

2月券商金股名单出炉 电子行业人气最高

证券时报记者 许盈

作为券商月度策略的精华,券商金股在1月份展现了亮眼的超额收益能力,最牛金股单月大涨约99%。

进入2月,新一期券商金股名单陆续出炉,主要集中在电子、机械设备、有色金属等行业;个股方面,海光信息、腾讯控股、中国太保、紫金矿业的人气最高。

展望2月,券商普遍认为,春季行情趋势仍将延续,科技成长、顺周期板块受到青睐。

1月最牛金股大涨近99%

回顾1月金股表现,涨幅居前的金股集中在计算机、电子、化工、电力设备、有色金属等板块。

每市APP显示,由华龙证券推荐的卓易信息涨幅高达98.94%,成为1月最牛金股。排名第二的是由国联民生证券推荐的宏景科技,单月涨幅达68.75%;国新证券推荐的圣晖集成则排名第三,1月上涨了61.59%。

1月份涨幅超50%的还包括华峰测控(太平洋证券推荐)、华虹半导体(兴业证券推荐)、金安国纪(东莞证券推荐)、东方铁塔(西部证券推荐)、迈为股份(东吴证券、华源证券推荐)等。此外,紫金黄金国际(东北证券推荐)、华锡有色(西南证券推荐)、兆易创新(中航证券、中国银河证券推荐)在1月涨超45%。

券商金股组合也在1月展现了亮眼的超额收益能力。每市APP数据显示,共有11家券商金股组合涨超10%,显著跑赢大盘指数,上证指数、沪深300在1月分别涨3.76%、1.65%。

其中,申万宏源月度金股组合以16.19%的月涨幅排名第一,该券商1月推荐的10只金股中有7只单月涨逾17%,其中赤峰黄金1月上涨38%。中邮证券月度金股组合以15.16%的涨幅排名第二;平安证券、华源证券、西南证券、华龙证券、东北证券金股组合也在1月获得超12%的月度收益率。

2月金股名单出炉

电子、机械、有色人气最高

券商2月金股陆续出炉。从行业分布来看,目前已披露的券商2月金股名单中,电子行业人气居首,随后是机械设备、有色金属行业,电力设备、基础化工也有不俗人气。

电子行业金股中,存储周期涨价、海外算力、国产替代及业绩是不少股票被券商选为金股的主要理由。具体来看,海光信息、兆易创新、北京君正、沪电股份、蓝特光学等个股被不少于2家券商推荐,此外券商还推荐了中微公司、工业富联、炬光科技、瑞芯微等个股。

机械设备行业也是2月金股的富矿,包括服务器液冷、燃气轮机、液压件、矿山设备等设备公司被机构密集推荐,杰瑞股份、应流股份等股票被不少于2家券商推荐。此外,英维克、恒立液压、杭叉集团等也获推为2月金股。

1月高歌猛进的有色金属板块仍是2月金股的“香饽饽”。相比1月,黄金相关个股热度有所下降,而铜、铝、锂、锡、镍等金属的热度提升。具体来看,紫金矿业获得超4家

2026年1月券商金股组合收益率情况		
排名	券商金股组合	1月收益率
1	申万宏源月度金股	16.19%
2	中邮月度金股	15.16%
3	平安月度金股	14.36%
4	华源月度金股	13.65%
5	西南月度金股	13.26%
6	华龙月度金股	12.62%
7	东北月度金股	12.53%
8	国元月度金股	11.95%
9	国海月度金股	11.14%
10	中航月度金股	10.55%
11	太证月度金股	10.19%
12	银河月度金股	9.73%
13	方正月度金股	9.39%
14	西部月度金股	9.19%
15	东吴月度金股	8.95%

数据来源:每市APP 许盈/制表 图片来源:AI生成

券商推荐,洛阳钼业获得超2家券商推荐,北方稀土、藏格矿业、赣锋锂业、华峰铝业、华锡有色、华友钴业、中国铝业等股票也被一些券商看好。

整体来看,在目前披露的所有2月金股中,人气最高的是海光信息、腾讯控股、中国太保、紫金矿业,均获得不少于4家券商推荐;福斯特、贵州茅台、万华化学、兆易创新、中国中免等个股则获得不少于3家券商青睐。

