春节“日历效应”如何发挥？

多重利好积聚 A股节后“开门红”可期

A股市场在春节前最后一个交易日以调整姿态进入休市期。然而，春节期间全球市场的积极表现与国内多重利好因素的积聚，为节后A股“开门红”行情奠定了坚实基础。

春节期间，海外主要股指多数上涨；美股三大指数均录得上涨。亚太股市全面上涨，港股市场也表现亮眼。与A股关联紧密的富时中国A50指数屡创新高，对A股有正面传导。与此同时，资金面“弹药充足”，央行在春节前通过买断式逆回购等操作确保流动性平稳，1月金融数据更是传来“开门红”，M2同比增长9.0%，社融存量增速达8.2%，为市场提供了宽裕的宏观环境。杨晓春

春节“日历效应”

回顾来看，近20年春节后5个交易日上证指数上涨概率达到75%，平均涨幅1.2%，节前避险资金回流与政策利好叠加，有望推动节后交易活跃度快速回升。多份机构研报指出，在流动性宽裕、“日历效应”、政策支持、产业趋势等多因素支撑下，科技有望成为A股春节后的行情主线。

春节假期期间，A股外围市场的积极信号不容忽视。富时A50期指在A股休市期间延续升势，累计上涨超1.7%，反映出海外资金对中国核心资产的看好。港股方面，恒生科技指数虽整体震荡，但机器人、半导体、AI应用等科技细分领域逆势活跃，为A股节后科技行情提供了清晰的海外映射路径。

从过去来看，春节前后存在显著“日历效应”，全A日均成交额通常呈现节前萎缩避险、节后放量的特征，这主要是由于长假期间海外不确定性及春节取现需求上升等因素影响，使得节前市场成交萎缩。单纯从数据层面来看，相比于节后，节前通常属于相对的“蛰伏期”，节后交易情绪回归，增量资金有望回流，市场风险偏好亦明显修复。

A股资金面来看，资金面宽松格局无须过虑，节前央行呵护到位使得流动性支撑充沛。一方面，社融1月开门红，央行1月金融统计数据报告显示，广义货币(M2)余额同比增长9.0%，社会融资规模存量同比增长8.2%，双双实现稳健增长。同时，春节前央行呵护资金面平稳态度明确，大规模买断式逆回购操作提供充足的中长期流动性，公开市场方面，14天逆回购、7天逆回购与6个月买断式逆回购的净投放金额，为近一年来偏高水平。

近十年除夕日期	节前2周涨幅%	节后1周涨幅%	节后4周涨幅%
2016/2/7	-5.25	3.49	1.69
2017/1/27	1.28	0.76	2.24
2018/2/15	-8.09	1.88	2.56
2019/2/4	0.86	2.45	13.43
2020/1/24	-3.82	-3.38	-3.23
2021/2/11	2.29	-2.49	-5.73
2022/1/31	-4.54	3.02	2.56
2023/1/21	3.39	-0.04	0.07
2024/2/9	-1.38	4.85	6.59
2025/1/28	2.84	2.08	2.26

科技风格行情有望延续

人形机器人产业因春晚节目表演引发全民热议，也增强了市场对节后科技行情演绎的预期。

复盘历史，春节后短期市场风格往往向科技成长倾斜。据华金证券统计，春节后5或10个交易日内科技成长行业多相对占优。近10年内春节后5个交易日内涨幅进入前3次数最多的行业主要为计算机(5次)、电子(4次)、通信(3次)、传媒(3次)等科技成长行业，春节后10个交易日内的涨幅榜也由科技成长行业主导。

机构普遍指出，春节后A股科技行情的驱动核心主要来自两方面：一是节后往往迎来政策和产业催化的密集落地期，例如“人工智能+”、数字经济发展规划等常在此时间段内加速推进；二是美股与港股的映射效应显著，春节期间海外市场表现强势的科技板块，节后通常能带动A股相关标的走强。

盘面上，更为直接地指引来自港股的结构性表现。2月23日港股开盘走强，科技风格明显占优，半导体、硬件设备等板块涨幅居前，恒生科技指数涨幅超3.5%，中芯国际、华虹半导体、比亚迪股份等科技龙头普遍上涨。

