

## 春运首日火车票开售 出行需求燃情释放

本报记者 梁傲男

1月19日,随着2026年春运首日火车票正式开售,铁路出行市场升温,A股旅游相关板块应声走强。截至当日收盘,大连圣亚、九华旅游、巨人网络等公司股价涨停,盈新发展、三峡旅游、三湘印象、中国中免、锦江酒店、首旅酒店等个股纷纷跟涨。

同程旅行数据显示,截至当日上午10点,北京前往长春、沈阳等春运首日出发的火车线路已出现多趟车次无票情况。热门出发地主要集中在广州、重庆、成都、北京、深圳等城市,客源结构以大学生返乡和商旅人群为主。

值得注意的是,今年春节假期长达9天,成为“史上最长春节假期”。飞猪数据显示,截至1月19日,春节期间出行服务预订量同比增长超30%,其中大年初三(2月19日)为节中出行最高峰时段,预订量较去年提升超40%。

从出行选择来看,季节性和地域性特征明显。避寒和追雪成为春节出游的两大主题,带动了南方沿海和大西北目的地的预订增长。飞猪数据显示,截至1月19日,海南、广西、云南、福建四省区的预订量同比增长均接近翻倍,新疆、青海、甘肃、内蒙古四省区的预订量同比增长均超过1倍。

近年来,“反向春运”的趋势愈发显著,不少家庭的春节团聚模式,已从传统的“子女返乡”悄然转变为“父母奔赴子女工作地过年”的新模式。

美团旅行1月19日发布的数据显示,今年以来,“反向春运”机票的预订量增速明显,同比增长约35%。从预订情况来看,热门出发地主要集中在郑州、武汉、西安、长沙、成都、哈尔滨、长春等地;目的地包括北京、上海、广州、深圳、杭州等,呈现出从中西部城



1月19日,2026年春运首日火车票正式开售

截至当日上午10点

北京前往长春、沈阳等春运首日出发的火车线路已出现多趟车次无票情况

截至1月19日

春节期间出行服务预订量同比  
增长超30%

市向一线及新一线城市集中流动的趋势。

去哪儿大数据研究院相关负责人对《证券日报》记者表示:“今年春节假期时间较长,为旅客提供了更为灵活的出行安排空间,有利于错峰出行,缓解传统春运期间的集中客流压力。预计节中出游群体将明显增加,探亲流与旅游流分布更趋均衡,单日客流分布也将更加平稳。同时,假期结构的优化也有助于提升旅客出行体验,进一步释放文旅消费潜力,为春节旅游市场注入新活力。”

“从过去三年春运期间的出行预订热度来看,腊月廿二和正月初六前后,为春运期间用户出行最为

密集的两个时间窗口,这两个时间段的火车、机票搜索和预订热度均明显高于平日。”同程研究院相关负责人对《证券日报》记者表示,1月26日将启售2月9日(腊月廿二)铁路客票,2月8日将启售2月22日(正月初六)铁路客票,预计其购票紧张程度将大于其他春运时间段。

为应对春运期间出行需求,铁路部门适时推出了一系列服务优化措施。自1月19日起,铁路12306平台(含网站、App等)推出旅客误购车票限时免费退等新服务,旅客通过铁路12306平台购买乘车日期为2月2日及以后火车票时,如误购车票在购票支付成功

30分钟内且在开车前4小时以上,购票人可线上自助办理退票,不收取退票费等。

出行市场的活跃与服务消费的整体复苏密切相关。1月19日,国家统计局数据显示,2025年市场销售规模扩大,服务零售较快增长。全年服务零售额比2024年增长5.5%。其中,文体休闲服务类、通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、交通出行服务类零售额较快增长。

深圳市前海排排网基金销售

有限责任公司研究总监刘有华对《证券日报》记者表示:“消费数据体现了结构性复苏特征。增长动能正从传统商品消费向旅游、文体等服务领域切换,这印证了商旅和实体经济活动回暖,为经济复苏提供了基本面支撑。”

春运大幕即将拉开,旅游出行市场有望进入年内首个需求集中释放期。从返乡探亲到“反向团圆”,从传统观光到冰雪避寒,多元化的出行需求将推动旅游市场和服务消费持续向好发展。

## “2026全国网上年货节”启动 助燃新春网络消费

本报记者 刘萌

记者从商务部获悉,“2026全国网上年货节”于1月19日启动,将持续至3月4日。本届年货节将围绕弘扬传统文化、丰富品质供给、焕新消费场景、联通内外市场四大主题,组织各地各平台推出一系列群众喜闻乐见的特色活动,进一步激发消费潜力、提升消费品丰富消费内涵。

