

每日市场观察

2025 年 2 月 7 日

【今日关注】

周四市场较大幅上涨，成交额 1.55 万亿，比上一交易日增加约 2,500 亿。行业全部上涨，汽车、电子、计算机、军工、机械、通信等行业涨幅居前。

科技股的行情力度得到放大，并带动全市场情绪走高。多数科技行业放量比较显著，总体市场成交额提升一个多月以来的最高水平。从尾盘的走势看，调整当中有部分资金对涨幅较大的品种，如机器人获利了结，但有更多的资金进入，从而有很多行业尤其科技收盘在最高点。同时注意到港股科技股同步上涨幅度较大，似乎反映出国内公司在科技创新上的成果，提升了市场资金对国内泛科技行业的信心。汽车、机械、半导体等多个行业大市值龙头取得显著涨幅。

机器人板块涨幅领先，智能机器人作为 AI 重要应用方向，未来景气度高叠加市场想象空间巨大。其盘中出现的回落，反映了部分资金的互利了结，但从资金沉淀规模看，经过回调后其再次活跃的可能性仍然较大。由于 DeepSeek 的影响，AI 应用，算力国产替代等方向可能涌现新的投资机会。

【市场回顾】

市场概况：2月6日，市场全天放量反弹，创业板指领涨，北证50指数涨超5%。盘面上，市场热点良性轮动，个股普涨，全市场超4800只个股上涨，逾百股涨停或涨超10%。从板块来看，DeepSeek概念延续强势，机器人概念股反复活跃，比亚迪智驾概念股异动大涨。板块方面，DeepSeek概念、人形机器人、AI眼镜、比亚迪智驾等板块涨幅居前，贵金属等少数板块下跌。截至收盘，沪指涨1.27%，深成指涨2.26%，创业板指涨2.8%。

【资金面】

主力资金流向：2月6日，上证净流入297.74亿元，深证净流入347.25亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、软件开发、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、城商行、数字媒体。

【消息面】

1. 国家发改委主任郑栅洁：加快构建全国一体化算力网培育一批具有国际竞争力的数字产业集群

国家发改委主任郑栅洁在《学习与研究》杂志发文称，扎实推动党中央关于经济工作的决策部署落地见效。以科技创新引领新质生产力发展。加强基础研究和关键核心技术攻关，加强国家战略科技力量建设，超前布局重大科技项目，开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动。大力支持制造业高质量发展，综合整治“内卷式”竞争，加强供需调控和产销衔接。加快新兴产业发展和未来产业培育，抓好数字经

济高质量发展，加快构建全国一体化算力网，培育一批具有国际竞争力的数字产业集群。

点评：在新一轮科技革命和产业变革重构全球经济结构的时代背景下，科学技术、科技创新深刻影响着一个国家的综合竞争力。数字经济产业是近年来产业升级的重要方向和重要体现。

2. 1月全球制造业 PMI 小幅升至 50% 实现良好开局

中国物流与采购联合会 6 日发布数据显示，2025 年 1 月份，全球制造业采购经理指数 (PMI) 为 50%，较上月上升 0.5 个百分点，连续 3 个月环比小幅上升。

点评：全球制造业延续平稳复苏趋势，2025 年初实现良好开局。而中国一月份制造业 PMI 低于 50，这或许国内春节假期休假有关。

3. 央行开展 2755 亿元逆回购操作

据中国人民银行网站消息，为保持银行体系流动性充裕，2 月 6 日，中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 2755 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.50%，与此前持平。

点评：央行通过货币工具的操作将为市场提供充足的流动性，积极满足企业融资需求和春节前流动性需求，积极助力中国经济的高质量发展。

【行业动态】

1. 《哪吒 2》登上中国电影票房总榜榜首

据网络平台数据，《哪吒之魔童闹海》总票房（含点映及预售）已超越《长津湖》票房，位列中国电影票房总榜榜首。

2. 苹果 M5 开始量产 采用台积电 N3P 制程工艺

苹果已经开始量产 M5 系列芯片，它将在今年下半年登场，预计由 iPad Pro 首发搭载。苹果 M5 系列芯片首发采用台积电最新一代 3nm 制程工艺 N3P，与之前的工艺相比，N3P 的性能提升了 5%，功耗降低 5%—10%。并且苹果 M5 系列芯片使用 TSMC SoIC-MH 封装技术，这是台积电最新的封装方案。

3. 机构：2024 年 Q4 中国智能手机市场同比增长 5%

2024 年第四季度，中国智能手机市场持续复苏，出货量同比增长 5%。据 TechInsights 的追踪数据，本季度中国智能手机出货量达到 7500 万，这是连续第四个季度实现同比增长。2024 年全年，中国智能手机出货量达到 2.714 亿，较 2023 年的 2.617 亿台同比增长 3.7%。随着中国在 2025 年将智能手机消费补贴计划推广到全国范围，预计今年市场将继续保持增长态势，尽管大部分增长将出现在上半年。从厂商来看，vivo 以 17.6% 的出货量份额领跑中国智能手机市场，紧随其后的是苹果和华为，份额分别为 17.3% 和 16.9%。小米在主要厂商中增长最快，跃升至第四位，份额为 16.4%。OPPO/一加和荣耀并列第五，各占 14.0% 的份额。本季度，这六大厂商占据了 中国智能手机市场 96% 的出货量。

【基金动态】

1. 上市公司扎堆预喜 公募机构大举抢筹

截至2月5日，已有超过2800家上市公司发布2024年业绩预告，其中过半数公司业绩预喜。中国人寿预计2024年净利润超1000亿元，贵州茅台、中国神华预计净利润超500亿元；正丹股份、思特威、华北制药等公司预计净利润同比增长超2000%。绩优公司得到公募基金的青睐，易方达基金杨宗昌、广发基金孙迪、富国基金李元博、万家基金黄兴亮等知名基金经理管理的产品纷纷提前布局。

2.7只ETF上市时间确定 蛇年首批公募资金即将入市

截至2月5日收盘，一共有7只新成立的ETF产品确定了蛇年上市日期，累计上市交易份额超过15亿份，累计规模超过150亿元。如果从2025年开年算起，借道ETF入市的资金规模则超过了400亿元。具体来看，7只新ETF产品主要分为三类。首先是创业板50ETF。根据嘉实基金2月5日公告，嘉实创业板50ETF拟于2月10日上市交易。其次是中证A500ETF。1月底成立的申万菱信中证A500ETF，将于2月7日上市交易。第三是基准做市信用债ETF。本次上市交易的有海富通上证基准做市公司债ETF、天弘深证基准做市信用债ETF、博时深证基准做市信用债ETF、广发深证基准做市信用债ETF、华夏上证基准做市公司债ETF，这几只ETF在2月5日—2月7日上市。

【买方观点】

南方基金宏观策略部：股市方面海外风险可能缓和，国内政策积极推进+景气验证，或驱动春季行情启动。当前外部压制因素有望快速缓和。一是关税和中美摩擦可能“靴子落地”、略有缓和。特朗普“百日新

政”主要施政纲领有待考察，从实际施政路径来看：特朗普上半年首要目标可能是降通胀、稳经济，加征关税可能随着谈判逐步深入、较市场预期相对温和。二是美债收益率和美元指数可能结束“过度交易预期”而回转。在“松货币、紧信用”阶段，权益资产可能出现阶段性和结构性的快速脉冲行情，重点关注 TMT、小盘、主题、成长在春节后的“春季躁动”行情。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，注册投顾执业编号：S0400619110002）

（消息面点评撰写者：财达证券任燕楠，证券投资咨询分析师执业编号：S0400523020001）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号