

# 持股还是持币?让历史告诉未来 “红包”行情有望在节后发放

## 大势研判

周一股指高开后横盘震荡,但快到下午14点时,盘面上突然出现了一波较为凌厉的抛压,小幅跳水。不过股指并未就此沉沦,再次爬升。可见,目前盘面虽震荡,但总的来说还是以偏强势为主,热点犹存。而历史上十月前后的走势规律,也从侧面提供了佐证!

有人统计了过去十年里,国庆长假之后首个交易周大盘的走势,发现除2005年和2008年处于熊市下跌之外,国庆节后A股一般都会给投资者发个大大小小的“红包”,而又有统计过节

前与节后两段时间容易发生“同涨同跌”,相同走势的持续性较高。

当然,“经验主义”并不能完全解决问题,但投资者从这样的走势中也看出两点:首先是国庆节前后消息面一般是稳定偏暖,这为股指的红盘运行提供了政策面基础。其次,大小不一的“红包”说明了特殊时间节点附近,利好政策多,政策性事件驱动板块个股涌现机会。

我们认为,随着国庆节后四中全会将临近,市场有望聚焦改革落实,改革政策能否超预期成为左右大盘涨跌的

关键。虽然短期市场有沪港通落地带来的分歧震荡,但大势向好,结构性机会不断出现。

因此,投资者无需教条式的纠结于持股还是持币过节,还是要根据自身仓位轻重、持股阶段涨跌幅度综合判断。在机会方面我们认为,随着四中全会的临近,一些提出时间较长的改革主线,如石油改革、铁路改革、央企国企改革等可能有所突破,以及与改革转型方向相一致的并购重组题材等,都有可能长假前后成为主力的王牌。 广州万隆

股民热线:0551-62556617  
E-mail:wq69535104@sina.com

## 9月29日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:2353.71 最高:2363.06  
最低:2346.58 收盘:2357.71  
涨跌:9.99点 成交:1711.31亿元  
上涨:685家 下跌:215家 平盘:123家

**深成指:**  
开盘:8084.27 最高:8107.15  
最低:8045.89 收盘:8082.85  
涨跌:9.96点 成交:2033.49亿元  
上涨:848家 下跌:264家 平盘:126家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 三大周期不可逆转 未来3年每年涨500点

## 中金报告

近日,中金公司发布研究报告称,股市长期格局向好,未来三年就是过去三年的反面,每年500点不是梦。但短期走势存疑,上下100点皆有可能。

在宏观经济方面,中金研报认为,高频数据显示9月食品价格环比涨幅低于往年同期均值。9月上海二手房销售环比增速跌幅较大,以此来看主要城市房价可能延续回落态势,房租涨幅也可能受到拖累,预计非食品价格将延续弱势。加上去年同期CPI高基数,预计9月CPI同比涨幅下降至1.5%,较8月回落0.5个百分点。

中金公司认为,三季度工业增加值平均同比增速较二季度下降。从截至8月份数据来看,房地产业、金融业和批发零售

业等服务业同比增速也难以较二季度反弹。因此,维持三季度GDP同比增速放缓至7.3%的预测,且存在下行风险。

股市方面,中金公司表示,股市长期格局向好,但短期走势存疑,上下100点皆有可能。全市场都在憧憬四中全会和沪港通,但这既是机遇,也是风险。

对长期中金公司继续乐观,因为全球资产轮动、无风险利率下降、居民资产配置三大长周期趋势不可逆转,因为中美博弈抬升中国资产价值,改革转型盘活资金效率、信用风险驱动非标资产标准化三大动能已然明确,市场正从“倒U”型回落,转为“U型”回升,未来三年就是过去三年的反面,每年500点不是

梦。但对短期,中金认为,市场有疑虑也是正常的,因为罗马无法一天建成,更何况单腿走路的市场,经济数据低迷、港股持续走弱、仓位普遍偏高已成短期指数的三座大山,从预期验证和投资角度看,四中全会和沪港通既是机会,也有风险。长期看好,并不需要天天做多,长期乐观与短期冷静,其实浑然一体。

中金表示,长期乐观和短期冷静不矛盾,关键还在于自身的资金特点和收益诉求,因地制宜才能各得其所。10月是预期验证和多空博弈的关键时节,做空有长期风险,做多短期压力,建议脚踏实地,暂做滑头,一手找洼地,一手做交易。 和讯

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn

**百大·鼓楼名品中心 银座**  
BAIDA GULOU TOP BRANDS CENTER  
(原百大乐普生商厦)

DATE:2014/9/30-10/7

等待很辛苦,江湖很险恶,何必再等待  
保你十一,品质促销,来百大就买了  
用最低的价格,享受最舒心的体验,做最快乐的消费者

# 盛世国宴

底價狂歡 再掀購物狂潮

# 秋裝 满500送600 元电子券

特例品除外  
(电子券使用截止日期10/7日闭店,限穿着类使用)

## 《国庆增值卡》 500元增值10%

(500升值550元,参加商场活动,穿着类通用,特例品除外,详见店堂海报)

传承非遗文化 彰显民俗经典  
——非物质文化遗产巡展  
马派皮影/变脸/面塑/草编/糖画/内画/剪纸  
6-12岁儿童现场观摩学习招募中……  
时间: 10.6 下午14:30 地点: 鼓楼银座门前广场

合百黄金288元/克 镶嵌类: 宝瑞源 瑞宝 三星地质 满1000减400

欧莱雅 满700减140 佰草集 满500减100 林清轩 8.8折  
梦妆 满300减60 羽西 DHC 泊美 玉兰油 丸美 嘉媚乐 满300减60  
美宝莲 蜜丝佛陀 满300减50

**鼓楼银座携手中国联通 共度佳节**  
预存200元得200元话费+100元通用券(最高可送1000元)

**大众点评网 265元购300元**  
(265元购300元,参加商场活动,穿着类通用,特例品除外,详见店堂海报)

**爽爽乐儿童乐园进驻鼓楼银座3F**

礼悦国假 不购不快  
购物满额即赠 iPhone6、50寸液晶电视、金条、港澳游、都市报等大礼  
在百大等你,以上礼品不可兼得,送完即止,详见店堂。

本次活动少量特例品除外 本广告由百大集团营运中心营销部发布 详情见店堂公告或http://www.hfbdjt.com 全国统一客服热线: 400-88-00417 (8:30-17:30) 合肥百大集团新浪微博: http://t.sina.com.cn/hfbdjt