

每日市场观察

2025 年 2 月 6 日

【今日关注】

周三指数互有涨跌，成交额 1.3 万亿，比上一交易日增加约 1,700 亿。行业跌多涨少，计算机、传媒、电子、有色等行业涨幅居前，综合、煤炭、建材、食品饮料、通信等行业跌幅居前。

节后首日指数的表现较为温和，而结构性的热点较为突出。节日期间市场关注度大幅提升的 DeepSeek 主导了周三的盘面，无论是涨幅居前的计算机、传媒、电子，还是跌幅居前的通信算力，其涨跌皆因为此。从 Deep Seek 受关注的范围和级别来看，其相关概念板块可能仍有进一步表现，尤其是 AI 应用类，整体市场的关注仍然偏向于科技方向。

指数上短线存在些许隐忧。在当前位置盘整时间已经较长，消费和地产板块的持续下跌，反映出经济层面对市场存在一定的压力。所以短期内的行情仍然是结构性的。

【市场回顾】

市场概况：2月5日，市场全天高开后震荡回落持续分化，沪指领跌，科创50指数涨近3%。盘面上，热点集中于AI应用端，个股涨多跌少，全市场超3400家个股上涨，超100家个股涨超10%。从板块来看，DeepSeek概念集体大涨，云计算、算力租赁概念全天强势，AI应用端表现活跃。下跌方面，算力硬件股普遍调整，CPO、铜连接、PCB方向领跌。

板块方面，DeepSeek 概念、算力租赁、计算机、半导体等板块涨幅居前，CPO、休闲食品、民航、港口等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.65%，深成指涨 0.08%，创业板指跌 0.04%。

【资金面】

主力资金流向：2月5日，上证净流入 27.15 亿元，深证净流入 118.66 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、IT 服务、半导体，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、元件、国有大型银行。

【消息面】

1. 日产汽车撤回与本田合并的相关协议

日产汽车公司已敲定，撤回与本田汽车公司进行经营统合的相关协议。双方原计划通过控股公司方式进行统合，但在统合比例等条件上未能达成一致。据悉，本田方面曾提出将日产收购为子公司，但日产内部出现强烈反对意见，最后决定终止协商。双方是否会重新进行统合谈判，或仅继续在电动汽车（EV）等领域的合作，将在今后进行审议。目前，日产和本田官方尚未就停止合并消息表态。

点评：受春节假期因素影响，我国制造业部分指标出现波动，但数据依然位于荣枯线上方，表明整体仍然处于扩张状态。

2. 中国 1 月财新服务业 PMI 为 51 前值 52.2

中国 1 月财新服务业 PMI 为 51，低于上月 1.2 个百分点，为 2024 年 10 月以来最低，但仍维持扩张。

点评：我国已经不是第一次面对外界关税压力。事实表明我国制造业具备较高的全球竞争力，并具备一定的反制能力，可关注相关行业龙头企业。

3. 国家超算互联网平台上线 DeepSeek 多款大模型

2月5日，国家超算互联网平台正式上线深度求索公司研发的 DeepSeek-R1 等多款大模型。

其中，DeepSeek-R1 小版本模型支持一键推理服务，无需本地下载，并允许用户根据私有化需求引入专有数据进行定制化训练。

此次同步上线的还包括 DeepSeek-V3、DeepSeek-v2.5 系列、DeepSeek-coder 系列等模型。

点评：近期我国资本市场改革正在持续推进，这将有助于提高资本市场的效率和公平性，促进实体经济的发展和满足投资者的多元化需求。

【行业动态】

1. 春节假期体育场馆服务、体育健身服务销售收入同比分别增长 135% 和 224.1%

国家税务总局利用增值税发票数据，对春节假期相关消费行业销售收入情况进行分析。数据显示：春节假期，消费者较为注重体育娱乐及运动健康需求，体育场馆服务、体育健身服务销售收入同比分别增长 135% 和 224.1%。

2. 1月车市风云突变：比亚迪痛失国内销冠宝座

受春节假期和政策调整等多重因素影响，国内汽车市场 2025 年新年风云突变——剔除出口销量，2025 年 1 月吉利汽车在国内市场成功超越比亚迪，以 5,742 辆的微弱优势登顶自主品牌“内销王”。

数据显示，吉利汽车 1 月总销量达到 26.67 万辆，环比增长 27%，同比增长 25%，在国内市场销量接近 24 万辆。其中，新能源车品牌吉利银河对销量增长起到了巨大拉动作用。吉利银河 1 月销量达到 9.35 万辆，较去年同期的 3.99 万辆，同比增长 134%。从销量占比来看，银河销量占吉利汽车总销量的比例也从去年 1 月的 18.71% 提升至超 35%，大涨 16 个百分点。

3. 2025 年春节假期全社会跨区域人员流动量超 23 亿人次

今年春节假期 8 天（1 月 28 日至 2 月 4 日），全社会跨区域人员流动量超 23 亿人次，具体为 230684.5 万人次。全社会跨区域人员流动量持续保持高位运行。

【基金动态】

1. 权益类产品“唱主角” 节后新基金发行升温

春节假期后，权益类基金的新发热度再度攀升。统计数据显示，截至今年 2 月末，春节后共有 37 只权益类基金（混合型、股票型）计划进入发售期（不同份额分开计算），在所有新发产品中占比超六成。其中，指数及指数增强型基金有 25 只，主动权益类基金有 12 只。仅节后首日，就有 7 只权益类基金启动发行。

2. 主动偏股型基金龙年平均回报超 14% 公募基金展望蛇年投资机遇

从公募基金的业绩表现看，龙年是个丰收年。依靠 2024 年 9 月下旬以来的强势反弹，农历龙年的业绩整体不错，近九成主动权益类基金取得正收益，平均收益超 14%，470 多只基金回报逾 30%，表现最好的基金飙涨 94%。展望接下来的市场，基金经理普遍看好后市，他们不仅看好中国经济的内生增长潜力，也看好 AI 科技创新带来的投资机会。

【买方观点】

富荣基金：红利、科技或蕴含潜在机会

郎骋成表示，本轮稳增长政策框架覆盖了地产、消费、城市更新等行业，目标在于通过刺激消费全方位的扩大国内需求。在此过程中，伴随我国经济增长而产生的“工业化”、“城镇化”和“国际化”都可能将被重新定义，从而带来更多的投资机会。展望 2025 年一季度，我们关注分母端持续下行带来的红利、科技等方向估值提升带来的潜在机会。

（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