

# 政策受益概念股领涨 “春季躁动”或超预期



2019年以来,受逆周期政策、QFII额度翻番、科创板加注册制改革落地提速、拟放宽券商机构融资融券要求及放宽券商权益类投资相关要求等一系列政策的轮番提振,重点受益板块轮动较快,家电、食品饮料、非银金融、银行、军工等受益于以上政策或改革红利的板块纷纷领涨;而业绩频繁“爆雷”,使中小创股出现杀跌的局面,市场二八分化现象仍然十分明显。

展望猪年,多数机构认为,当前政策面偏暖,加之前期积极政策的累积效应,A股市场或会早于企业业绩而出现回暖,“春季躁动”或会超过预期,而成长股的表现将是一大看点。

□ 杨晓春

过去的一年,A股市场寒风凛冽,可谓市场风险集中释放的一年。业界预计,在业绩“地雷”利空出清,而全国两会召开前A股市场存在最大政策预期支持。伴随政策预期升温,2月有望成为全年最佳做多窗口。

A股市场向来重视春节效应,太平洋证券总结了2010年以来的春季躁动表现,发现春节后一周到一个月,市场获得正收益是大概率事件。

投资策略上,中信建投的统计显示,中国市场的春节效应比较显著。从平均收益率来看,无论是市场还是行业,春节前四个交易日都获得了相对于其他交易日的超额收益。从节后情况来看,春节后两个交易日各行业也大部

分能够获得正的相对收益率。相比于节前效应,节后效应相对滞后,稳健超额收益出现在节后第三个和第五个交易日日的概率较大。

东吴证券也认为,从市场历史规律来看,一季度往往具备较强的赚钱效应。其一,就宏观流动性而言,银行往往在年底控制信贷规模,元旦过后的一季度则是信贷高峰期;其二,就股市流动性而言,经过上年底的业绩考核后,基金在一季度进入调仓和建仓的高峰期,增量资金入市概率增加;其三,就风险偏好而言,春节之后两会召开在即,政策密集出台的预期及落地有助于提振市场情绪,与此同时,投资者年初开始布局心态更为积极。

东兴证券分析师宋劲认为,有三点因素将影响今年的春季行情。第一点是春节错期,由于今年的春节较为靠前,年三十是在2月4日,相较去年有着11天的提前,或将强化1月份的销售数据,存在超预期的可能性较高;第二点是高基数效应,去年1月整体经济环境要优于当前,高基数效应可能会对冲掉一部分由于错期带来的正向效用。还有一点是下跌的惯性,当前居民收入随着经济下行周期波动,且与以往经济波动周期较为不同的是,居民杠杆率也呈现了下跌趋势,其认为这种下跌的趋势有望在1月份得到缓解或是反弹。

招商证券也认为,进入2月,市场的机会将会逐步增多,一方面,中小创业绩预告完毕后成长股业绩靴子落地;另一方面,当前市场已经充分反映上市公司业绩和经济下滑预期,而随着3月份两会的逐步临近,政策预期再度起来。风格方面,若2月初社融数据大幅回升,周期和消费的蓝筹可能会延续强势,但是若社融仍低迷则将倒逼政策更加积极,叠加成长股业绩落地从而利好中小风格。

“A股的整体估值已处于历史底部,上市公司的盈利质量并没有大家预期的那么差,在去杠杆转向稳杠杆的过程中,在中美贸易摩擦达成阶段性缓和的背景下,随着商誉减值风险的集中释放,我们应该更乐观看待2019年的投资机会。”展博投资分析师冯婷婷说。

## 行情预测 春节假期重要资讯汇总

春节假期连续一周多的时间没有交易,相信不少投资者,无论是节前空仓避险还是满仓豪赌的都已经摩拳擦掌了。今日(2月11日)市场“开门”,假期期间发生这么多大事心里没数可不行,还没来得及及做功课的朋友不用太担心,小编这就为大家细细梳理一番。

### 海外市场表现一览

全球主要市场表现看,股市表现分化,黄金涨,原油跌,美元涨。

受经济数据改善和美联储释放鸽派信号等带动,纳斯达克、标普500和道琼斯分别上涨1.9%、1.6%和1.5%;法兰克福DAX指数下跌3.3%,恒生指数上涨1.4%,日经225指数下跌2.1%。外汇市场方面,欧元兑美元下跌0.66%,英镑兑美元下跌1.9%,美元指数上涨0.88%。大宗商品方面,黄金上涨1.1%至1318美元/盎司;受原油库存增加等压制,WTI原油下跌1.8%至52.7美元/桶。值得一提的是,受巴西溃坝事故影响,铁矿石期货暴涨8%。

