

# 持股过节还是持币过节 听听专家说

临近国庆长假,关于是否持仓过节的关注度又开始升温。

多家卖方研究机构在统计过去多年股指在国庆前后的市场表现发现,假日前后的股指走势有一定的规律:国庆前股市往往表现平淡,国庆后行情上涨为主,赚钱效应增强。

那么,在当前欧美疫情反复的背景下,今年的“国庆效应”会否有所不同?

多家主流卖方机构的观点,供大家参考。

## 国庆前后市场表现的历史规律

来自多家卖方研究机构的统计显示,从A股经验数据来看,国庆长假前跌多涨少。

据天风证券统计,2009-2019年共11个年份中,有8个年份大盘在国庆前两周下跌,7个年份在国庆前一周下跌;创业板指的情况略好于上证指数。

对于其背后的原因,天风证券表示,一方面是资金在长假前本身有一定的避险需求;另一方面,跨季资金面比较容易容易出现偏紧的情况。2016年-2019年连续四年,银行间利率都在10月出现不同程度的上行。

经验数据也表明,在假期后市场出现反转的概率也比较高。按前后10个交易日看,8次节前下跌的年份有7次在节后反弹;按前后5个交易日看,7次节前下跌的年份有6次在节后反弹。

另据招商证券统计,自2000年以来,国庆前10个和前5个交易日,上证指数下跌概率均超过60%;而节后5个交易日上涨概率为65%,节后10个交易日上涨概率为55%。

招商证券表示,节前跌幅较大,节后或可迎来反弹。从过去十年十一长假前后股市表现来看,存在一定“长假效应”,体现在:一、节前市场下跌与上涨的概率大致相同,节后市场上涨概率显著大于下跌概率;二、若节前市场下跌,则节后市场大概率表现为上涨;三、节前5个交易日下跌的概率更大,收假后的5个交易日上涨

## 因管线改造道改工程 5条公交临时调整线路

本报讯 辽沈晚报记者张阿春报道 从9月30日晚开始,受管线改造、道路施工等影响,沈阳5条公交将临时调整线路,施工结束后立即返回原线路运行。

由于污水管线改造工程施工需要,善邻路(地坛街至滂江街)将于9月30日21时进行施工(预计工期30天),届时施工路段将全部封闭,公交车辆无法正常通行。107路、274路两条公交线路进行临时调整。

由于道改工程施工需要,小东路(东边城街至小什字街)将于9月30日21时进行施工(预计工期30天),275路、275路支线两条公交线路将进行临时调整。

由于排水改造工程施工需要,边墙路(取意一巷至八王寺街)将于9月30日21时进行施工(预计工期20天),117路公交将进行临时调整,由八王寺街至八王寺站临时终点,临时取消小北边门、沈阳大学等2个站。

## 沈抚示范区 推介辽宁数字经济产业园

日前,沈抚示范区举行“智联京东·云上沈抚”辽宁数字经济产业园产业推介会沈阳站活动。

沈抚示范区相关负责人介绍,辽宁数字经济产业园打造以“数字商务企业总部聚集区”“云计算大数据产业基地”为核心的数字经济产业园,促进“产业上云转型”和“云上产业聚集”,叫响辽宁特色产业品牌。

## “盛文·闲鱼集市”鞍山站开启

本报讯 辽沈晚报记者李爽报道 昨日上午,由鞍山市委市政府、阿里巴巴闲鱼事业部、辽宁出版集团北方图书城共同举办的“盛文·闲鱼集市”鞍山站正式拉开帷幕。

集市设在鞍山盛文北方新生活门前,于9月29日至10月11日开市,将以“文化+二手置换+公益+艺术”的全新模式,促进当地文化消费及文化创意产业的发展。

的概率更大。

此外,广发期货也统计了2010-2019近十年股指在国庆前后的市场表现。统计显示,国庆节前10个交易日,股指表现以下跌为主。但临近国庆节时,股指表现有所回暖。尤其是节前最后1个交易日,沪深300指数和中证500指数平均上涨0.63%,上证50指数平均上涨0.57%,三大股指平均涨幅均超过0.5%。国庆节后行情上涨为主,根据近十年的数据统计,国庆节后市场赚钱效应有所增强,市场走势以上涨为主。

“历史上股指10月表现也通常较优。根据近十年股指10月的涨跌幅来看,上证50指数平均上涨3.69%,沪深300指数平均上涨3.53%,中证500指数平均上涨2.42%,可见三大股指在10月的表现通常较好。从上涨概率来看,沪深300指数和上证50指数在10月上涨的概率达到70%,中证500指数上涨的概率为50%。”

