

财眼

A股体育板块行情分化 今年“世界杯魔咒”会来吗

相关上市公司已在IP衍生品、体育制造、餐饮消费三大赛道落地



■世界杯周边产品。新华社发

2026年美加墨世界杯越来越近,此前提前炒作、逆势走高的体育概念股近日迎来阶段性回调,关于世界杯的IP衍生品、体育制造、餐饮消费三大产业链也有不同表现。随着赛事的临近,不少老股民开始谨慎操作,避开二级市场的“世界杯魔咒”。

■新快报记者 涂波

体育板块先涨后跌

今年以来,体育板块呈现先涨后跌走势。舒华体育股价从3月的12元左右一路上涨至5月中旬最高点的23.63元,涨幅超100%。中体产业和金陵体育也走出了最高超60%的涨幅。随着世界杯的临近,不少相关概念股开始获利兑现,中体产业已震荡下跌三周,股价跌超30%,昨日最新收盘9.86元/股,而5月最高价为14.89元/股。无独有偶,舒华体育已接连4周阴跌超30%。部分上市公司发布澄清公告,提示公司实际业务与世界杯关联有限,业绩无法匹配股价涨幅,戳破纯题材炒作泡沫。

从全产业链布局来看,与世界杯相关的A股上市公司已分化为三大落地赛道。其一为IP衍生品赛道,国内全案营销与IP文创企业元隆雅图推出了阿根廷、葡萄牙、法国、西班牙等世界顶级足球国家队的正版周边产品。星辉娱乐凭借海外足球俱乐部资源,同步落地世界杯主题玩具与联动手游,借助外贸渠道销往全球市场。

其二是体育器材与场馆供应链。

共创草坪为世界杯主办城市供应超12万㎡人造草坪,对应订单金额1.5亿元;双象股份、金陵体育分别聚焦足球原材料、场馆配套器材等。

其三是餐饮消费主线,也是历届世界杯最稳健受益板块。青岛啤酒、燕京啤酒提前开启旺季备货,推出世界杯定制产品与组合套餐。记者注意到,多家上市公司在投资者互动平台表态,世界杯带来的消费增量以短期旺季提振为主。

是否真有“世界杯魔咒”

然而,每逢世界杯期间,A股大多表现低迷,指数容易走弱,赚钱效应明显变差,这种现象被股民们称为“世界杯魔咒”。

回溯1994年至2022年八届世界杯

的A股数据,赛事期间上证指数5次下跌、3次上涨,下跌概率62.5%。不过,盘面走弱大多由宏观经济、政策环境主导,并非赛事本身所致。

是否真有“世界杯魔咒”呢?财信证券首席策略分析师黄红卫表示,世界杯和A股涨跌无直接因果关系,所谓“魔咒”本质是赛事分散股民精力,6月又恰逢机构半年度资金调仓期,阶段性压低市场交投,属于短期情绪扰动,无法左右大盘原有运行方向。

华福证券分析师周浦寒补充,从历年盘面复盘,大盘走弱均由货币政策、国内基本面主导,2002、2022年世界杯期间,A股逆势收红,便是政策托底经济的直接体现。2026年国内稳消费、扩内需政策持续落地,A股系统性下行空间有限。

多款健康险下架 监管纠偏进行时

新快报讯 记者林广豪报道 网红健康险从热销到下架不过短短数月。近日,多款兼顾储蓄增值与医疗报销的健康险集中停售引发关注。在业内人士看来,这类保险实为披着健康险外衣的类理财产品,其产品异化偏离风险保障本源,难逃监管纠偏。

保险“开门红”期间“出圈”

“前几天才看到‘医疗金’,正纠结要不要给孩子买个,结果已经没了。”广州市民李小姐说道。

让李小姐感叹的是近期下架的数款健康险产品。某大型保险中介平台此前介绍:“太平洋健康险的‘智相守(医健版)’、平安健康险的‘岁月长安特定疾病保险’将于今年5月26日晚陆续下架。”6月4日,记者查询该保险中介平台发现,上述两款产品均为停售状态。

据新快报2026年3月9日报道,在存款利率步入“1”时代的背景下,凭借“储蓄+医疗金”的设计,此类保险在今年保险“开门红”期间“出圈”。具体来看,产品一般包含特定疾病保险金、身故保险金等基础保障,同时可附加一般医疗保险金,报销覆盖打疫苗等日常医疗费用。据测算,以为0岁女婴投保“智相守(医健版)”为例,每年缴费1万元,缴费10年。到第10年末,累计医疗金约2.8万元,现金价值约为9.6万元,对应的内部收益率为4.53%。

