

# 指数冲高回落，板块分化

## 牛年首个交易日有点考验心态……

牛年首个交易日，A股市场开盘大幅上涨，上证指数开盘直接跳空突破3700点，创5年半来新高。不过，其后各大指数和板块明显分化，受权重股集体回落影响，创业板“高台跳水”，由红转绿。截至收盘，万得全A成交额达到了10742亿元，上涨个股达3585只，133只个股涨停，赚钱效应明显。北向资金全天净买入50.73亿元，其中沪股通净买入26.72亿元，深股通净买入24.02亿元。

### 石油、有色板块集体爆发

在全球新冠疫情有望得到控制的预期下，资金对于社会生产持续恢复的积极心态走高。因此，春节假期，大宗商品市场延续躁动上涨行情，工业金属期货持续上涨，铜价创8年多新高，锡价创近8年新高，镍、铝、铅等均不断上行；国际油市的热情也被点燃，创下1年多新高。

这情绪也传导到了A股牛年的首个交易日。昨日开盘，石油、有色等板块集体吹响牛年冲锋的号角。石化双雄罕见暴涨，中国石化A股盘中一度逼近涨停，中国石油A股盘中涨幅一度超过6%。

此前，全球石油股已经历一轮连番上涨，在市场需求支撑以及供应收缩的背景下，全球石化巨头埃克森美孚最近连续三个交易日大

幅上涨，目前股价已接近2020年高点；港股石油股在A股休市期间同样大涨，其中中国石油股份2月16日一天暴涨13.17%。

有色、煤炭等周期性板块也表现优异。有色金属领涨申万一级行业，截至收盘，涨幅达6.69%。洛阳钼业、华友钴业等近20只相关个股涨停。有色金属的集体大涨受益多个方面因素，首先中国经济率先从疫情中恢复，叠加倡导就地过年，国内有色金属消费淡季不淡，根据Woodmac统计，2019年中国占全球精炼铜消费的51%，从2020年下半年开始，国内市场的铜需求集中释放，这是铜价持续维持高位运行的最主要原因。

这串数据从下游企业的扩产动作中也能看到端倪。宁波股中，从

事铜加工生产的金田铜业于年前1月20日通过可转债申请，拟募资15亿元，主要用于年产8万吨热轧铜带项目、年产5万吨高强高导铜合金棒线项目、广东金田铜业高端铜基新材料项目、金田国家技术中心大楼以及补充流动资金。

同时，年前，国内高端铜合金材料的龙头企业博威合金也在投资者互动平台表示：“公司一季度整体订单饱和，并且动员员工留在宁波过春节，一方面可以加班赶订单，另一方面避免节后因疫情的不确定影响导致开工延期。”争分夺秒的生产状态，跃然纸上。

摩根大通表示，新一轮大宗商品超级周期刚刚开始。与上一轮需求推动不同，资金流动将在资产定价中发挥越来越重要的作用。

### 抱团品种出现调整

与有色板块的涨停潮相对比，昨日盘面上另一个值得关注的现象则是2020年的多个热门板块大幅调整。

白酒股的集体高开低走，令昨日大盘承压。贵州茅台，开盘略微上冲，创出历史新高后大幅回落，截至收盘跌5%，创半年多来最大跌幅。在贵州茅台大幅回调的带动下，整个白酒板块走弱，顺鑫农业盘中一度触及跌停，泸州老窖、水井坊、酒鬼酒、今世缘等均大跌超6%。

消息面上，继全球持有贵州茅台最多的基金——“美洲基金—欧洲亚太成长”基金在2020年四季度减持茅台之后，春节期间，瑞银旗下的瑞银（卢森堡）股票基金—中国机遇（美元）也公布近期减持了贵州茅台。

除此之外，在全球疫情有望得到控制的逻辑之下，大医药板块上

演“高台跳水”，大牛股英科医疗大跌13.35%；食品当中海天味业暴跌8.4%，家电当中美的集团暴跌逾8.23%，两个都是基金抱团股。

高毅资产邓晓峰近期发表观点认为，2021年我们可能会观察到制造业上游的行业利润将会非常出色，大多数公司的盈利水平将超出预期，而过去防守型行业的公司，它的盈利的增长反而处于落后的状态，叠加利率上行的压力，与当下市场共识或存在巨大的偏差。

在赚钱效应明显的大盘环境中，宁波板块领跌的就是去年备受资金追捧的锦浪科技，截至收盘，大跌11.11%。

与上述热门股相对比，低估中小市值品种表现亮眼。从属于精细化化工行业的博汇股份在牛年的第一个交易日迎来了强势反弹，以20%的涨幅领涨宁波军团，截至收盘，总

市值仅为25亿元。

对于后市，诸多分析观点依旧看好A股走势，不过，也有不少声音强调这个过程不会太轻松。

东北证券表示，A股节后仍将震荡上行，3800点指日可待，核心逻辑在于春节期间全球市场风险偏好上行，市场之前担心的流动性和疫情及中美关系的风险都没有发生；节后资金回流和风险偏好上升将继续推升指数上行。

值得注意的是，牛年春节前，央行公开市场操作已经展现出稳健风格，跨节投放力度小于预期；春节假期后第一个交易日，央行祭出了近年罕见的操作——大幅回笼逾2600亿元。资金利率上行，债市承压，分析人士认为，考虑到央行近期操作情况以及节后仍有大量资金到期，资金面波动料继续。

