



400-700-4518 9510-5680 021-38789555

2026年2月2日 (第964期)



企业盈利是市场走势的关键核心

我们认为，市场能否长期持续，核心就依托于企业盈利——具体而言，即ROE能否持续走高，企业是否更加重视对投资者的回报，这是最关键的一点。首先，中国企业的企业家精神依然存在，从整体来看，无论是民企还是各类央企，这种敢闯敢干的企业精神并未消失。第二，中国消费的韧性远超预期。这几年消费市场虽持续低迷，且城市居民家庭因房地产波动，净资产普遍大幅缩水，但社会消费品零售总额仍能维持低速正增长。要知道，这种程度的净资产缩水，若发生在海外，消费大概率将大幅萎缩。但中国消费市场仍能保持稳定，足见其韧性之强；而消费市场本身就有周期性波动，一旦迎来恢复，必将带动企业盈利改善。第三，根据我们观察，周期类行业已显现回暖迹象。目前供需格局正在发生积极变化，或许在未来某个时刻，随着“反内卷”推进、高耗能行业限电等催化剂出现，周期行业的盈利故事有望迎来转折，这对相关大企业而言将是重大利好。

基于上述这些判断。在当前市场环境下，我们认为企业盈利依然是贯穿始终的关键核心。除此之外，外资动向也是重要的变量因素，其配置选择会直接影响市场的资金供需与估值定价。今年外部环境有望相对平稳，这无疑为中国市场的平稳运行创造了有利条件。

02



公司动态



实力加冕！国海富兰克林基金荣获两项重磅“金牛奖”

12月30日，由《中国证券报》主办的“2025公募基金高质量发展大会”在上海举行，同步揭晓第二十二届基金业金牛奖评选结果。国海富兰克林基金管理有限公司凭借长期稳健的经营管理，领先的投资管理实力，与注重基民获得感的使命担当，荣获“主动权益投资基金公司奖”、“长期回报金牛奖”两项重磅大奖。

>>> [详情点击](#)

国海富兰克林基金总经理徐荔蓉：当全球资本“共识”遇见中国市场“底气”，资产管理机构需发挥专业能力

12月30日，由中国证券报主办的“改革与重构——2025公募基金高质量发展大会暨第二十二届基金业金牛奖颁奖典礼”在上海市虹口区举行，国海富兰克林基金总经理兼投资总监徐荔蓉在会上发表主题演讲。

>>> [详情点击](#)

03



一周股市



上周市场调整 日均成交金额大幅放量

上周市场调整，风格方面，以石油、煤炭为代表的周期风格表现较强。具体行业方面，石油石化、通信、煤炭表现较强，国防军工、电力设备、汽车表现较弱。上周市场日均成交金额大幅放量。上周大盘日均成交额30,632.46亿元，较1月19日-1月23日交易日期间均值增加2,643.68亿元。截至1月30日上证指数收报4,117.95点，近5个交易日累计下跌0.44%；深证成指收报14,205.89点，近5个交易日累计下跌1.62%；创业板指收报3,346.36点，近5个交易日累计下跌0.09%。

行业板块方面近5个交易日石油石化、通信、煤炭表现较强。

概念方面近5个交易日黄金珠宝指数、光模块(CPO)指数、光通信指数表现较强。

两融方面，截至1月30日融资余额26,986.89亿元，较1月23日减少74.52亿元。

沪深港通方面，1月26日-1月30日南向资金合计净流入24.12亿人民币。截至当周周末，南向累计买入金额46,147.32亿元人民币。

截至1月30日当周周末，上证A股市盈率17.49倍；深圳A股市盈率52.37倍；沪深300市盈率14.18倍（以上均为TTM市盈率）。

（数据来源：大智慧、Wind资讯）

04



海外市场



海外股市上周涨跌不一

美国方面

截至上周五（1月30日）收盘，
道指跌0.36%，报48,892.47点，周跌0.42%；
纳指跌0.94%，报23,461.82点，周跌0.17%；
标普500跌0.43%，报6,939.03点，周涨0.34%。

欧洲方面

截至上周五（1月30日）收盘，
英国富时100指数涨0.51%，报10,223.54点，周涨0.79%；
法国CAC40指数涨0.68%，报8,126.53点，周跌0.20%；
德国DAX指数涨0.94%，报24,538.81点，周跌1.45%。

亚太方面

截至上周五（1月30日）收盘，
日经225指数跌0.10%，报53,322.85点，周跌0.97%；
韩国综合指数涨0.06%，报5,224.36点，周涨4.70%；
澳洲标普200指数跌0.65%，报8,869.10点，周涨0.10%；
新西兰NZ50指数涨0.56%，报13,423.18点，周跌0.19%。
(数据来源：Choice)



05



财经要闻



多只LOF将停牌1小时！套利热潮藏隐忧

"100元就能购买，一顿火锅钱到手！""手慢无，再不冲套利通道就要关了！"近期，类似的声音席卷微信、小红书、抖音等社交平台。日前，16只LOF出现集体涨停的罕见景象，LOF产品成为投资者眼中的"香饽饽"。