## 国庆节后反弹 or 反转?

招商证券认为,长假前调整,四季度或将再次迎来行情。

在招商证券看来,由于十一长假效应以及欧洲疫情反复等因素,市场在前一个月调整幅度不小,A股四季度或将迎来反弹。

从风格来看,由于四季度为一年中最后的时段,从机构投资者角度来说年内收益需要落袋为安,因此整体风格偏低估值、价值和大盘风格整体略占上风,也因此金融、周期、可选消

费等顺经济周期相关的低估值板块可能会相对占优。

“总体而言,顺周期标的业绩仍处于改善周期上,仍是当下较好的选择,估值性价比也会是市场考量的重要因素。”招商证券表示。

天风证券表示,虽然历史规律表明,节后市场出现“反转”的概率较高,但假期之后资金面的边际变化和三季度业绩兑现情况,将成为市场方向和结构的决定因子。

此外,天风证券认为,国庆后新发公募基金进入建仓期,对股票市场流动性的作用将转向正面。

值得一提的是,根据天风证券之前的研究,由日历效应引发的估值切换往往在四季度最明显。具体表现为金融、稳定及部分早周期板块在四季度表现较好。

按照天风策略的行业分类,保险、白电、工程机械、铁路和游戏在四季度上涨概率超过80%;工程机械、航空、水泥、肉制品、重卡在四季度跑赢大盘概率超过70%。

此外,广发期货认为,历史数据显示,国庆节前股指表现总体不太乐观,显示投资者节前偏谨慎。但节后表现整体较好,说明过去十年里,国庆长假期间外围市场的表现,对国内股指的影响总体偏正面,仅2018年股指出现大幅下跌。

“近期海外市场波动明显加大,欧洲各国正面临第二波新冠疫情的冲击,因此今年海外风险事件或给假期后的股指市场带来较大不确定性,投资者需重点关注。”广发期货表示。

## 黄金周消费或出现局部热点

光大证券表示,国庆假期,预计在疫情逐渐复苏的情况下,社销增速仍有环比改善的可能。尤其是可选消费品如化妆品、黄金珠宝以及高端奢侈品等,或有继续改善的潜力。

从目前经济数据和消费意愿看,消费者“吃

喝玩乐”的意愿前期仅是受到压抑,在黄金周时机条件下,仍有显著释放的动力和可能性。必选消费品短期受到业态变革因素影响,基本面料压力犹存,建议关注收购兼并相关机会,未来超市板块仍然存在集中度提升的预期。总体而言,在经济受到疫情影响的2020年,居民消费意愿仍然出现局部热点,光大证券建议投资者把握黄金周的主题投资机会。

中信证券表示,国庆中秋假期景区接待量已上调至最大承载量的75%,预计将进一步推动国内旅游市场景气恢复,且目前OTA平台的假期预订数据均反映了良好的复苏态势,美团预测国庆住宿消费可能恢复至去年同期水平,旅游景区消费预计或恢复至90%左右。建议积极关注国庆中秋假期到来对休闲服务板块的催化作用。维持对各子板块配置优先级的判断:免税>酒店>餐饮>景区。

华泰证券表示,据民航通,今年国庆前夕有超过1500家景区免费或打折,20多个省市发放旅游优惠券,其预测十一和中秋长假旅游人次可能达约6亿(去年十一黄金周为7.82亿),恢复比例在七八成左右;据美团预测,2020年国庆期间四星级、五星级酒店预订占比分别同比上升12%和25%。国内景区游客承载量上限已经由复产复工初期的30%,到暑期前调增至50%,再到今年黄金周调增至75%,国内旅游市场有望受益,建议关注旺季催化行情。

山西证券表示,国庆假期将成为国内旅游需求和供给集中释放节点。主要原因如下:(1)全国范围内疫情相对稳定,疫情防控常态化使长途出游风险降低,文旅部在节前进一步上调景区限流人数至最大承载量75%;(2)中秋国庆双节合并产生较长的休假时间,所产生的旅游经济效应远大于原定假期的1/7,为旅游消费创造条件;(3)旅游业外循环受阻,出境游几乎停滞,大量出境游需求将通过旅游内循环得到释放,为境内旅游消费带来新的增长契机。