这是商务部自2021年以来,连续第6年举办“全国网上年货节”,年货节已经成为年味特色浓厚、带动作用显著的网络促销品牌。

据了解,今年的年货节将采用“1+N”形式,“1”是指在甘肃兰州举办全国启动仪式。西北五省、电商平台将进行配套活动集中发布,打造融合丝路古韵与电

商活力的年货盛宴。“N”是各地各平台将围绕春节“吃住行游购娱”需求,推出丰富多彩、形式多样的配套活动,打造“年味地图”“年货榜单”,开展非遗展演、文创展销,让春节消费既具“烟火气”更有“文化味”。

同时,商务部将融合“丝路电商过大年”,指导电商平台、各大商圈、丝路电商伙伴国家馆、直播电商基地等,开展年货“出海”、丝路好物春节集市等活动,放大春节非遗效应,推动中国年货全球共享,营造春节欢乐喜庆氛围。

“2026全国网上年货节”既是“购在中国”今年首场线上重点活动,也是观察全年消费走势的重要窗口。从去年效果来看,根据商务大数据对重点电商平台监测,

“2025全国网上年货节”活动期间,全国日均网上零售额同比增长8.6%,其中实物商品网上零售额同比增长5.2%,占社会消费品零售总额的比重是26.1%。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示,围绕“弘扬传统文化、丰富品质供给、焕新消费场景、联通内外市场”四大主题,可以期待本届年货节将不再只是简单的价格促销,而是更加注重文化内涵、品质升级和消费体验的整体呈现。一方面,通过国潮年货、非遗产品、地方特色年礼等形式,增强年货消费的情感价值和文化认同;另一方面,借助直播电商、即时零售、智能推荐等新模式,推动年货消费从“囤货型”向“体验型”“品质型”转变,助力网络消费实现开门红,为全年消费恢复和扩容释放积极信号。

1月19日,国家统计局发布数

据显示,2025年,网上零售额同

增长8.6%,其中实物商品网上零

售额同比增长5.2%,占社会消费

品零售总额的比重是26.1%。苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,网络零售已成为消费增长的重要动力,其作用主要体现在以下方面:其一,打破时空限制,让下沉市场与偏远地区消费者便捷购物,大幅拓宽消费覆盖面;其二,激发多元需求,直播带货、场景化推荐等新模式,带动农产品、服务消费等领域快速增长;其三,降低交易成本,通过直连产销减少中间环节,同时以旧换新、补贴等活动降低消费门槛;其四,跨境电商联通内外市场,既引入海外优质商品,也助力国货“出海”,进一步释放消费潜力。

未来,如何用好网络促消费活动推动消费持续增长?

付一夫建议,一是要创新促销模式,减少单纯价格战,转向价值

型促销,提升用户忠诚度;二是精准对接需求,结合节日、场景推出定制化活动;三是强化生态支撑,完善物流与售后服务,推进线上线下融合,提升消费体验。

洪勇认为,从长远看,网络促销活动需要从“短期刺激”向“长效机制”升级。一方面,要加强与产业端的协同,通过品质把控、品牌培育和标准建设,推动促销活动成为消费升级的重要通道;另一方面,要更好发挥平台在场景创新和数据赋能方面的优势,将促销节点与文旅、服务消费、以旧换新、绿色消费等政策重点相结合,形成多层次、可持续的消费促进体系。同时,持续打造“购在中国”等促销品牌,稳定市场预期、增强消费信心,推动网络消费从阶段性火热走向常态化增长。

## 银行消费贷优惠出新:增额度 长期限 低利率

本报记者 彭妍

开年以来,在监管政策引导与银行主动布局的双重推动下,国内消费贷市场各类优惠举措密集落地。多家国有大行、股份制银行及城商行同步发力,通过上调贷款额度、拉长还款期限、维持低位利率等“组合拳”,进一步降低居民消费融资成本,有效激活消费市场潜力。

## 优惠措施密集落地

近日,多家银行纷纷更新消费贷优惠政策,核心聚焦于降利率、延周期、提额度、优服务,满足市民在家庭购车、房屋装修、子女教育、旅游出行等方面的资金需求,助力消费市场升温。

以国有大行为例,建设银行北京市分行推出“建易贷”产品,精准覆盖符合条件的公积金缴存客户。该产品为纯信用贷款,无需抵押担保,最高额度可达100万元,最长贷款期限84个月,年化利率区间