机构:春季行情仍将延续

展望2月行情,券商普遍认为,春季行情趋势仍将延续,春节之前市场可能震荡,科技成长、顺周期仍是大家一致看好的主线。还有券商建议投资者在春节持股过节。

光大证券策略首席分析师张宇生认为,本轮春季行情仍然值得期待,后续市场无论是在政策方面,还是在基本面,未来几个月仍然会有利好消息的逐步验证。不过市场表现未必会一帆风顺,春节之前,市场可能会进入短暂的震荡修正阶段。不过仍然建议投资者持股过节,在春节之后,市场交易热度会再度回升,结合春节假期期间的高频数据以及产业热点消息,之后市场可能会迎来新一轮的上升行情。

配置上,张宇生建议聚焦热点,把握成长与顺周期两条主线。成长将受益于产业热度持续高涨,以及投资者在春季行情中风险偏好的提升,建议重点关注春节期间有望出现边际变化的人形机器人、AI产业链、游戏、影视等方向。

顺周期主要受益于商品价格的强势以及政策的支持,建议关注资源品以及线下服务相关的领域。

开源证券策略首席分析师韦冀星认为,近期市场降温,但牛市驱动力未变,维持科技+周期的配置思路不变。

中泰证券策略首席分析师徐驰认为,往后看,指数预计震荡,行情演绎呈结构性特征。市场结构性行情预计将围绕“资源+科技+出海”主线展开。徐驰还表示,从历史规律看,A股在经历连续两年的估值修复后,第三年往往难以持续抬高估值,行情节奏将更依赖盈利兑现。配置上,关注三大方向,一是外需顺周期,二是AI产业链,三是反内卷。

国联民生证券策略团队认为,市场在趋势上行后,窄幅震荡,波动率先升后降,当前或仍需要震荡消化前期涨幅。中期看,市场波动率仍较低,仍处于趋势上行的过程中,春季行情仍将延续。在当前市场环境下,仍缺乏盈利验证,并且流动性较为充裕,仍会灌输给各类主题资产和宏大叙事下的投资机会,因而在市场完成调整后,主题资产仍会有新的机会。

申万宏源策略首席分析师王胜认为,春季行情趋势延续,既定演绎路径未被打破。建议紧扣2月催化主线,把握风格轮动机会。第一,食品饮料、房地产有望成为潜在轮动方向;第二,周期领域继续关注兼具Beta弹性与Alpha价值的优质标的;第三,关注前期大涨、赚钱效应有所收敛的太空光伏、AI应用板块,可依托催化信号布局,重点关注港股互联网方向。

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

证券时报记者 吴家明

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。

“回老家,金饰是最受欢迎的礼物,都快成深圳‘特产’了!”一位正在挑选的消费者表示,“没想到之前看中的几款热门款式,早就卖光了。”现场也有果敢的消费者感到庆幸:“幸亏前几天金价高点时,我就把手上的金饰和金条‘出手’了。”

在水贝金座从事黄金饰品生意的钟经理告诉记者,最近水贝市场的“新闻”不断,但市场人气并未受明显影响。“春节临近,还是有不少人选择将黄金作为礼品,金价大幅下跌反而刺激了金饰的销售,但这几天购买金条的顾客少了一些,大涨大跌的行情还是让许多投资者变得谨慎。”

说起金条,记者采访了多位商家,部分商家表示金条目前处于缺货状态,因为“料不好拿”。有商家对记者表示,自己向消费者出售金条,首先得先在料商订一块金条而且把价格定好,才能锁定进价避免损

失。不过,现在的料不好拿,因为很多料商都是高价位收的料,所以在金价突然暴跌的情况下,多数料商暂时不愿意出货。

记者在水贝市场走访过程中,经常会听到商家们在讨论金银价格的剧烈震荡,特别是一些“杠杆玩家”在这几天遭遇了巨变,不少人也在讨论黄金价格是否还会继续下跌。

“现在,料商也不敢轻易赌行情,金价大涨大跌以及水贝市场某些平台所发生的事情也让同行们变得谨慎。”上述商家表示。商家们口中所说的“事情”就是深圳市杰我睿珠宝有限公司(以下简称“杰我睿公司”)及多个关联线上平台出现兑付困难,此次事件波及全国多地投资者,引起高度关注,相关事件也传来新进展。

罗湖区工作专班在1月28日发布情况通报之后,于1月31日再度发布情况通报。根据通报,罗湖区工作专班持续介入处置杰我睿公司经营异常事件。在工作专班督促下,杰我睿公司处置资产、筹集资金,已启动兑付。此外,网传该事件涉及金额超过百亿元。通报显示,在工作专班监督下,杰我睿公司已委托第三方专业机构对公司经营情况进行审计。初步结果显示,网传金额明显夸大。