记者 史旻

## 成品油零售价“七连涨”

### 宁波95号汽油每升上调0.23元

本报讯(记者 黎莉 通讯员 邱萍)昨天，记者从中石化宁波分公司相关负责人处了解到，根据发改委下发的调价通知，2月18日24时国内成品油零售限价迎来今年的第3次上调，对应宁波地区汽、柴油零售限价每吨分别上调275元、265元。

具体来看，本次调价后，宁波地区的92号汽油调整为8443元/吨，6.36元/升，每升上调0.22元；95号汽油调整为8921元/吨，6.76元/升，每升上调0.23元；98号汽油调整为9558元/吨，7.41元/升，每升上调

0.26元；0号车用柴油调整为6995元/吨，5.99元/升，每升上调0.23元，-10号车用柴油调整为7415元/吨，6.35元/升，每升上调0.24元。

据中石化宁波石油分公司相关负责人介绍：此轮计价周期内，石油市场供应趋紧、对需求前景乐观、关键产油国减产、对疫苗和经济刺激计划乐观及美国原油库存持续下降等多重利好因素，共同刺激原油价格一路攀升，导致国内成品油零售限价连续上调，这也是自2013年3月26日成品油新定价机制实施以来的首次“七连涨”。

2021年国内成品油零售限价目前共历经3次调整，均为上调。汽油累计上调535元/吨，柴油累计上调515元/吨；折合成升价，92号汽油累计上调0.43元/升，95号汽油累计上调0.46元/升，98号汽油累计上调0.5元/升，0号柴油累计上调0.44元/升。

此次国内成品油零售限价上调落实之后，消费者出行成本将有所上升，以油箱容量在50L的家用轿车为例，加满一箱95#汽油将较之前多花费11.5元，下一轮国内成品油调价窗口期为3月3日24时。

### 接下北京冬奥会建设工程 大丰上榜浙江“隐形冠军”

牛年开工的第一天，记者获悉，承揽了北京2022年冬奥会、2022年杭州亚运会多个工程的浙江大丰体育设备有限公司，已经在春节前获评2020年度浙江省“隐形冠军”示范企业。

据了解，要想入围“隐形冠军”，条件非常苛刻，要求该企业2019年年度企业营收在5000万元至20亿元之间，且近三年净利润平均增长率达10%以上；细分市场占有率位居全国前5或者全省前3，出口为主的产品市场占有率位居全球前10；科研方面，2019年度企业研发经费支出占营收比重不得低于3%。

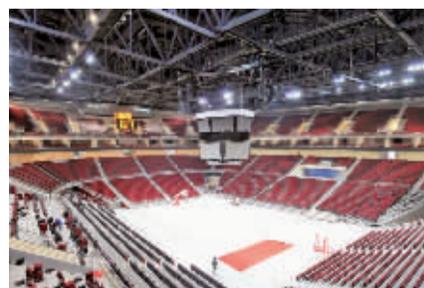
要求如此之高，总部位于宁波余姚的大丰体育是如何“晋级”成功的？据大丰体育董事长秘书、行政管理部部长蔡洋蔚介绍，近年来，大丰体育持续增加投入，一系列设计新颖、工艺精细、使用寿命长、耐冲击的体育场馆公共座椅产品被研发出来，获得市场好评。2022年北京冬奥会，大丰承揽了国家速滑馆、首都体育馆、首钢冰球馆、五棵松、水立方、国家雪车雪橇中心等8个体育场馆的座椅建设。其中，北京2008年夏季奥运会时，作为排球比赛场馆的首都体育馆将承担2022年冬奥会短道速滑和花样滑冰两项任务，场馆内的18000张观众座椅，大丰体育采取并列式排布，调整了腿部空间与座椅间距，在保障场馆赛时环境的同时，使现场观众有更舒适的观赛体验。

2022年的杭州亚运会，举行开、闭幕式的杭州奥体中心主体育场、杭州奥体网球中心、亚运公园项目、杭奥体中心体育馆等近40个体育场馆也采用了大丰体育的产品。

此外，2021年的陕西全运会、成都大运会、海南三亚的亚洲沙滩运动会等大型赛事的体育场馆，也不约而同采用了大丰体育的设施。蔡洋蔚说，在近3年，上述赛事体育场馆的新建和改造中，大丰的座椅产品占比达70%，如果只计算赛事的开闭幕式场馆，大丰座椅占比高达100%。

正是因为有了这样的底气，2020年6月，大丰体育才受邀主持起草了《体育场馆公共座椅》的“浙江制造”标准。蔡洋蔚表示，大丰体育的蓬勃发展离不开国家政策的支持。目前，深耕行业30年的大丰，已告别“单个产品制造”时代，向着更加宏观、综合的角度建设文体设施，将凭借现有产业规模优化产业结构，以优质效益和持续发展潜力增强企业影响力，进一步促进信息技术和制造技术深度融合，增强“大丰智造”实力。

记者 张晓曦  
通讯员 施虹吉 杨明 吴立锋



北京五棵松体育馆改造使用大丰体育座椅。受访单位供图