为3.00%—3.40%(单利),支持按日计息、随借随还。

股份制银行也积极跟进让利。广发银行近期启动“寒尽春将至 E 秒启新程”消费贷专项活动,以低利率、高额度为核心亮点。活动期间,产品年化利率低至3.0%起(单利),最高授信额度达100万元,最长贷款期限7年,同时支持按月付息、按年还本的灵活还款方式,进一步减轻居民还款压力。

地方金融机构同步推出专属消费贷产品。北京银行推出“马跃新程 e 贷启航”消费贷专项活动,旗下“京 e 贷”个人消费信用贷款

开启限时优惠,活动截止时间为2026年3月31日。该产品最高额度100万元,年化利率(单利)低至3.0%起,最长贷款期限5年,支持按日计息、随借随还,可广泛应用于装修、旅游、日常购物等多种消费场景。

此次消费贷市场的密集优惠源于监管层的政策引导与银行的战略布局。

1月9日召开的国务院常务会议明确,围绕促进居民消费,优化实施服务业经营主体贷款、个人消费贷款贴息政策,推动增加优质服务供给,增强居民消费能力。另外,中国人民银行1月15日宣布,

自2026年1月19日起,下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点。

在此背景下,银行纷纷响应政策导向,一方面通过优惠举措抢占市场份额,另一方面精准对接汽车、教育、装修等重点消费场景需求。

在娄飞鹏看来,1月份以来消费贷市场优惠政策密集出台,核心是财政与金融政策协同发力促内需。前述国务院常务会议部署优化个人消费贷款贴息政策,叠加中国人民银行下调再贷款利率0.25个百分点,显著降低了银行资金成本,为信贷让利提供了支撑。

苏商银行特约研究员薛洪言对《证券日报》记者表示,银行年初集中推出组合优惠,既是响应政策,抢占“开门红”份额的短期策略,也是应对按揭贷款增量放缓、培育消费贷为零售核心增长点的长期布局。这一举措降低了居民融资门槛,助力激活大宗消费、拉动内需,但也加剧了同质化竞争,可能给中小银行带来息差收窄压

缩,但可通过规模效应与客户综合贡献度平衡收益。

随着政策效应持续释放,预计更多银行将跟进优化消费贷产品。娄飞鹏认为,差异化布局成为行业共识,大型银行聚焦线上化、大额消费贷,城商行与农商行深耕本地消费场景,行业正从规模扩张转向质量优先。后续政策有望扩大贴息覆盖范围,将健康产业、养老托育等服务消费纳入支持范畴,同时强化资金用途监管,确保资源直达真实消费场景。

薛洪言建议,银行可从场景深耕、客群细分、数字化赋能三方面突破同质化竞争;聚焦绿色、养老、文旅等细分领域推出专属产品;为不同客群定制差异化信贷方案;运用大数据优化风控审批,提升服务效率。他预计,后续优惠政策将呈现“精准化、阶段性、动态调整”特征,受贴息期限与息差压力影响,优惠将从“普惠式”转向“精准化”,聚焦政策鼓励领域与优质客群,建立与风险匹配的差异化定价机制。

## 马上点评

## 资本市场信披“红线”碰不得

■ 吴晓璐

1月18日,证监会对宁波容百新能源科技股份有限公司(以下简称“容百科技”)重大合同公告涉嫌误导性陈述立案调查。这是今年开年以来,继宁波市天普橡胶科技股份有限公司(以下简称“天普股份”)、浙江向日葵大健康科技股份有限公司(以下简称“向日葵”)后,第3家因为涉嫌信披违法违规被证监会“官宣”立案调查的上市公司。

笔者认为,接连3家公司因涉嫌信披违法违规被立案调查,传递出监管部门对信披违法“零容忍”的执法信号,同时也警示市场各方,资本市场的信息披露“红线”碰不得。

信息披露是资本市场健康有序运行的基础,是投资者作出价值判断和投资决策的重要依据。真实、准确、完整是对信息披露的基本要求。

从上述3家公司被立案调查的原因来看,天普股份股票交易异常波动公告涉嫌重大遗漏,向日葵重组预案涉嫌误导性陈述,容百科技日常经营重大合同公告涉嫌误导性陈述,均触及了信息披露真实性、准确性和完整性原则,扰乱了市场“三公”秩序,侵害了投资者的知情权,动摇了资本市场的诚信根基。

