

# A股是“过节”还是“过劫”？

## 持股或持币过中秋节？公募私募大佬各执一词

过完今天这个交易日后，投资者们即将迎来中秋假期，近期股市持续震荡，在3000点上下两难，A股似乎又因避险情绪又遭遇了“中秋劫”？那么这个假日效应会持续多久呢？这个机构又是如何看节后市场的呢？

青年报记者 孙琪



周培骏 制图

### 历史数据显示节前走势弱

回溯历史数据，长假前，一般A股都会因为避险情绪浓重，整体走势较弱。

交银施罗德基金整理了近十年中秋节前后A股走势表现。结论是从2006年到2015年的十年时间里，无论是中秋节前10个交易日还是5个交易日，沪指下跌的概率多达六成，其中2008年中秋节9月13日的前10个交易日，沪指跌幅高达13%，而涨幅最高的年份是2014年中秋节，涨幅3.82%。中秋节前5个交易日，沪指跌幅最多的年份依旧是2008年，跌幅高达5.57%，涨幅最大的年份也是2014年，涨幅为4.93%。

不过节后A股一般都会明显走强。

中秋节后的5个交易日，沪指上涨概率高达八成，上证指数上涨幅度平均达到2.82%，2008年、2009年节后涨幅最大，节后一周时间里涨幅都超过了7%。

中秋节后10个交易日，沪指震荡向上的概率也高达八成。近十年时间里，中秋节后10个交易日，下跌的年份只有2014年和2011年，跌幅分别为1.57%和4.19%。节后涨幅最大的年份是2010年，沪指在节后上涨幅度近15%。

### 中秋节后持股或为优选

交银施罗德基金据上述历史数据表示，节前持币，节后继续持股或为最优选择。但关于今年的节后走势，节后投资方向，近期公募、私募各执一词。

上投摩根基金副总经理、投资总监侯明甫于日前指出，当前市场环境下，中国的投资人面临着和世界顶级投资机构同样的状况——能够获取的收益越来越低，因此，资产配置在此时比任何时候都重要。对于黄金与油价的投资问题，侯明甫表示，黄金最大问题就是没有更大的收益，但在负利率的情况下，投资者买债券要倒贴钱，买黄金就不用付利息，所以这个时候黄金就有优势；而油价，说到底还是沙特和俄罗斯之间的竞争，现在两国产量都在历史高点，60美元作为一个重要的分水岭，如果油价涨不过60美元，投资原油机会就不是很大。

保监会于9月8日发布《关于保险资金参与沪港通试点的监管口径》，这标志着保险资金可参与沪港通试点业务。

对此，广发基金资产配置小组分析认为，此新规推出将主要利好港股中的优质蓝筹。这是因为国内理财资金监管趋

严促使保险机构每年新增保费增加，随之而来的是资产配置压力也会有所提升。其次，险资目前在境外的资产配置比例不足2%，远低于15%的监管上限，客观上也具备配置港股的能力。最后，在资产配置荒的背景下，港股整体在估值上具备一定优势，而低估值、高股息类的蓝筹品种与保险资金的风险偏好相匹配。

不过对于节后市场预测，私募排排网近期对私募做过一次调查，报告显示私募大佬们并不乐观。

比如赛亚资本董事长罗伟冬认为后市横走平衡市，其认为持股持币都各有机会。即使是低估值蓝筹股的估值修复行情，也将是进三退二、一步三回头的走法。

腾逸投资总经理张飞腾则建议投资者短期需耐心，等待市场重新酝酿新一轮机会。其表示沪指近四周涨跌幅维持在1%以内，可以看出市场观望情绪浓厚。市场有俗语，盘久必跌，再加上目前市场主题概念炒作已近尾声，轮动速度非常快；短期需耐心等待市场重新酝酿新一轮机会。中秋节前市场如果有深度调整，可以考虑中线布局潜力个股，否则，还是谨慎等节后综合情况再做考虑。

较多的品种，本期建议维持20%比重不变。债券市场，宽松步伐放缓，利率下行趋势仍在，14天逆回购重启，将对债市产生持续性影响，本期建议维持10%比重不变，与上期持平。大宗商品方面，全球宽松基调利好商品，但短期受原油、黄金、有色等走势影响，大宗商品价格或存调整诉求，本期建议微幅下调3%配置比例至15%。

青年报记者 孙琪

### ■资讯

## 开学季大学生扎堆办信用卡 注意将理财账户和消费账户分开

通讯员 常亮 青年报记者 陈颖婕

本报讯 又到开学季，各家银行也纷纷走进大学校园为学生们提供金融便利服务，其中缤纷的信用卡款式和优惠活动吸引了不少学生族的目光。“先消费后还款”的信用卡，在越来越普及的当下，大学生是不是也应该办一张呢？