### 节后A股上涨概率近90%

梳理近15年来的历史数据可见,沪指在春节后首个交易日上涨7次、下跌8次,上涨概率为46.67%。然而从更长时段来看,春节后5个交易日沪指上涨概率升至86.67%,10个交易日上涨概率达80%,20个交易日上涨概率达86.67%。

### 宏观:中美经贸高级别磋商将于2月14~15日在京举行

中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将于2月14日至15日在北京,与美国贸易代表莱特希泽、财部长姆努钦举行新一轮中美经贸高级别磋商。

### 数据:中国1月PMI好于预期

中国1月财新服务业PMI为53.6,预期53.4,前值53.9;财新综合PMI为50.9,前值52.2。服务业新出口订单量显著增长,增速创14个月新高;制造业新出口订单也结束九个月下降趋势,升至扩张区间,创下2018年4月以来新高。此前公布的1月财新中国制造业PMI回落1.4个百分点至48.3,为2016年3月以来新低。

### 解禁:开年首周千亿级解禁潮来袭

数据统计显示,春节后首周面临解禁个股共57只,合计解禁股数达109.9亿股,以最新收盘价计算,合计解禁市值达1028亿元。放到全年来看,2019年共有9周解禁市值超千亿元,自猪年首周后,年内下个解禁市值千亿元级别的周是4月份第三周。

### 新股:本周3只新股发行

数据统计显示,本周(2月11日至2月15日)将有3只新股发行,其中沪市主板有1只,中小板有1只,创业板有1只。2月12日发行的是威派格;2月13日发行的是七彩化学、华阳国际。这3只新股累计发行数量共计约1.18亿股,预计募集资金金额共计13.47亿元。

### 新能源车:工信部启动面向2035年新能源汽车规划

为推动新能源汽车产业高质量发展,近日,工信部组织召开《新能源汽车产业发展规划(2021~2035年)》(简称“规划”)编制工作启动会,为下一阶段我国新能源汽车发展进行顶层设计。工信部部长苗圩指出,规划编制工作中,要以新能源汽车高质量发展为主线,探索新能源汽车与能源、交通、信息通信等深度融合发展的新模式。

广发证券建议关注具备核心技术的龙头企业,如宁德时代、当升科技、璞泰来、新宙邦、星源材质等。

□ 杨晓春

万达电影:调整重组方案,将收购万达影视95.77%股权;  
爱建集团:均瑶集团近期增持公司0.5%股份;  
环球印务:第一期员工持股计划完成股票购买;  
久其软件:拟6000万至1.2亿元回购股份;  
大族激光:已耗资4.9亿元回购1.4371%股份;  
中国医药:上海新兴经营规模及利润在公司占比不大,对公司影响较小;  
东方金钰:收到上交所对公司控制权拟发生变更事项问询函;

通鼎互联:拟4922万美元收购UTS公司26.05%股份,成为其第一大股东;  
文投控股:公司参与投资《流浪地球》的比例较小;  
海利生物:股东章建平及其一致行动人因增持违规遭警示;  
普利制药:注射用伏立康唑拟纳入优先审评程序;  
东方铁塔:中标3.95亿元国家电网项目;  
大禹节水:子公司中标节水项目,总投资5912万元;  
海格通信:签订2.58亿元供货合同;  
尚纬股份:签订框架协议及项目中标4.61亿元,占最近一年营收50%;

依米康:中标中国—东盟信息港南宁五象远洋大数据产业园机房项目;  
高盟新材:股东高盟投资拟减持不超1.5%股份;  
东方铁塔:中标3.95亿元国家电网项目;  
ST康得新:争取3月31日前偿付“18康得新SCP001”、“18康得新SCP002”应付本息;  
辉山乳业:已提交83家附属公司重组计划,继续停牌;  
天音控股:深圳鼎鹏股权质押违约,所持公司股票存在被处置风险;  
ST山水:第一大股东变更为控股股东前海派德。

□ 第一财经

分类广告 招聘信息 公告速递 注销公告 公告速递

通告 遗失声明 声明 公告