

财眼

A股进入两会时间
可关注这些热门投资赛道

十年两会A股复盘:会议期涨跌各半,会后涨势可期

全国两会即将启幕,作为全年政策与投资风向标的重要窗口,A股“两会行情”再度成为市场焦点。东方财富数据显示,近十年两会期间上证指数涨跌概率各半,市场以震荡为主;而会后一个月上涨概率显著提升,成长与消费赛道表现亮眼。

结合2026年开年板块表现及最新业绩预告,政策导向明确、业绩支撑强劲的领域,有望成为本轮两会行情的核心主线。AI算力产业链、量子科技和智能驾驶等16个领域有机构认为是“2026年两会投资者最看好的投资方向”。

■新快报记者 涂波



●行情复盘

会议期间震荡,会后走强

Choice统计,2016至2025的十年里,A股两会期间主要指数涨跌各半。会议结束后一个月,市场风险偏好回升,沪指平均上涨超3%,上涨概率达70%，“会后行情”更具操作性。

分行业来看,计算机、美容护理、医药生物、电力设备等行业在过去十年的两会期间涨幅居前。近十年,31个申万一级行业中,24个在两会一月平均涨幅为正。社会服务以3.9%的平均涨幅位居首位;紧随其后是美容护理平均涨幅为3.65%;农林牧渔、医药生物、房地产、传媒等行业涨幅超过2%。

从2025年两会来看,其间国防军工以9.84%的涨幅居首;机械设备排名第二,涨幅为6.63%,此外有色金属、美

容护理和社会服务排名居前。2025年两会一月,农林牧渔以5%的涨幅居首,公用事业、食品饮料居次。

2026年以来,A股延续“轻指数、重结构”格局,板块表现冰火两重天。科创50、半导体、有色金属、先进封装板块累计涨幅领先,截至3月3日,油气开采、贵金属、光伏加工设备等行业指数涨幅均超40%。电力设备、医药生物在调整后逐步企稳,符合历史两会优势赛道特征。非银金融、汽车和食品等板块相对偏弱。

●政策前瞻

服务消费与科技成主线

2026年作为“十五五”开局之年,两会政策基调备受关注。机构普遍预期,扩大内需、提振消费、科技创新、绿

色发展将成为核心关键词。

申万宏源首席经济学家赵伟表示,我国消费结构正从商品消费转向服务消费,医疗健康、文体旅游、养老育幼等领域空间广阔,有望获得政策重点支持;同时,新型工业化、算力基建、新能源产业链仍将是政策发力方向。

东方财富梳理出了AI算力产业链、半导体与存储、低空经济与商业航天、量子科技、创新药、绿色低碳、智能驾驶等16个“2026年两会投资者最看好的投资方向”。

招商证券策略团队指出,两会期间市场多处于“预期消化、等待落地”状态,行业轮动快、波动较大;会后政策逐步细化落地,资金从题材转向基本面,高景气赛道更容易走出持续性行情。

辟谣“撤出中国”背后
永旺入华30年押注“加减法”

新快报讯 记者陆妍思报道 近日,关于“永旺超市业务即将整体撤出中国市场”的传言在社交平台不断发酵,引发市场关注。昨日,永旺集团旗下的广东永旺天河城商业有限公司(下称“广东永旺”)回复新快报记者称“上述传言不实”,永旺不仅没撤,反而刚完成对内地“首店”的重注升级。在华北市场战略性收缩的同时,永旺在大湾区持续深耕并进行业态革新,进入中国内地市场的第30个年头,这家日本零售巨头正面临一道前所未有的“加减法”。

从“大卖场”到“体验场”

永旺与中国内地的故事始于广州天河城。1996年,这里诞生了内地首家“吉之岛”,并成为了广州人的生活记忆符号。

2025年10月,这家具有里程碑意义的门店在闭店三个月后重新亮相,摇身一变成为全国首家AEON STYLE SM业态旗舰店。永旺不仅没撤,还签下了一份8年长约。

根据永旺百货公告,续租协议自2025年7月起至2033年6月止,8年总租金约1.02亿元。看似高昂,实则暗藏玄机。对比2010年的旧租约,此前永旺天河城店的年租金已从3720万元逐步增至5200万元,而新租约的年平均租金降至约1270万元。

“这是典型的以‘缩面积’换‘低租金’。”一位不愿具名的商业地产分析

师向记者表示。新租赁面积缩水至原来的一半甚至三分之一,天河城将腾出的空间引入了好利来、橘朵等更高租金承受力的年轻化品牌。对于永旺而言,此举虽然放弃了“大而全”的统治力,却极大地减轻了固定成本的包袱,得以将资金和精力聚焦于高客单、高复购的生鲜食品板块。

近日,新快报记者探店发现,该店人气在工作日下午时段仍然高涨。“以前这里什么都有,现在更像一个精致的日式生活馆。”正在鲜食区选购的消费者黄小姐对记者表示,她是这里十多年的老顾客,虽然觉得买日用百货没以前方便了,但现在的三文鱼和现制美食选择更多,“带朋友来逛更有趣了。”