### 听听“资深”卡友怎么说

今年大四的王同学是一位卡龄3年的“资深”卡友，对信用卡的看法比较理性。“信用卡首先的作用还是代替现金，虽说大学生日常消费金额有限，但在大城市读大学，每个月也要2000元左右的支出，这样无论平时在便利店、网上淘宝、在外聚个餐都可以用信用卡，还是很方便的。刷卡相比使用现金，首先是携带方便，对女生来说少带现金也比较安全，还避免了遭遇假币风险。”

虽然用储蓄卡也可以替代现金，但颇有理财头脑的王同学认为，“储蓄卡上通常存着自己所有的钱，相当于一个理财账户，如果平时刷储蓄卡，感觉揣着几万的家当在外面拿着刷有点不安全。”将自己的理财账户和消费账户分开，是一个

良好的理财习惯，而信用卡就是一个相对独立的消费账户，额度是有限的，使用就相对安全。王同学还告诉笔者，她使用的建设银行大学生龙卡还可以通过手机银行APP随时设置每月的累积交易限额，即安全又方便。结合时下最流行的ApplePay和云闪付，许多地方只要用手机一挥即可完成支付。

### 聪明地刷卡也是宝贵投资

研究生毕业不久参加工作的小张认为，以前在学校没有太多的收入，消费肯定得量入为出，“所以除非应急，平时我也不太会用信用卡透支取现或账单最低还款来支撑自己的日常开支，毕竟利息不低。但是信用卡分期真的能帮到我，记得那会儿我就是用建行名校卡的分期功能买了笔记本电脑和手机，后来求职那会儿开销比较大，我也用过账单分期。我喜欢有品牌质量好的东西，这样比较省心，但是价格会贵一些，手头不太宽裕的时候，就做信用卡分期。虽然要付一点分期手续费，但却带来了学习效率的提升，节省了大量的精力，还是值得的。这本身是一种对自己的投资，也是一种理财能力的体现。”

## 回访安徽霍邱平安希望小学 平安人寿坚持“专注为明天”



近日，由平安人寿上海分公司内外勤员工和热心客户组成志愿者队伍，开赴安徽省六安市霍邱县新店镇平安希望小学开展一年一度的回访活动。

活动伊始，由平安人寿上海分公司代表平安集团向希望小学捐赠公益基金用于修缮学校基础设施。随后公司代表致辞表示，平安坚持“专注为明天”的公益理念，时值教师节，希望能够以力所能及的行动改善教育环境，为教师们提供更好的学习和生活条件。

志愿者们也向学校送上了公司通过各类线上、线下爱心慈善活动募集到的图书、体育器材等，希望给孩子们的童年带来更多的快乐和欢笑。

随后，平安志愿者们与师生们在教室、操场中开展了丰富多

彩的互动活动。他们带着孩子们唱响《感恩的心》，对老师们的辛勤付出表示由衷的感谢；生动有趣的小游戏，让校园里都洋溢着孩子们的欢声笑语；健身操和球类运动，释放孩子们的天然活力……孩子们的天真和朴实触动了大家的心灵，升华了对于慈善事业的理解。

欢乐相聚总是短暂，公益之路却永无止境。每年的这个时候，平安人寿上海分公司都会带着满满的爱心来到这所学校，至此已延续十余年。在离别之际，志愿者与希望小学的师生们依依不舍地告别，期待明年再见。未来，平安人寿上海分公司将继续秉承“执善心 筑大业”的精神，通过多种多样的方式关注社会教育事业，传递平安对社会的爱与责任。

广告

### [相关链接]

## 中信财富指数9月资产配置报告出炉 建议增配现金类资产

近日，中信财富指数发布了9月报告，根据国内外经济形势变化对资产配置方案进行了微调。对比上月，本月上调了现金类资产配置比例，同时下调了大宗商品权重。

依据中信财富指数分析结果，中信银行对五大资产类别投资权重进行了相应调整。鉴于国内外经济环境复杂多变，近期全球风险事件频发，该行认为对风险资产投资不宜过于激进，应

保有一定比例现金类资产，保持流动性，抵御投资风险，建议本期对现金类资产小幅上调3%比例至28%。类固收市场在资产配置中占有重要地位，提早布局优质资产，锁定收益是关键，建议维持27%幅度不变。

权益类资产方面，在“脱虚向实”政策导向下，A股对利好反应有限，关注要点应放在监管趋严、风格切换与蓝筹轮动上面，同时注意回避基金持仓

较多的品种，本期建议维持20%比重不变。债券市场，宽松步伐放缓，利率下行趋势仍在，14天逆回购重启，将对债市产生持续性影响，本期建议维持10%比重不变，与上期持平。大宗商品方面，全球宽松基调利好商品，但短期受原油、黄金、有色等走势影响，大宗商品价格或存调整诉求，本期建议微幅下调3%配置比例至15%。

青年报记者 孙琪