同时，受国际金价、银价持续拉升影响，港股有色金属板块亦表现活跃。另外，机器人作为2026年春晚现象级热点，其带来的“炸场”表演已经刺激港股相关板块走强。

梳理多份研报，机构普遍看好节后科技成长与部分周期行业有望成为市场主线，科技主线延续的核心逻辑在于“资金面支撑、产业趋势确定、政策倾向明确”三重共振。

今日新股 海菲曼

申购代码：920183，申购价格：19.71元/股，发行量：1052.70万股，单一账户申购上限：47.37万股，发行市盈率:14.99倍。

公司主要从事自主品牌“HIFIMAN”终端电声产品的设计、研发、生产和销售，公司产品包括头戴式耳机、真无线耳机、有线入耳式耳机、播放设备等。

中财

热股追踪

机构扎堆调研优质股曝光 大金重工获318家机构调研居首

据统计，1月以来，调研机构数在50家及以上且评级机构数在10家及以上的公司，合计有35家。其中，大金重工获得318家机构调研居首。

从评级机构数来看，中际旭创获34家机构评级居首。江苏银行、上海银行、南京银行3只银行股进入榜单，其中江苏银行有多达133家机构调研。数据显示，上榜个股今年以来平均涨幅超过16%，远超大盘同期表现。其中，帝科股份、莱百股份、美好医疗等个股均涨超40%。 财联社

公告速递

东宏股份：中标3.53亿元压力钢管及配件项目；

立讯精密：首次回购990.06万股公司股份，耗资近5亿元；

通策医疗：董事长等拟600万元至1200万元增持公司股份；

金螳螂：子公司中标马来西亚沙巴洲际度假村酒店项目；

ST京蓝：如未来公司股票价格进一步异常上涨，可能申请停牌核查；

天风证券：因信披违规事项收到中国证监会立案告知书；

西南证券：拟定增募资不超60亿元，用于补充公司资本金；

宗申动力：筹划与隆鑫通用进行重大资产置换；

莱美药业：部分产品拟中选国家集采药品接续采购；

华秦科技业绩快报：2025年净利润3.13亿元，同比下降24.28%；

优利德业绩快报：2025年净利润1.52亿元，同比下降16.88%；

复旦微电业绩快报：2025年净利2.32亿元，同比下降59.42%；

汉钟精机：2025年净利润4.7亿元，同比下降45.54%；

光环新网：控股股东拟减持不超3%公司股份；

炬光科技：股东拟合计减持不超2.3339%公司股份。

第一财经

分类广告

广告热线：15395123255(微信同号)

温馨提示：交易双方认真核实对方有效证件，并互存复印件，本栏目所刊广告不作为任何法律依据，由发布的信息所引起的任何纠纷本栏目不承担任何法律责任

会议通知

安徽古吧贸易有限公司(91340102MA2TU6QP7Y)通知全体股东(邓高远、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽纵州建材有限公司(91340104MA2TU3JD6N)通知全体股东(邓高远、李书生)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽邓山信息技术有限公司(91340104MA2TU71P0T)通知全体股东(邓高远、李书生)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽古内贸易有限公司(91340111MA2TU3K063)通知全体股东(邓高远、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽虹洋文化传媒有限公司(91340111MA2TUB959J)通知全体股东(邓高远、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽顶狂网络科技有限公司(91340102MA2TU2HW6C)通知全体股东(邓高远、李书生)，因公司联系不上股东无法配合现申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽昵顾网络科技有限公司(91340102MA2TU6QY0G)通知全体股东(饶宇杰、李书生)，因公司联系不上股东无法配合现申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽满杨贸易有限公司(91340104MA2TU3PG9F)通知全体股东(饶宇杰、李书生)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽墨墨信息科技有限公司(91340104MA2TU72X2W)通知全体股东(饶宇杰、李书生)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽招通电子商务有限公司(91340102MA2TUDNP76)通知全体股东(饶宇杰、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽行顾建材有限公司(91340111MA2TU3GF38)通知全体股东(饶宇杰、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

会议通知

安徽东邓贸易有限公司(91340111MA2TU45A52)通知全体股东(饶宇杰、顾保军)，因公司吊销申请注销公司，现以报纸形式通知全体股东于2026年3月12日召开股东会决议，会议内容为股东决定注销公司并对清算报告进行确认的股东会。请各位股东准时参加会议，逾期未参会股东，视作弃权。

遗失声明

●安徽省界硕生物科技有限公司遗失公章(编号3416020430952)，声明作废。

●于振博(父亲:于明明、母亲:戴影)出生医学证明遗失，编号M340857543，声明作废。

●于振轩(父亲:于明明、母亲:戴影)出生医学证明遗失，编号340024251，声明作废。

●苑雅情(父亲:苑伟、母亲:任娜娜)出生医学证明遗失，编号J340791685，声明作废。

●安徽西东新能源科技有限公司(统一社会信用代码:91340102MA2W3RE5XC)公章丢失，声明作废。

●宿州梦妙建筑工程有限公司(统一社会信用代码：91341302MA8P4NU93T)遗失公章、合同章，声明作废。