进一步来看,无论是重大遗漏还是误导性陈述,其背后都可能存在利用信息差、控制信息披露节奏和内容实施内幕交易、配合外部资金炒作乃至操纵市场等违法违规行为。这不仅会扭曲市场定价,还可能让投资者蒙受巨额损失。监管部门及时从严查处,是维护市场秩序的必要之举,也为后续造成投资者或有损失的民事赔偿和刑事追责提供了关键依据。

资本市场不是“讲故事”“炒概念”的舞台,而是资源优化配置、企业价值成长、居民财富管理的平台。上市公司是公众公司,需要强化合规意识,树立正确的经营理念,从源头上杜绝信披违法违规问题的发生,通过完善公司治理和内部控制实现长期价值成长并推动市值提升。投资者需要提高辨识能力,坚持理性投资和价值投资,对内容含糊、表述异常的上市公司公告保持警惕,不盲目跟风炒作,以防成为“击鼓传花”的最后一棒。

资本市场的高质量发展需要以诚信为底色,以合规为支撑。1月16日,证监会主席易会满在证监会第十四届稽查办案表彰奖励会上表示“打造‘三个过硬’的稽查铁军,坚决捍卫市场公平正义,更好护航资本市场高质量发展”。这再次表达依法从严打击资本市场违法违规行为的坚定决心。

此次监管部门密集出手,既给市场敲响了警钟,更为资本市场长远健康发展保驾护航。唯有各方坚守信披底线,恪守市场规则,投资者坚持长期、价值、理性投资,资本市场方能行稳致远,更好地服务于实体经济的高质量发展。

## 国际金价冲击4700美元/盎司关口

■ 本报记者 王宁

北京时间1月19日,纽约商品交易所(COMEX)黄金期货主力2月合约再度刷新历史新高。与此同时,国内沪金也创出自上市以来新高。

多位受访分析人士向《证券日报》记者表示,国际金价持续维持偏强势头,主要缘于海外市场地缘风险延续和市场预期美元信用下降等因素。对于投资者而言,黄金ETF和黄金期货等资产确定性更高,或适应于短期参与。

COMEX黄金期货主力2月合约于1月19日盘中最高报出4698美元/盎司历史新高,一度冲击4700美元/盎司关口,成交量突破8万手,持仓量达到24.62万手。同时,国内沪金期货主力2602合约也创出历史新高,报出1050.4元/克,截至收盘,该合约报收于1048.88元/克,成交15.58万手,持仓量为8.4万手。

东证衍生品研究院宏观策略首席分析师徐颖向本报记者表示,近日黄金等贵金属期价走势偏强,一方面在于海外市场地缘风险持续不断,避险需求为金价走强提供支撑;另一方面是美联储降息不确定性增强,美元信用下降逻辑进一步强化了黄金上涨趋势。

徽商期货贵金属研究员从姗姗告诉记者,海外市场地缘风险不断,紧张局势加剧,投资者纷纷涌向避险资产,这为国际金价走高提供了重要支撑,叠加央行购金需求较强,短期来看,黄金期价或依然维持强势格局。

今年以来,虽然国际金价持续走高,但各类黄金资产表现不同。分析人士表示,年内贵金属资产整体表现强势,其中,黄金ETF和黄金期货等涨幅较为显著。而黄金概念股所表现出的差异性,或与上市公司的黄金产量、盈利能力及经营情况等有关。相对而言,黄金期货和黄金ETF基金的确定性更高。

“短期而言,资金有回调买入可能,这对金价构成支撑。”徐颖表示,对于投资者来说,黄金ETF和黄金期货等资产确定性更高,适合短期持有,但潜在利空因素同样存在,例如海内外交易所提高贵金属交易保证金,也会对黄金强势构成短线拖累。

从姗姗也认为,黄金期货短期交易机会突出,由于杠杆特性放大价格波动收益,适合风险偏好较高、把握趋势交易的投资者持有,但需注意仓位控制和波动风险。她表示,黄金主题基金配置价值显著,这类基金直接跟踪金价波动,流动性高、门槛低,适合各类投资者持有。“对于多数投资者来说,黄金主题基金是稳健的投资工具,既能捕捉金价上涨趋势,又可回避期货的杠杆风险或个股的不确定性因素。”从姗姗说。

在金价走高背景下,资金持续进入黄金期货市场。上海文华财经资讯股份有限公司数据显示,1月19日,沪金沉淀资金量高达1175.74亿元,全天净流入25.21亿元。此外,沪银沉淀资金量也达到791.47亿元,全天净流入15.57亿元。沪金和沪银沉淀资金量在商品市场排名分别为第一、第二。