据《中国基金报》

## 全省14城市今明天天气

城市	日期	天气现象	气温(℃)
沈阳	今日	晴转多云	19~5
	明日	阵雨	17~9
沈阳今日空气质量预报			
空气质量指数		40-40	
空气质量级别		优-优	
首要污染物		PM10	
城市	日期	天气现象	气温(℃)
大连	今日	晴转多云	19~14
	明日	雷阵雨	20~14
鞍山	今日	晴转多云	19~8
	明日	小雨	18~7
抚顺	今日	多云	18~4
	明日	小雨到中雨	18~8
本溪	今日	晴转多云	19~6
	明日	小雨到中雨	19~11
丹东	今日	晴转多云	21~9
	明日	小雨到中雨	21~13
锦州	今日	晴转多云	20~11
	明日	小雨转晴	17~10
营口	今日	晴转多云	20~8
	明日	小雨	19~12
阜新	今日	晴转多云	19~7
	明日	阵雨转晴	15~8
辽阳	今日	晴	19~7
	明日	小雨	18~11
铁岭	今日	晴转多云	19~6
	明日	阵雨	17~10
朝阳	今日	晴转多云	20~8
	明日	阵雨转晴	17~8
盘锦	今日	多云	20~8
	明日	阵雨	17~10
葫芦岛	今日	晴转多云	21~8
	明日	阵雨转晴	18~8



## 沈阳画家用四幅巨大画 为祖国庆生

国庆节前,沈阳当代写实派青年画家孙加在完成了长5米、宽1.2米的《沈阳》后,又对外公布了自己的三幅巨幅大画的创作计划和部分未完成的画稿,这三幅巨画分别以四川的山水、深圳的美丽、香港的繁荣为创作主题。孙加说:“虽然巨幅大画在创作上很辛苦,但最后都能成为传世经典。这几幅作品完成后,我还将为武汉写真!”

## 古韵辽河 魅力营口

### 描绘独特生态画卷 夕阳与鸟浪相映生辉



营口鸟浪。

营口市委宣传部供图

## 辽河生态景观建设⑤

辽宁省营口市位于辽河入海口左岸,是东北腹地最近的出海口、沈阳经济区唯一的出海通道,也是东北第二大港口城市,营口被誉为“东方贸易总汇”和“关外上海”。营口市共有各级各类自然保护区7处,占营口市面积的8.22%。

营口的湿地生态系统是我国重要的湿地资源之一,滨海湿地是水鸟南北迁徙的重要驿站,是东北亚内陆和环西太平洋鸟类迁徙的中转站和鸟类越冬、栖息、繁衍的场所。每年约有几十万只候鸟由此飞过。

作为候鸟的“驿站”,营口拥有独特淤泥质滩涂,滩涂水产品丰富,吸引了众多水鸟觅食、歇息,也造就了营口独特的“鸟浪”奇观。

每年4月上旬到5月上旬是鹤鹑类万里大迁徙途中停驻大辽河口地区的高峰期,每天有四五万只水鸟云集在湿地及周边滩涂上。其中以斑尾塍鹑、大滨鹑等为主。它们从新西兰、澳大利亚等地起飞,横跨太平洋,中途不吃不喝不睡连续飞行,一周后到达这里,停歇觅食补充体力,一个多月后,继续后半段大约

5000多公里前往西伯利亚、俄罗斯等地的漫漫行程。秋季鸟浪在8月中旬到9月中旬,候鸟们从北向南归途,景象更加壮观。营口作为中国大陆唯一能看到海上日落的城市,“鸟浪”无疑为夕阳晚照增添了一抹靓丽的色彩。

当红晕的夕阳缓缓沉入大海深处,在滩涂上觅食的水鸟随着潮汐,翩然起舞。

成千上万水鸟同时起飞,场面蔚为壮观。它们时而如烈风下翻卷的乌云,时而如海面荡漾的波浪,时而轻柔的如一阵微风掠过,时而如万箭齐发,速度快的令人喷舌。它们不停地变换队形,仿佛在以海天为背景的舞台上进行一次盛大的“表演”,每一次演出都有不一样的精彩。

近年来,随着人类活动的不断干预,鸟类栖息地受到人类干扰愈发严重。为了加强对鸟类栖息地的保护,营口重点开展环境修复工作,强化对近岸海域、河流入海口等自然环境的保护管理。

全世界泥质滩涂在减少,营口却在增多。鸟儿们蜂拥而至,使得“鸟浪”奇观成为了营口的一大特色。

辽沈晚报记者 王月宏