

# 鸡年首个交易日红包落空

## 历史数据显示春节后A股大多会反弹

春节A股休市期间,全球股市均出现不同程度的下跌。受此影响,鸡年的首个交易日,A股未能走出独立行情实现开门红。沪指最终小幅收跌0.6%结束一天交易,收报3140.17点。两市合计成交2401亿元,沪市1080亿元的成交量刷新了去年年初熔断以来的逾一年新低。

A股节后没有让投资者领到红包,反而把钱包给收走了。不过,投资者还是不要心慌,毕竟炒股不是炒一条日K线,从往年的历史行情来看,春节后及全国两会前A股大多能出现一定的反弹行情。

## 看看2月历史数据似乎能放心

对于A股春节后首秀失败,投资者还是要平常心对待。Wind资讯数据统计显示,2000年以来,沪深两市指数在春节后首个交易日上涨8次、下跌9次,上涨概率为47%,总体涨跌各半,上涨概率稍低。

春节后持股5个交易日以上,投资者实现正收益的概率则大幅上升。招商证券研报分析称,过去

15年(2002年~2016年),春节前后A股大概率上涨,春节前五个交易日持股至节后五个交易日,上证指数上涨概率为93%,平均涨幅4.4%。春节前五个交易日,上涨概率93.3%,平均涨幅2.8%;春节后五个交易日,上涨概率80%,平均涨幅1.6%。

而再过一个月,备受关注的全国两会即将启幕。根据历年两会前后的

A股市场表现数据看,全国两会召开前一个月A股大概率会出现上涨。数据显示,近17年来,上证综指在两会召开前一个月有15次上涨,上涨概率高达88.2%上;深证成指上涨14次,上涨概率为82.35%。其中2000年两会前一个月A股涨幅最大,上证综指单月上涨13.23%,深证成指上涨13.56%。

## 节后开市第一天上调政策性利率

昨天盘中值得关注的一条消息是,央行把各期限逆回购利率较节前上调了10个基点,有意引导利率上行。同时上调SLF(常备借贷便利)利率,隔夜品种上调35个基点至3.1%。此前央行已经上调MLF

中标利率10个基点,进一步回收了流动性。

方正证券任泽平认为,政策性利率全面上调,已经事实上加息,显露出央行偏紧的政策态度。目前来看,资金成本的上升可能对房地产投资、基建

投资和制造业投资形成利空,经济增长可能会有所放缓。股票市场分子上升可对冲部分分母上升带来的利空,因此股票市场所受的冲击预计不大,仍以结构性机会为主,围绕涨价和改革展开。

## 有一种期待,养老金或要进场了

尽管A股开门红落空,但是春节后还有望迎来新增资金入场。或许养老金首期入市规模有限,但从长期看,千亿量级别的增量资金对A股的影响显然不容小觑。

东方证券认为,基本养老金入市只差最后一步,

预计春节后正式入市运作。

而受益板块方面,东方证券认为,从社保基金、年金以及险资A股的配置角度来看,基本养老金权益市场投资应该会以稳健为主要考虑,大市值、低估值、高股息率的蓝筹将会是首选标的,建

议投资者可以关注。

广发证券亦认为,借鉴社保基金持股经验,主要配置交易性金融资产和长期股权投资;偏好主板及大盘股;价值(银行、化工)和成长(公用事业、传媒、计算机)兼顾。

记者 张寅

# 央行全线上调政策利率

## 股债期“开门黑”预示货币政策转向?

昨天是节后首个交易日,央行继续上调资金利率。继春节长假前调升中期借贷便利(MLF)利率后,2月3日,央行上调公开市场逆回购各期限利率10个基点,为2015年1月重启以来首次调高。同时,央行还上调常备借贷便利(SLF)利率。分析人士称,从MLF利率上调到公开市场利率上调,意味着货币政策已“转向”,下一步将是存贷款基准利率上调。

