

一到3月，天气升温的很明显，楼下的梅花开得很恣意，樱花树也开始抽新芽了。

而在投资中，很多人对地缘冲突事件的担忧仍未褪去，美联储加息预期又如达摩克里斯之剑悬在头顶，市场整体情绪偏弱。但不用过于担忧，作为年初政策面的重头戏一两会即将到来。

本周，一年一度的两会开幕。
十三届全国人大五次会议将于2022年3月5日在北京召开，全国政协十三届五次会议将于2022年3月4日在北京召开。

历年召开的两会都是全市场关注的焦点，期间会给出当年各项经济增长指标的目标值，并出台一系列的产业政策，均对全年经济发展方向存在着至关重要的影响。而从A股历年情况来看，两会期间A股市场也大多呈现较积极的表现。

今天，带您从两会期间的历史行情，来读懂两会，展望两会后市发展机遇。

历史回顾

据金信期货研究院报告称，通过对自2000年以来的历次两会前一个月、两会期间以及两会后一个月的市场表现进行分析，我们发现历次两会前后市场都是涨多跌少，而两会期间则呈现摇摆不定的特征。

在此期间共召开21届两会：

两会前一个月，上证指数取得正收益的占比高达**81.82%**，仅在2001、2007和2018年下跌，平均上涨3.24%；

两会后一个月，上证指数取得正收益的占比达到**71.43%**，2005、2008、2012、2013和2018年下跌，平均上涨4.25%；

两会期间则以震荡走势为主，上证指数取胜占比为57.14%,平均下跌 0.64%。

表二：两会前后中证 500 和创业板指表现优异 (%)

| 主要指数 | 上涨概率(两会前一个月) | 平均涨跌幅(两会前一个月) | 主要指数 | 上涨概率(两会期间) | 平均涨跌幅(两会期间) | 主要指数 | 上涨概率(两会一个月) | 平均涨跌幅(两会一个月) |
|-------|--------------|---------------|-------|------------|-------------|-------|-------------|--------------|
| 中证500 | 88.24 | 7.08 | 创业板指 | 63.64 | -1.06 | 中证500 | 78.88 | 6.29 |
| 创业板指 | 72.73 | 6.85 | 万得全A | 47.62 | -0.80 | 万得全A | 66.67 | 5.09 |
| 万得全A | 86.00 | 4.73 | 上证指数 | 57.14 | -0.64 | 深证成指 | 61.90 | 4.90 |
| 深证成指 | 72.73 | 4.34 | 深证成指 | 47.62 | -0.78 | 沪深300 | 63.16 | 4.22 |
| 沪深300 | 72.68 | 3.44 | 沪深300 | 47.37 | -0.98 | 上证指数 | 71.43 | 4.25 |
| 上证指数 | 81.82 | 3.24 | 中证500 | 52.94 | -1.41 | 上证50 | 66.67 | 4.02 |
| 上证50 | 68.67 | 1.75 | 上证50 | 55.58 | -1.25 | 创业板指 | 54.55 | 2.49 |

资料来源：Wind、金信期货研究院

行业方面，两会之前一个月，农林牧渔、综合和有色金属板块涨幅居前，银行、非银金融和采掘业表现较弱。28个申万一级行业普遍收涨，农林牧渔、综合和有色金属板块平均上涨7.66%、7.39%和7.26%,银行、非银金融和采掘业表现较差，单月平均涨跌幅分别为0.88%、3.05%和3.25%。

两会期间，休闲服务、医药生物和食品饮料涨幅居前，农林牧渔、国防军工和钢铁板块领跌。休闲服务、医药生物和食品饮料单月平均涨跌幅分别为0.42%、0.18%和0.16%,农林牧渔、国防军工和钢铁板块平均下跌1.57%、1.48%和1.39%。

两会后一个月，非银金融、建筑材料和电气设备领涨，通信、传媒和电气设备表现较弱。市场以普涨行情为主，非银金融、建筑材料和电气设备板块单月平均上涨6.22%、6.07%和5.92%,通信、传媒和电气设备平均上涨1.29%、2.43%和3.76%。