国家能源局将组织派出机构督促信息披露主体规范开展信息披露工作，定期对各类主体信息披露情况进行监督检查。

同时，我们也将于今年修订出台《电力市场运行基本规则》，编制印发《电力辅助服务市场基本规则》《电力市场准入注册基本规则》《电力市场计量结算基本规则》，建立形成以《电力市场运行基本规则》为基础，电力中长期、现货、辅助服务规则为主干，信息披露、准入注册、计量结算规则为支撑的全国统一电力市场“1+N”基础规则体系，为全国统一电力市场体系建设奠定制度基础。。

王受文国际贸易谈判代表兼副部长同美国商务部副部长拉戈视频通话

香港万得通讯社报道，2月6日，商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文同美国商务部副部长拉戈视频通话，就中美商贸工作组第一次副部长级会议筹备工作和双方关切的经贸问题进行了坦诚、深入的沟通。

王受文表示，中美经贸合作是两国关系的稳定力量。中方愿与美方一道，认真落实中美元首旧金山会晤重要共识，发挥中美商贸工作组作用，扩大合作，管控分歧，为两国工商界合作创造良好条件。

王受文还就美对华半导体和云服务管制、公平对待在美中国企业、光伏限制措施等表达了关切。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国国会预算办公室表示，预计美国 2024 财年赤字为 1.507 万亿美元，较 2023 财年的 1.695 万亿美元赤字有所下降；预计美国 2025-2034 财年的累计赤字为 20.016 万亿美元，而此前预计的 2024-2033 财年赤字为 20.314 万亿美元；预计美国 2024 年核心 PCE 为 2.4%，2025 年为 2.3%，（2023 年为 3.2%）；预计美国 2024 财年赤字占 GDP 的比例为 5.3%，到 2034 财年将升至 6.2%。

美国 2023 年 12 月贸易帐逆差 622 亿美元，预期逆差 622 亿美元，前值逆差 632 亿美元。出口 2582 亿美元，前值 2537 亿美元；进口 3204 亿美元，前值 3169 亿美元。

亚特兰大联储 GDPNow 模型表示，预计美国第一季度 GDP 增速为 3.4%，此前预计为 4.2%。

美国上周 MBA 抵押贷款申请活动指数 210，前值 202.5；周环比升 3.7%，前值降 7.2%。抵押贷款购买指数 153.50，前值 154.5；抵押贷款再融资活动指数 500.20，前值 445.6；30 年期固定抵押贷款利率 6.80%，前值 6.78%。

法国 2023 年 12 月贸易帐赤字 68.29 亿欧元，前值赤字 59.43 亿欧元；进口 570.21 亿欧元，前值 553.95 亿欧元；出口 501.92 亿欧元，前值 494.51 亿欧元。

加拿大 2023 年 12 月贸易帐逆差 3.10 亿加元，预期顺差 11 亿加元，前值顺差 15.7 亿加元。出口 640.70 亿加元，前值 657.4 亿加元；进口 643.90 亿加元，前值 641.7 亿加元。

本报告信息来源：新华社、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