这种“有意思”背后正是AEON STYLE SM业态的升级方向。记者注意到,店内新增了果切屋、海鲜吧台、调酒师等专业岗位,甚至引入了第三方网红档口“飞哥飞饼”排起长队。广东永旺方面将此次升级的核心归纳为“场景重构、商品焕新、服务进阶”,旨在打造聚焦年轻中产家庭需求的“五感体验卖场”。

用高性价比独家商品留住顾客

财报数据印证了这一转向的紧迫性。负责运营华南区域的永旺(香港)百货有限公司2025年半年报显示,中国内地业务收益微跌,仍录得6610万港元亏损。面对房地产不景气和消费疲软,永

旺必须“把每一寸坪效都用在刀刃上”。

2025年半年报明确指出了,集团灵活应对港人“北上”消费热潮,期内在广东新开设五间独立超市。根据永旺官网,目前其在内地共有超过150家不同业态的门店,覆盖广东、山东、湖北、江苏、湖南、京津等地区。广东是永旺在内地的老本营,各业态门店共计41家。此外财报提及内地分部毛利率提升,主要得益于“特惠优”等自有品牌销售额大幅增加。通过供应链优势,用高性价比的独家商品留住顾客,正成为永旺对抗价格战的重要武器。

陷入困境的不只永旺。近年内地消费市场中,电商、新零售、社区团购、折扣零售等多种零售方式接连崛起,传统大卖场纷纷面临转型的需求。

针对此次撤店谣言,有业内人士指出,这或许是华北个别门店租约到期引发的市场过度解读,但永旺的战略地图已清晰无比:采取“南方深耕,北方收缩”的战略调整,集中力量将资源投放到更具潜力的华南深耕,包括在大湾区等优势区域强化食品超市网络,利用供应链优势提升周转效率;在华中城市押注购物中心业态,承接年轻家庭消费;而对华北等成熟且竞争激烈市场,则采取更为审慎的策略。在永旺天河城店升级重开时,广东永旺总经理杜若政彦表示,集团正在制定新五年规划,希望推动更多AEON STYLE SM业态门店落地。

监管过渡期将满

上市银行密集官宣
首席合规官任命

新快报讯 记者范昊怡报道 进入农历马年,国内银行业在首席合规官岗位推进上按下加速键,国有大行、股份制银行及中小银行同步发力,密集完成相关人事任命,全力冲刺监管要求的过渡期节点。截至目前,42家A股上市银行中,已有28家完成首席合规官聘任公示,行业合规管理体系建设进入关键落地阶段。

2月27日,建设银行、交通银行、浙商银行、青岛农商银行、兰州银行5家上市银行同日官宣首席合规官人选。根据各行公告,建设银行由行长张毅兼任首席合规官,张毅为高级会计师,拥有丰富的金融行业从业经验;交通银行由首席风险官刘建军兼任,其任职资格须待监管核准后生效;浙商银行聘任吕临华担任该职,待其行长任职资格获监管核准后生效;青岛农商银行、兰州银行则分别由行长于丰星、刘敏兼任。

事实上,2026年2月以来,银行业的聘任节奏就已明显加快。国有大行中,农业银行、中国银行于2月13日同步宣布由行长兼任首席合规官;股份制银行和中小银行也紧随其后,齐鲁银行、上海银行、光大银行等先后确定人选,覆盖不同类型银行机构。

从人选配置来看,“高管兼任”成为主流模式,其中又以“行长兼任”最为普遍,除上述银行外,苏州银行、上海银行等均采用这一方式,光大银行、浦发银行则由副行长兼任,仅华夏银行等少数机构选择聘任专职人员,重庆银行、厦门银行等由首席风险官兼任。

此番密集人事布局的背后,是监管制度的刚性约束。2024年12月,国家金融监督管理总局发布《金融机构合规管理办法》(下称《办法》),明确要求金融机构在总部设立首席合规官,该职位属于高级管理人员,接受董事长和行长直接领导、向董事会负责。《办法》自2025年3月1日起施行,给予一年过渡期,这意味着2026年3月1日前,各金融机构须完成相关岗位设置。

值得注意的是,首席合规官与银行业普遍设置的首席风险官并非同一职务。根据《办法》,首席合规官专责确保机构业务符合法律法规及监管要求,负责推动合规管理体系建设、合规审查、合规检查与评价等工作,还需组织对机构发展战略、重大决策等进行合规审查并出具意见。若其合规审查意见未被采纳,金融机构应将相关事项提交董事会审定,重大事项需及时向监管机构报告。

业内分析认为,商业银行设立首席合规官,能提升合规管理在金融机构管理体系中的地位,增强合规管理的独立性和权威性,对于适应新监管新形势、防控经营风险具有积极作用。同时,行长、副行长兼任虽能快速满足监管要求,强化高位推动、提升决策效率,但可能对岗位独立性产生一定影响。随着过渡期结束,银行业首席合规官的履职将逐步步入正轨,为金融机构合规经营筑牢防线。