

2026年春季行情可期

券商建议均衡配置成长及周期方向

临近年底，券商机构对A股2026年春季行情的关注度逐渐升温。2025年初以AI为代表的春季行情持续了一个多月，即将到来的2026年是否会重现这一上涨行情？

综合多家券商最新研判内容，记者发现，其对2026年春季行情的到来持相对积极态度，政策面、基本面、资金面等方面的积极因素共振，叠加2026年春节时间较晚以及市场“学习效应”深化，2026年春季行情有望提前到来；在配置上，建议均衡配置成长及周期板块，军工、AI应用、化工、资源品等受到关注。

春季行情有望前置

在券商人士看来，春季行情是A股较为显著的日历效应之一，几乎每年都有，区别在于相位和幅度。就2026年而言，考虑到市场“学习效应”深化以及2026年春节相对较晚，市场资金或出现较为明显的“抢跑”，从而带动春季行情有所提前。

东吴证券首席策略分析师陈刚认为，信贷与财政额度的集中投放往往会在年初提振市场信心，叠加每年3月全国两会前的政策预期升温，市场通常在1至2月启动春季行情。考虑到随着市场参与者对春季行情规律的认识深化，部分资金提前布局以占据先机，这种“抢跑”行为导致市场预期在春节前被快速定价，节后利好逐步兑现，行情结束时间点亦相应前移，尤其是2026年春节较晚，春季行情较大概率前置。

除了日历效应，政策及基本面也有望为可能到来的春季行情提供积极助力。开源证券策略首席分析师韦冀星判断，本轮行情的核心驱动力没有发生改变，即流动性还处在宽松的阶段，基本

面也处在温和修复的阶段。此外，政策也在呼吁提振资本市场以及长钱入市。考虑到12月将召开的重要会议将为2026年的经济发展定调，市场可能有所反应，同时2026年春节较往常偏晚，因此春季行情可能前置。

回顾2025年初的春季行情，在1月初快速下探后，A股市场自1月中旬起开始反弹，上证指数、深证成指均维持了连续2个月的震荡上行态势；创业板指涨势稍弱，但也一直反弹到了临近2月底，前后合计1个多月。结合对2010年以来历年春季行情的总结，广发证券策略首席分析师刘晨明认为，平均来看，春季行情很少提前至上一年12月，甚至上一年12月涨得好的，来年春季行情期间的表现反而较弱，但这恰恰也给投资者在上一年12月逢低布局来年春季行情的机会。

人工智能仍是主线

从2025年初春季行情中行业板块的表现看，DeepSeek横空出世带动国内外对AI关注度急剧升温，相关科技成长板块强势上涨带动整个A股反弹。对于可能到来的2026年春季行情，当下券商人士建议在布局上均衡配置成长与周期板块。

华泰证券研究所策略首席分析师何康建议，均衡配置成长与周期风格中高性价比的细分方向，前者关注航空装备、AI产业链相关的储能和电网电源设备，后者关注化工品及能源金属；此外，大金融及白酒等部分消费品仍是中期的底仓选择。

韦冀星认为，科技依然具备中长期占优的条件，在具体配置上，关注板块内部的修复和高低切情况，看好军工、传媒游戏、AI应用、港股互联网、电



券商人士建议在布局上均衡配置成长与周期方向，人工智能仍是主线。

(资料图片)

池、核心AI硬件等品种；周期方向建议关注化工、钢铁、有色金属、电力、机械等品种；稳定型红利资产、黄金等可作为中长期底仓。

对于2025年科技板块中最受关注的AI方向，陈刚认为，目前泛AI方向中，有较多细分领域由于短期催化有限、多头叙事累积不足而处于相对低位，后续

一旦有超预期产业事件凝聚资金共识，则相关方向赔率可观，故建议依据中期产业逻辑确定性，将下游AI应用视为一种“看涨期权”，从左侧进行积极布局，看好AI+创新药、AI+军工、AIGC、传媒游戏、AI端侧、人形机器人以及智驾板块的投资机会。

据《中国证券报》

陕西一张4元单式票中双色球638万元

近日，双色球第2025134期开奖，陕西省渭南市华州区灯塔十字东南角的福彩第61051917号投注站传来喜讯——该站一张4元2注单式彩票，喜中当期双色球一等奖1注，收获奖金638万元。

当期，双色球为国家筹集公益金1.34亿元；开出红球03、05、09、13、26、29，蓝球号码12。全国共中出一等奖12注，单注奖金638万元。渭南市华州区这位购彩者凭借一张4元单式守号票，幸运中得当期一等奖。据检索，中奖彩票于11月19日18点57分售出，销售流水号5，为2注单式票守号投注，其中的第一注命中全部开奖号码，喜获一等奖；第二注号码中得三等奖，奖金3000元，可谓幸运加倍、收获满满。

“经营站点一年多就中出双色球大奖，对我来说是莫大的鼓舞。”业主焦先生激动地表示，“这份幸运属于每一名支持福彩公益事业的热心人，是大家爱心的汇聚。未来，我不仅要在站内持续提升服务水平，更希望积极参与线下公益活动，传递福彩‘公益为先、幸运相伴’的理念。这份事业，承载的不仅是运气，更是爱与希望。”值得关注的

是，这是渭南市最近一个月中出的第二注双色球一等奖。至此，陕西省彩民今年已收获双色球一等奖34注。

福彩中心提醒，彩票中奖属于小概率随机事件，广大购彩者应当保持理性心态，根据个人经济情况量力而行，健康购彩，享受过程。福利彩票始终倡导“多人少买、寓募于乐”的购彩理念，所筹公益金广泛用于社会福利和公益事业。

据《信息时报》

中国福利彩票
CHINA WELFARE LOTTERY
扶老 助残 救孤 济困

倍投奖金
上亿元

办站电话：2858741 2837111

A股新增开户已近2500万户

11个月增量接近去年全年

今年前11个月，A股已新开近2500万户，这一数据已接近2024年全年2496万户的水平。这也意味着，去年尽管有10月是激增开户，今年的新增开户数量仍将超过去年。

最新数据显示，11月A股新开户238万户，环比10月231万户增长3%，环比去年11月新增270万户下降12%。至此，仅剩1月收官，2025年已累计新开2484万户，较2024年同期增长8%。

从月度对比来看，2025年1月A股新开157万户，2月环比实现近翻倍增长，3月突破300万户，4月因关税摩擦市场震荡环比下降37.22%，5月受假期影响进一步回落，6月、7月、8月、9月新开户数持续回升，10月环比下降21%，11月微升3%。回顾2025年10个月A股新开户数据，可以发现，股市赚钱效应和持续政策支持是影响A股新开户数的主

要因素。

值得关注的是，2025年A股新开户呈现显著结构性特征，个人投资者稳步增长，机构投资者开户量则迎来大幅增长。

数据显示，今年前11个月个人投资者新开2475万户，较2024年同期增长7.87%，接近去年全年2496万户的总量。机构投资者开户增速更为迅猛，前11个月新开9.34万户，同比激增35%，且已超过2024年全年7.75万户的水平。

从市场行情端来看，有业内人士分析，当下为指数行情、结构性行情，散户参与意愿有限，而机构凭借资金优势、投研优势，在结构性行情中更能构筑赚钱效应壁垒。

券商对12月A股走势及跨年行情普遍持乐观预期，共识显著，认为短期市场情绪已现修复，春季躁动有望提前启动，建议备战跨年行情。

据财联社