

每日市场观察

2026年2月25日

【今日关注】

三大指数集体跳空高开，经过短暂调整后，维持高位运行至收盘。其中，上证指数收涨 0.87%，深成指收涨 1.36%，两市成交额突破 2.2 万亿元，相比节前略有放大。板块方面，油气、贵金属、化工、能源等周期板块领涨；消费、游戏相关概念跌幅居前。

受国际局势不确定性加剧影响，市场资金再度聚焦于能源、原材料等板块。长期来看，贵金属市场依然具备较强的基于避险的看多逻辑；但中短期面临多空博弈加剧的形势。总体而言，当前贵金属市场长线增长机遇和短线博弈机遇并存，值得持续关注。

短期来看，市场有望延续节前的乐观情绪，周期性板块或将持续受到关注。市场当前已进入年报披露的窗口期，成长类板块可能出现分化，需关注个股的年报数据。中长期来看，大蓝筹板块估值相对较低，相比成长及周期类板块，现阶段具备较高的投资价值，值得关注。

【市场回顾】

市场概况：市场冲高回落，创业板指盘中一度涨超 2%。截至收盘，沪指涨 0.87%，深成指涨 1.36%，创业板指涨 0.99%。

【资金面】

主力资金流向:2月24日,上证净流入265.50亿元,深证净流入205.69亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为电网设备、通信设备、元件。主力资金流出排名前三的板块为软件开发、IT服务、影视院线。

【消息面】

1. 2026年春节假期1779.6万人次出入境 日均增长10.1%

据国家移民管理局通报,今年春节假期全国边检机关共计查验1779.6万人次中外人员出入境,日均197.7万人次,较去年春节假期日均增长10.1%;单日出入境通关最高峰出现在2月21日,达225.9万人次。其中,内地居民出入境951.4万人次,较去年假期日均增长10.2%。港澳台居民696.9万人次,较去年假期日均增长8%。外国人131.3万人次,较去年假期日均增长21.8%。入境外国人中,适用免签政策入境46万人次,较去年假期日均增长28.5%。

2. 今年以来消费品以旧换新惠及3053.2万人次 带动销售额2045.4亿元

商务部数据显示,截至2月22日,2026年消费品以旧换新惠及3053.2万人次,带动销售额2045.4亿元。智能、绿色产品需求旺盛,春节假期,重点平台智能眼镜、节水卫浴器具销售额分别增长47.3%和23.2%。

3. 2月LPR报价出炉:5年期和1年期利率均维持不变

2月贷款市场报价利率(LPR)报价出炉:5年期以上LPR为3.5%,上月为3.5%。1年期LPR为3%,上月为3%。

【行业动态】

1. 两部门印发《放射卫生技术服务机构管理办法》

国家卫生健康委、国家疾控局印发《放射卫生技术服务机构管理办法》。办法提出，国家对放射卫生技术服务机构实行资质认可制度。放射卫生技术服务机构应当依照本办法取得放射卫生技术服务机构资质；未取得放射卫生技术服务机构资质的，不得从事放射卫生检测、评价技术服务。

2. 春节档精彩收官 2026 年中国电影票房领跑全球电影市场

2026 年春节档总票房以 57.52 亿元的成绩收官，2026 年年度电影总票房（含预售）也已突破 83 亿元。与此同时，2026 年中国电影市场累计票房超 12 亿美元，超越北美票房成绩，暂列全球单一市场票房第一。

3. 我国首款自主量子计算机操作系统“本源司南”开放线上下载

安徽省量子计算工程研究中心宣布，我国首款自主研发量子计算机操作系统“本源司南”正式开放线上下载。这是全球首个开放下载的量子计算机操作系统，将降低开发门槛，加速我国量子计算生态自主化建设。

【基金动态】

1. 481 只去年收益告负基金年内业绩转正

Wind 资讯数据显示，截至 2 月 23 日，今年以来已有 481 只去年收益告负的基金实现净值增长率转正，其中 19 只基金的净值增长率差值均超 20 个百分点。从产品类型来看，以中长期纯债型基金和偏股混合型基

金为主，数量分别为 275 只、51 只，在 481 只基金中分别占 57.1%、10.6%。

2. 27 只基金密集提示溢价风险 多只 QDII 与 LOF 产品在列

马年 A 股首个交易日，27 只基金集中发布溢价风险提示公告。溢价产品以海外主题 QDII 为主，覆盖美国、巴西、法国、德国、日本等主题 QDII。多家基金公司提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险，投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额，可能遭受重大损失。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

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