钟经理表示,由于他只销售加工成品,不涉及原料交易,因此价格波动对其影响较小。“希望相关事件能尽快得到妥善解决,作为商家,踏实做买卖才是硬道理。”他说。

粤港澳大湾区制造业闯关升级 攀登国际科创高地

<<上接A1版

深圳市机器人协会相关负责人向记者表示,在人形机器人领域,每个机器人平均有60%至70%的硬件可由深圳及其周边企业提供。

在广东省肇庆市,小鹏汽车拥有“隔墙供应圈”,汽车所需的关键零部件半小时内就能送达。据了解,肇庆高新区汇聚了新能源汽车产业链企业超100家,覆盖整车制造、三电系统、轻量化零部件、智能网联、充电设施及汽车后市场等多个核心环节,近三分之一的汽配企业能为小鹏汽车提供配套服务,构建起了“隔墙供应、半小时达”的高效供应链网络。

中国城市发展研究院投资部副主任袁帅接受证券时报记者采访时表示,粤港澳大湾区已经形成了9个万亿级产业集群,这些产业集群的规模效应和配套优势为制造业后续发展提供了坚实基础,“十五五”时期,粤港澳大湾区的制造业优势有望进一步巩固,并将涌现出更多能够引领全国乃至全球产业发展的“领军”产业。

多地接力奔向创新高地

“粤港澳大湾区之所以能在制造业领跑全国,成为创新高地,核心在于形成了高度协同、各有侧重的产业格局,深莞惠聚焦科创与电子,广佛肇专注制造与装备,港澳侧重提供服务与高端要素。”浙大城市学院副教授、中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向证券时报记者表示。

袁帅认为,广州作为千年商都,汇聚了大量的贸易资源与产业服务平台,能够为制造业提供从研发设计到市场流通的全链条支持。佛山的家电、陶瓷等产业早已形成集群化发展态势,肇庆则凭借相对充裕的土地资源和劳动力优势,成为广佛产业转移的重要承接地。三者联动,构建起从基础制造到高端服务的完整产业生态,既保留了传统制造业的成本优势,又具备了向高端制造升级的潜力。

“深莞惠地区以科创驱动的高端制造为核心特色。深圳作为全国科创中心,拥

<<上接A1版

得益于人工智能算力需求的持续攀升,寒武纪营收增长超4倍,净利润为18.50亿元至21.50亿元,扭亏为盈。

受益于算力基础设施的大规模建设,硬件设备行业盈利骤增。工业富联预计全年实现净利润超351亿元,同比增逾五成。汽车与零配件行业业绩增长既受益于国际化、新能源化、智能化的大趋势,也获得“以旧换

大量的科研机构、创新型企业 and 人才资源,新一代电子信息等产业处于全国领先地位,能够快速将技术成果转化为产品;东莞则为重要的制造业配套基地,能够为深圳的科创成果提供高效的产业化支撑;惠州依托自身的产业基础,在新能源、汽车零部件等领域形成了配套能力。三者形成了“科创研发—精密制造—产业配套”的联动模式,将科创优势与制造优势深度融合,打造出了具有全球竞争力的高端制造集群。”袁帅表示。

林先平表示,在粤港澳大湾区,香港和澳门扮演着“超级联系人”角色。香港提供国际融资、前沿研发和高端服务,澳门推动中医药等特色产业与湾区制造结合,形成了“港澳研发+湾区转化”的高效模式。

克服挑战闯关升级

尽管粤港澳大湾区制造业升级动能澎湃,但在迈向国际科创高地的征程中,仍面临一系列“成长的烦恼”,亟待闯关升级。袁帅表示,“十五五”时期,粤港澳大湾区制造业发展面临区域协同挑战。各区域之间仍存在行政壁垒、标准不统一、产业政策差异等问题,产业同质化竞争仍然存在,部分产业在布局上未能充分发挥比较优势。

林先平认为,尽管粤港澳大湾区新兴产业发展迅猛,但在上游核心环节依然面临“卡脖子”难题,高端芯片制造、关键材料、工业母机等核心环节仍受制于人。进一步发展高端制造业,需要强链补链,集中力量攻克上游核心技术。

“随着制造业的发展,土地、劳动力等传统资源的约束日益凸显,大湾区尤其是核心城市的土地资源紧张,企业扩张面临土地成本高、获取难等问题。劳动力成本不断上升,传统制造业的成本优势逐渐减弱;高端人才虽然较多,但仍存在结构性短缺,难以满足部分产业的发展需求。”袁帅表示。

