

猪年A股能否迎“开门红”？ 节后首周上涨概率超八成

猪年A股市场能否迎来开门红？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%。

节前市场回温

猪年首个交易日上涨概率超四成

中新经纬客户端对2004年至2018年春节后沪指涨跌情况梳理发现，沪指春节后首个交易日共上涨7次、下跌8次，上涨概率为46.67%。

2018年春节后的首个交易日，沪指曾以2.17%的涨幅喜迎“开门红”，也创下了12年来A股春节后首日最佳表现，上一次节后首日涨幅超过2%还是2006年。然而开门红并不等于全年红，2018年沪指全年下跌24.59%，仅次于2008年为历史第二大跌幅。

不过从2019年节前的A股市场来看，回温迹象明显。2019年1月沪指累计上涨3.64%。在节前10个交易日里，沪指围绕2600点一路震荡上扬，整体上涨0.86%，振幅达2.71%。节前的最后一个交易日尤其给力，沪指收盘大涨1.30%攻上2600点。

节前政策工具持续出台是市场回温的重要推手。太平洋证券策略研究指出，一方面，央行年内的第二次降准于1月25日正式生效，净释放约2500亿元，叠加TMLF首次操作开展以及降准置换MLF操作，共释放约8000亿元流动性，市场流动性状况继续改善。

另一方面，在信用工具及资本

市场改革上，各部门也正继续改革。央行推出央行票据互换工具(CBS)配合银行永续债发行，鼓励银行增厚资本并加强对实体经济支持的决心不可谓不强。

此外，科创板在节前也持续推进。1月30日，证监会发布了《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，同时，上交所也相应发布了科创板的若干规则设计向社会征求意见。国信证券指出，科创板短期最大影响在于提升市场“活跃度”，提振市场“人气”。海通证券分析师姜超认为，科创板春节后有望迎来正式落地运行，风险偏好延续修复。

从春节假期的全球市场来看，美股上周(2月4日—2月8日)小幅上涨，标普累涨0.05%，道指累涨0.17%，纳指累涨0.47%。不过，受市场对全球经济增长放缓担忧情绪影响，周四美股集体大跌，纳指跌逾1%。隔夜美股颓势令亚洲股市承压，港股在猪年的首个交易日(2月8日)低开低走，日韩股市当日也震荡下挫。最终，恒指收跌0.16%，报收27946.32点；日经225指数下跌1.98%，报收20341点；韩国首尔综指下跌1.21%，报收2176.83点。

机构看多2月A股市场

轻工、电子等板块涨幅大

不少机构发布研报称，A股市场历来有明显的“春节效应”，即春节前后市场大概率上涨。根据近15年的历史数据，虽然春节后首日沪指上涨概率不高，然而从更长时段来看，春节后5个交易日上涨概率提升至86.67%，10个交易日上涨概率高达80%，20个交易日上涨概率达86.67%。

在东吴证券看来，A股之所以存在“春节效应”，主要有以下几点因素：一是从宏观流动性来看，银行往往在年底控制信贷规模，元旦过后的一季度是信贷高峰期；二是就股市流动性而言，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；三是从政策层面来看，春节之后政策密集出台的预期有助于提振市场信心；四是从投资者的心态来看，春节来临叠加年初开始布局，投资者心态更为积极。

东兴证券认为，从历年数据看，春节前后一方面由于年前机构调仓完毕，市场减仓压力较小，年后机构投资与个人投资者有新资金入场；另一方面受到春节习俗的消费需求刺激，消费板块往往有着较好的表现。

从历史数据来看，春节后A股市

场哪些板块表现更优异？民生证券研报指出，根据2005年至2018年春节后20个交易日的数据来看，轻工制造、电子、纺织服装、计算机、有色金属等行业指数涨幅居前，平均每个年份春节后20个交易日分别上涨7.86%、7.67%、7.28%、6.99%和6.96%，且绝大部分年份均上涨。

多家机构认为，进入2月份之后，市场将迎来“春季躁动”。国信证券指出，“春季躁动”指的是股票市场一般在1月份至3月份会有较大概率的阶段性上涨行情，本质上是日历效应的一种。一般来讲一季度前三个月当中至少有一个单月是上涨的，而2月份的上涨概率最大。从春季行情的催化剂来看，一是充裕的流动性，二是经济数据的空白使得市场预期较为分散，经济上行的逻辑尚未证伪，三是中央经济会议和全国两会的政策期待。

东吴证券分析指出，从市场历史规律来看，一季度往往具备较强的赚钱效应；就股市流动性而言，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；就风险偏好而言，全国两会召开在即，政策密集出台的预期及落地有助于提振市场情绪。 中新经纬

相关新闻：

济南：科创板上市挂牌企业一次性补助600万元

新华社电 济南市政府近日出台《济南市加快现代金融产业发展若干扶持政策》，拿出“真金白银”扶持企业上市挂牌和直接融资，其中对在上海证券交易所科创板上市挂牌的企业一次性补助600万元。

济南市明确规定，对拟上市企业根据上市工作实施进程分阶段给予扶持补助。按照当前的审核机制，拟上市企业在中国证监会山东监管局完成报备并正式进入辅导期的，补助200万元；中国证监会受理上市申报材料，补助200万元；企业上市成功的，补助400万元。新迁入济南市企业3年内成功上市的，除享受企业上市各项补助外，另补助100万元。

根据政策，济南市对通过借壳、买壳、吸收合

并等资产重组形式实现上市的企业，一次性补助800万元。对在境外主要证券交易所实现上市的企业，一次性补助800万元。

济南规定，对首发上市的公司按融资额(含通过借壳、买壳、吸收合并等资产重组形式上市的公司首次增发实现的融资额)给予补助：融资额达到10亿元(含)以上的，补助80万元；达到5亿元(含)、不足10亿元的，补助50万元；不足5亿元的，补助20万元。

此外，对在新三板挂牌的企业，济南市按照实施进程分阶段给予扶持补助，报全国中小企业股份转让系统待审的，补助50万元；企业挂牌成功的，补助250万元。新三板挂牌后实施股票融资的，按实际融资额的3%给予补助，每家企业每年补助额最高50万元。