(引自：中国证券报)

自然人按次纳税起征点提升至1000元 增值税法配套征管细则落地

记者2月1日从国家税务总局获悉，国家税务总局制发了《关于起征点标准等增值税征管事项的公告》，就起征点标准判定、税收优惠政策适用等增值税征管事项作了进一步明确，细化操作要求，推动增值税法及其实施条例落实落地。

(引自：上海证券报)

金价巨震背后的深圳水贝市场：金饰消费升温 黄金料商变谨慎

短短几天时间内，国际金价在屡创新高后大幅回落，不管是终端消费还是投资渠道，整个黄金市场迅速产生连锁反应。那么，全国最大的黄金集散市场——深圳水贝又发生了哪些变化？这几天的金饰价格变动幅度到底有多大？前几天，深圳水贝市场的金饰克价最高曾一度接近1400元。刚刚过去的周末，市场报价已经跌至1254元左右。

(引自：证券时报)

新能源重卡月度渗透率突破50% 创下行业新纪录

在纵深推进“双碳”目标与公路货运绿色转型背景下，2025年中国重型卡车市场新能源化进程加快。近日，第一商用车网最新发布的交强险数据显示，2025年，国内新能源重卡累计销售23.11万辆，同比增长182%。2025年12月份，国内新能源重卡终端销量强势攀升至4.53万辆；月度终端渗透率一举突破50%关口，达到53.89%，创下行业新纪录。其中，纯电动重卡表现尤为亮眼，销量达4.08万辆，市场占比48.6%，与新能源重卡一同实现月度销量、渗透率的双重历史突破。

(引自：证券日报)



06



理财锦囊



什么是基金投资中的管理风险？

在基金管理运作过程中，基金管理人的知识、经验等会影响其对信息的处理以及对经济形势、证券价格走势等的判断，从而影响到基金的收益水平。此外，基金管理人的管理手段和技术等多重因素同样会影响基金的收益水平。

(引自深交所【投资者教育】栏目)

07



答疑解惑



一周热点问题

1、网上直销交易密码忘记了，如何办理？

1、您可在“用户中心-安全中心”点击“交易密码”右侧的“通过银行卡验证重置”，然后选择需要验证的银行卡，通过网银或支付渠道验证后可自行重置交易密码。

2、您也可以通过“用户中心-安全中心”点击“交易密码”右侧的“通过绑定手机号码重置”通过短信验证码进行交易密码的重置。

2、赎回基金后，赎回款几日到账？

根据不同的基金产品，赎回到账时间会有所不同。一般来说，

1、货币基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+1日划往客户账户；

2、QDII基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+8日划往客户账户；

3、FOF基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+7日划往客户账户；

4、国富港股通远见价值的赎回款最快于T+4日划往客户账户，原则上不晚于T+7日(含)内；

5、其它开放式基金在赎回申请成功后，赎回款最快于T+3日划往客户账户；

注：T日指交易日，不含双休日节假日，基金交易时间是交易日的9点-15点，超过15点的交易默认顺延至下一个交易日的申请。具体基金赎回到账时间以各基金合同的约定及基金销售机构实际操作为准。

3、银行卡如何办理变更？

客户在银行卡丢失、过期、损坏/磁条失效、升级换卡等情况下可办理同一银行的银行卡更换业务。

a.如您是代销客户，请带好开户证件前往开户机构办理更换银行卡业务。

b.如您是我司直销柜台客户或网上直销（易宝）客户，请在我司网站下载《日常账户业务申请表（个人客户版）》、《更换银行卡申请表》，仔细阅读上述两个文件中的“声明”填妥文件并签字。将上述两个文件的原件连同身份证件正反面复印件、银行卡正反面复印件、本人手持身份证照片、银行业务回单（需显示客户姓名、新旧银行卡卡号、身份证号码和银行电子章）寄至我公司（手持身份证照片可通过电子邮件发送）。邮寄地址：上海市浦东世纪大道8号上海国金中心二期9层 客服中心收 邮编：200120。

c.如您是我司网上直销（通联、直连、银联）客户，请在我司网站下载《更换银行卡申请表》并签字，并连同身份证件正反面复印件、银行卡正反面复印件、本人手持身份证照片及银行业务回单（需显示客户姓名、新旧银行卡卡号、身份证号码和银行电子章）发送至我司客服邮箱，邮箱地址：service@ftsfund.com。



www.ftsfund.com



在线客服咨询

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。

[订阅更多资讯刊物](#) [订阅此刊物](#)

亲爱的会员：您之所以收到这封邮件，是因为您曾经注册成为国海富兰克林基金管理有限公司网站的用户。我们保证仅向您发送关于国海富兰克林管理有限公司的产品、促销优惠以及服务的电子邮件。国海富兰克林基金管理有限公司网站尊重并保护您的隐私。