林先平指出,整体来看,粤港澳大湾区仍然是中国制造业高质量发展的“主引擎”,只要能攻克核心技术短板、深化区域协同,必将在“十五五”时期建成更多世界级先进制造业集群,为中国制造转型升级提供新样板。

新”等政策支持,相关上市公司还在智能无人飞行器、人形机器人等新兴领域积极寻找新机会。

国泰海通策略团队认为,2025年四季度经济转型加快,新经济景气中枢明显上移,并逐步由AI向出海、资源品、服务消费等领域扩散。半导体、汽车、电力设备、工程机械出口增速保持高位,显示新兴市场对中国出口的驱动力高于发达市场,这一差距在四季度进一步放大。

互联网大厂打响春节AI流量争夺战

证券时报记者 吴昊

随着农历春节日渐临近,一场春节“AI大战”正在拉开序幕。2月1日,腾讯“上元宝,分10亿”活动正式开启,一时间各大微信群中均是元宝分享红包的消息,元宝也借此登上苹果应用商店免费APP的榜首。

事实上,除腾讯之外,阿里巴巴、百度、字节跳动等互联网大厂纷纷紧盯春节这一超级流量时刻,希望借此抢占新的AI流量入口,这也直接映射巨头们当下的AI焦虑和流量焦虑。

腾讯元宝打响“第一枪”

春节是全年用户活跃度与社交互动的峰值期,叠加春晚等超级场景,能带来亿级脉冲式流量与强社交裂变,也会快速提升AI应用的下载量、日活与曝光,这是其他节点难以比拟的获客效率。

此前的微信支付、短视频等应用均是通过春节这一节点实现了快速落地和抢占用户群,占领用户心智。2015年春晚,腾讯通过微信“摇一摇”形式向全民发放5亿元现金红包,完成了微信支付的“诺曼底登陆”,而在今年1月25日,元宝宣布针对春节推出了10亿现金红包激励活动,用户去手机应用市场更新元宝版本即可参与分10亿现金红包。

马化腾表示,希望此举能够重现11年前的微信红包的时刻。同时,元宝将推出命名为“元宝派”AI社交新玩法,旨在探索AI技术在多人社交场景下的深度融合,基于腾讯会议里的AI探索和尝试,致力于打造一个能让AI与用户群体共同娱乐、协作的“社交空间”,同时腾讯将向元宝用户开放QQ音乐、腾讯视频等海量内容,用户可以在元宝建立自己的“派”,实现和好友一起看、一起听,还可以和元宝实时互动聊天、开启全新的AI社交体验。

而在2月1日,元宝抢红包活动正式上线后,不少微信群中均被元宝的红包分享信息所占据,实现了裂变式的发展。元宝的下载量也是水涨船高,在苹果应用商店以及其他不少应用商店中均排行榜首。

互联网大厂扎堆春节营销

除腾讯外,其他互联网大厂们同样不会放弃春节这一关键节点。

1月25日,百度发布文心助手关于春节现金红包活动的通知。自1月26日至3月12日,用户在百度APP使用文心助手,就有机会瓜分5亿现金红包,最高可获得1万元奖励。百度APP还将作为首席AI合作伙伴合作2026年北京台春晚,同时上线近百种春节主题AI玩法。

字节跳动的重心则主要集中在春晚。据了

解,字节跳动旗下的火山引擎已成为2026年央视春晚独家AI云合作伙伴。火山引擎将深度参与春晚节目、线上互动和视频直播中,以科技之力为这场全球华人的团圆盛宴添彩。作为字节跳动旗下的云和AI服务平台,火山引擎在过去5年为抖音的春晚直播提供技术支持。

而阿里巴巴旗下的千问已经宣布赞助江苏卫视春节晚会。

AI应用或成下一个超级入口

互联网大厂扎堆春节AI营销,无疑是愈发意识到,AI应用或成下一个超级流量入口。

当前,大模型竞争已进入“应用为王”阶段,AI助手正成为下一代交互原点。春节营销本质是“场景绑用户”的长期布局——腾讯试图用社交黏性补位,字节依托春晚抢占心智,百度凭借规模巩固优势,最终都是为了锁定用户在自身AI生态,掌控未来信息、服务、消费的全链路主导权。

值得注意的是,今年春节AI大战虽然已硝烟弥漫,但大厂对AI应用这一超级入口的争夺尚未进入深水区,未来如何将红包吸引的“羊毛党”转化为忠实用户,这是大厂接下来面临的更大考验。这场战役不仅是技术与营销的比拼,更是生态与格局的重塑,最终将深刻影响未来数年互联网行业的发展方向。