

每日市场观察

2026年2月12日

【今日关注】

周三指数互有涨跌，成交额2万亿，比上一交易日减少约1200亿。行业过半数下跌，建材、有色、钢铁、化工等行业涨幅居前，传媒、通信、电子、军工等行业跌幅居前。

成交量的持续萎缩，符合长假前市场的一贯特征。在成交量持续萎缩情况下，大盘指数的波动幅度也在收窄，连续数日在一个幅度不大的范围内窄幅震荡。后续两个交易日若没有突发的重大事件，预计仍将是缩量震荡的走势。行业层面，周期类品种的领先优势逐渐明显，化工、有色、石油等行业，明显强于同期的大盘指数。传媒、通信、电子等科技类虽有调整，但技术层面，阶段性底部的特征也逐步明显。

化工、有色等周期品种的趋势性有所加强，相关大宗商品的价格走势，多数复合底部反转的特征。科技类人工智能、机器人、半导体等也多数经历调整，当前技术上缩量较为明显，处于较为安全的布局机遇期。

【市场回顾】

市场概况：2月11日，三大指数涨跌不一，创业板指、科创50指数跌超1%。截至收盘，沪指涨0.09%，深成指跌0.35%，创业板指跌1.08%。

【资金面】

主力资金流向: 2月11日, 上证净流入154.99亿元, 深证净流入29.15亿元。行业板块方面, 主力资金流入前三的板块为小金属、电池、玻璃玻纤。主力资金流出排名前三的板块为通信设备、广告营销、半导体。

【消息面】

1. 国家外汇管理局肖胜: 制定发布一揽子跨境投融资便利化政策措施更好支持实体经济发展

国家外汇管理局资本项目管理司司长肖胜在《中国外汇》2026年第3期上发文表示, 深化跨境投融资外汇管理改革。大力推进外商直接投资改革, 大幅简化外汇登记手续, 进一步便利外商投资资金支付使用, 更好助力外资来华展业兴业。修订出台境内企业境外放款本外币一体化管理办法, 便利“走出去”企业资金融通。出台国内外汇贷款资金管理政策, 助力企业更好开展跨境贸易活动。制定发布一揽子跨境投融资便利化政策措施, 优化汇兑管理, 更好支持实体经济发展。

2. 商务部: 国补资金625亿元就位

国务院新闻办公室2月11日举行新闻发布会, 请有关负责人介绍2026“乐购新春”春节特别活动、保障春节市场供应有关情况。“真金白银送实惠”活动共有三重大礼包: 第一重是以旧换新。前不久商务部会同国家发展改革委、财政部拨出了今年国补资金625亿元, 目前已经到达各地商务部门。在春节9天假期内, 将指导各地加大补贴投放, 充分保障消费者按政策要求申领补贴。第二重是有奖发票。近期商务部、财政部、税务总局确定在50个城市开展有奖发票试点, 半

年实施期内将发放 100 亿奖补资金，其中春节 9 天假期的奖金规模将超过 10 个亿，大家在试点城市购物、就餐、旅游、住宿等取得票面金额在 100 元以上的发票均可参与抽奖。第三重是金融支持。人民银行、金融监管总局将指导金融机构、支付机构联合商家推出多种形式的“乐购新春”优惠措施，覆盖机场、酒店、美食、餐饮、景点门票等多领域的消费场景。

3. 国家统计局：1 月 CPI 同比涨幅回落主要受春节错月影响 核心 CPI 保持温和上涨

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,1 月 CPI 同比涨幅有所回落,主要有以下两方面原因:一是春节错月影响。上年 1 月份为春节月份,食品和部分服务价格上涨较多,导致上年同期对比基数较高,带动本月同比涨幅回落较多。二是国际油价变动导致能源价格降幅扩大。1 月份能源价格下降 5.0%,影响 CPI 同比下降约 0.34 个百分点,对 CPI 同比的下拉影响比上月增加约 0.06 个百分点,其中汽油价格同比下降 11.4%,降幅比上月扩大 3.0 个百分点。居民消费需求持续恢复,核心 CPI 温和上涨的态势没有改变。

【行业动态】

1. 中汽协：1 月份我国新能源汽车产销分别完成 104.1 万辆和 94.5 万辆 同比分别增长 2.5%和 0.1%

中国汽车工业协会 11 日发布的最新数据显示,2026 年 1 月份,我国汽车行业保持平稳运行。1 月份,汽车产销分别完成 245 万辆和 234.6 万辆,产量同比增长 0.01%,销量同比下降 3.2%。其中,新能源汽车市

场平稳运行,产销分别完成 104.1 万辆和 94.5 万辆,同比分别增长 2.5% 和 0.1%。此外,商用车市场延续向好态势,1 月份,产销同比均保持两位数增长。1 月份,汽车出口方面,继续保持增长。其中,新能源汽车出口保持高速增长,出口 30.2 万辆,同比增长 1 倍。

2. 我国完成首次载人飞船返回舱海上搜索回收任务

据中国载人航天工程办公室消息,北京时间 2026 年 2 月 11 日,在长征十号运载火箭系统低空演示验证与梦舟载人飞船系统最大动压逃逸飞行试验中,梦舟载人飞船成功实施最大动压逃逸并在海上安全溅落。11 日 12 时 20 分,海上搜救分队完成返回舱搜索回收任务。这是我国首次在海面实施载人飞船搜索回收任务,为后续空间站应用与发展任务和载人登月任务积累了重要经验。据介绍,此次参试的梦舟载人飞船,主要用于我国载人月球探测任务,兼顾近地空间站运营,飞船返回舱具备多次重复使用的能力。

3. 国开行 2025 年发放超 1.6 万亿元贷款支持基础设施建设

据国家开发银行消息,2025 年,国开行发挥服务基础设施建设主力银行作用,以重大项目为牵引,向网络型、产业升级、城市、农业农村、国家安全五大领域基础设施发放贷款 1.64 万亿元。在网络型、产业升级基础设施领域,国开行支持的广州至湛江高铁等项目开通运营,南水北调中线引江补汉等工程加快实施;推动全国一体化算力网络国家枢纽节点地区建设“东数西算”工程,积极服务科技基础设施建设。

【基金动态】

1. 超六成私募欲重仓过节 看好 A 股后市表现

随着春节假期临近，近期 A 股市场成交缩量，部分资金从前期火热的科技成长板块流向消费、蓝筹等防御性板块。本周，第三方机构进行的最新问卷调查显示，超过六成私募表示将选择重仓或满仓（仓位大于八成）过节。此外，接受问卷调查的私募机构在春节假期的平均测算仓位达 75.68%，进一步透露出专业投资者对 A 股后市的积极预期。

2. ETF 两市成交额 4726.81 亿元

截至收盘，ETF 两市成交额报 4726.81 亿元，分类型来看，股票型 ETF 成交额 1206 亿元，债券型 ETF 成交额 2619.08 亿元，货币型 ETF 成交额 266.80 亿元，商品型 ETF 成交额 137.27 亿元，QDII 型 ETF 成交额 311.86 亿元。

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

新闻来源：财联社

数据来源：Wind iFind

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，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。



财达证券股市通



财达证券订阅号