监管紧盯产品异化

“储蓄+医疗金”产品的集中下架在业内人士的意料之中。结合产品宣传和业内人士评价来看,此类保险实为打着健康险旗号的类理财产品,难以实现长期可持续经营。有保险经纪人向记者表示,此类产品的形态与增额寿险类似,前期收益比增额寿险高。然而,其保障范围有限,不能实现健康险抵御大额疾病风险的功用。

记者注意到,产品异化行为一直是监管重点。金融监管总局下发的《人身保险产品“负面清单”(2026版)》新增内容明确提到,保险期间非终身的护理保险比照增额终身寿险的增额形式设计。据媒体报道,4月,监管部门就相关事项约谈了个别健康险公司。

实际上,个人账户式长期医疗保险是健康险未来发展的方向。金融监管总局去年9月发布《关于推动健康保险高质量发展的指导意见》首次提出,支持开展个人账户式长期医疗保险业务,丰富服务形态。有证券分析师指出,“个人账户”的运作模式预计可更好契合客户对资金返还的诉求,有望激发长期医疗险发展潜力。

从目前看来,“岁月长安”等产品的集中下架,体现了监管对产品异化的及时纠偏。如何在坚守风险保障与满足储蓄需求之间找到平衡,是各家险企需应对的挑战。

T+1 结算新规正式落地 超30家银行调整货基代销业务

为期六个月的货币基金T+1资金划转整改过渡期,在5月底正式收官。随着监管新规全面落地,当前,国内超30家银行陆续关停货币基金申购、定投及转换转入服务,易方达、鹏华、诺安、中欧等多家主流基金公司同步调整合作渠道权限,行业迎来大规模业务合规调整浪潮。本次调整仅限制新增交易,投资者存量基金的赎回、收益结算等业务均可正常办理。

■新快报记者 范昊怡

中小银行集中停办业务 涉行业广泛,渠道众多

5月以来,龙江银行、天津农商银行等中小银行相继发布公告,暂停合作基金公司旗下货币基金份额的申购与定期定额投资业务办理。

其中,龙江银行官宣自5月23日起优化货币基金系统参数,暂停51只货币基金的申购、定投及转换转入业务,覆盖易方达、博时、汇添富等多家基金公司产品,赎回、转出业务不受影响。天津农商行同期公告,依据监管交收机制要求及基金公司统筹安排,暂停易方达旗下货币基金申购与定投业务。常熟农商行也表示,为适配日间清算改造需求,专项升级系统并暂停全部在售货币基金申购业务。

基金公司发布的公告进一步细化了本次业务调整的覆盖范围与执行节奏。易方达基金公告显示,自5月25日起,该公司旗下部分货币市场基金,在长沙银行、大连银行、广州银行、广州南粤银行、江西银行、金华银行等31家中小银行渠道,全面暂停申购及定投业务。鹏华基金的调整名单同样覆

盖面较广,涉及光大银行、浙商银行、厦门银行等12家银行,除主流城商行、农商行外,还包含两家股份制银行。此外,诺安基金的公告披露了差异化整改进度,齐商银行、威海银行已于5月27日恢复个人投资者货币基金申购、定投业务。

新规封堵套利空间 推动行业规范转型

本次大规模业务调整,源于2025年11月监管部门出台的基金销售结算资金新规,要求基金销售机构需在份额确认当日(T+1日)16时前完成申购资金划转,彻底替代此前的T+2划转模式,六个月整改过渡期于2026年5月底正式截止。此前T+2划转规则叠加周末、节假日顺延机制,催生了行业套利空间,机构投资者可通过周四申购货币基金,赚取周末闲置资金收益,叠加银行账户资金沉淀贴息,形成专属超额收益模式。

新规落地后,代销账户无闲置资金沉淀,原有套利通道被彻底封堵,推动货币基金回归现金管理本源。对于

普通个人投资者来说,本次规则调整基本没有负面影响。业内专家表示,此类套利操作仅面向大额机构资金,普通个人投资者无法享受贴息与择时超额收益,新规实施后,个人投资者无需纠结申购时点,资金划转与赎回到账效率显著提升,日常现金管理更便捷。

中小银行集中暂停业务,也暴露了行业发展短板。多数中小银行金融科技投入不足,基金销售系统依赖外包,自主改造能力薄弱,难以快速完成交收时点匹配、清算链路校验等深度整改工作,整改成本大幅增加。而头部银行及大型基金销售平台技术体系成熟,仅需局部优化即可完成合规适配。

业内机构表示,目前各家银行正加速推进系统升级与参数优化,后续符合合规要求的银行将逐步恢复货币基金申购业务。此次整改不仅是一次合规整改,更将倒逼中小银行补齐技术短板、优化财富管理业务模式,推动货币基金行业告别粗放发展,迈入规范化、高质量发展新阶段。