### 政策利率全线上调

根据央行公告,2月3日,央行在公开市场进行了不同期限的逆回购操作,操作利率较年前上一次操作均分别上调10BP,为2015年1月重启以来首次调高。

逆回购是央行向市场提供流动性的一种货币政策操作,逆回购的中标利率会对货币市场利率产生重要的引导作用。

同时,央行还上调常备借贷便利(SLF)利率,隔夜品种上调35个基点至3.1%,7天和1个月品种均上调10个基点,分别至3.35%和3.7%。

而节前1月24日,央行就曾历史上首次上调中期借贷便利(MLF)利率,也是政策利率近六年来首次上调。

市场分析人士称,这一系列动作是央行货币政策全面逆转的信号,意味着2014年以来的货币宽松结束了。

### 股债期鸡年“开门黑”

监管连下“猛药”,

国内资本市场开局不利。除了股市,债市、期市也都遭遇“开门黑”。

期货市场方面,黑色系商品期货收盘大跌,其中,热卷跌超7%,螺纹钢跌超6%,铁矿、焦炭跌超5%,焦煤跌超4%,橡胶跌近4%。

债券市场方面,10年期国债期货主力合约早盘曾一度大跌近1.4%,收盘跌0.82%,5年期国债期货主力合约跌0.40%,盘中最大跌幅达0.7%。

多数业内人士认为,2月,银行间市场将迎来2万亿元资金到期洪峰,央行的态度仍决定着资金价格的走势。“央妈”释放货币政策收紧信号,流动性压力不可小觑,无论是债市还是股市,投资者都应注意流动性管理,保持谨慎。

### 加息周期是否开启?

有券商研报指出,在去年12月财政支出、基建大幅下降的背景下,四季度GDP增长率

仍然超预期。同时1月可能仍是天量信贷量,央行有理由进行“加息”。

央行阶段性提高资金利率,已充分表明态度,即坚决稳步推进防风险、去杠杆进程。

有分析人士认为,此次央行释放货币政策中性偏紧信号明显,是央行货币政策全面逆转的信号,虽然宏观经济企稳改善过程中基础尚不稳固,但央行防范金融风险决心毫不动摇,未来政策宽松幻想已然无存。

中信建投认为,政策利率全线上调,央行以实际行动明确货币政策转向。尽管基准利率没有调整,调整的是公开市场操作利率,但起到的效果是一致的。

九州证券表示,从目前来看,央行未来继续上调各种利率的可能性仍然很大。从各国央行包括中国央行历史来看,央行一旦开启加息或者降息周期,基本都是以为单位,不应将中国央行加息看做短期现象。

记者 张波

奶牛如是养出来的  
宁波牛奶集团温馨提示



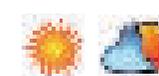
今天

阴有小雨  
8℃~14℃  
南风1~2级



明天

阴转多云到晴  
6℃~12℃  
北风4~5级



后天

晴到多云  
2℃~12℃  
东北风3~4级

## 承承看天

### 弱降水带着弱冷空气来了

昨天立春,今天正式进入“沿河看柳”的“六九”,这是否意味着我们真的就此迎来春暖花开?

从气温上看,颇有几分回暖的架势。昨天,尽管大部分时间天气状况是阴沉沉的,但市区的最高气温在午后还是上升到了13℃。据市气象台预报,今天暖意更甚,不仅表现为最高气温的小幅上扬,预计在13℃~15℃,更体现在最低气温上,有望达到7℃~9℃。

美中不足的是,今天的天气状况不是特别理想,阴有小雨。

明天是周日,弱降水过程结束,逐渐由阴天转为多云进而放晴。来也匆匆,去也匆匆,并不意味着这次弱降水过程“师出无名”,紧随而来的是一股弱冷空气。据市气象台预报,受弱冷空气影响,明天市区气温将出现小幅回落,最高气温预计在11℃~12℃,最低气温5℃~7℃。

石承承

## 动态

### 2017年4月学考选考 2月13日起网上报名

2017年的高考考生最后一次高中统考和高考选考2月13日起开始网上报名。

此次高中统考的报名对象为本省普通高中在校生、高中阶段其他学校在校生和社会人员。考试科目有语文、数学、思想政治、历史、地理、物理、化学、生物、技术(含信息技术、通用技术)。

高考选考的报名对象为参加我省普通高考招生的高中在校生和符合高考报考条件的相关社会人员。考试科目有思想政治、历史、地理、物理、化学、生物、技术(含信息技术、通用技术)。

网上报名时间为2月13日~21日,现场确认时间为2月23日~25日。

具体考试时间为:4月8日上午历史、物理,下午技术;4月9日上午为化学、思想政治;4月10日上午地理、生物。此外,4月9日下午有数学、语文学考。

李臻

## 每天一句宁波话

词条:清势势

解释:清闲而无聊。

例句:一个人清势势坐的交关心焦。[一个人清闲地坐着很无聊。]

钱元平 辑录 任山葳 配图



## 福彩

七乐彩 第2017012期  
基本号: 07 08 10 12 14 19 25 特别号:03  
15选5 第2017027期 基本号:01 02 04 07 12  
3D 第2017027期 开奖号码:8 7 3

## 体彩

排列5 第17027期:3 2 5 3 2  
20选5 第17027期:04 05 10 15 16  
6+1 第17012期:4 9 4 0 4 4+9  
(中奖号码以彩票中心公告为准)