

# 节后A股怎么走？多家券商发声

10月8日，A股将迎来国庆节后第一个交易日。A股四季度将如何演绎，成为近期市场热议的话题。据中新经纬梳理，多家券商近期发布了四季度A股相关投资策略。

总体来看，多家券商认为四季度A股有望在资金回流和三季度报催化下迎来修复窗口，行情更偏结构性轮动，“科技+红利”的均衡配置成为主流策略建议。

## “节后大盘可能会经历快速上行”

多家券商策略报告认为，长假前市场往往处于缩量震荡状态，假期后有望迎来修复行情。

中信证券在近日发布的研报中指出，美股在新一轮应用扩散和硬件修复推动下创下新高，外围市场不应再作为A股影响因素考虑。尽管情绪暂时相对低迷，但该机构仍然维持年内A股震荡市的判断，三季度报前后是年内最后一波进攻窗口，指数年内修复的概率实际上比创新低要大很多。事实上，在盈利趋势向上、宏观风险显性化且情绪已经陷入低迷的情况下，指数出现大幅调整的可能性很小。

华金证券近日研报指出，复盘历史，国庆假期后A股短期多上涨。2010年以来16年中有11年上证综指在国庆假期结束后的5个交易日上涨，平均涨幅为1.53%。政策和外部事件、流动性、基本面等是影响A股节后走势的主要因素。

## 市场观察

### 节后首日农林牧渔行业 上涨概率最高

通过历史数据来看，国庆节后开门红概率不小。据证券时报统计显示，2000年以来节后首日上证指数共有17次实现上涨，上涨概率达到65.38%；沪深300指数节后首日上漲的次数有16次，上涨概率为66.67%；创业板指节后首日上漲的次数有10次，上涨概率为62.5%（注：上证指数、沪深300指数、创业板指推出时间不一致，所以起算年份不同）。

国庆节后哪些板块值得重点关注？统计历年来的数据发现，2000年以来，节后首日登顶涨幅榜次数最多的是农林牧渔行业，共有5次涨幅夺得行业第一；其次是计算机、煤炭、有色金属行业，均有3次上榜。

据证券时报网

## 公告速递

贝达药业：BPI-572270 胶囊获美国 FDA 新药临床试验批准；

艾力斯：实控人提议公司 1 亿元~2 亿元回购股份；

花园生物：与广州国家实验室签署项目合作协议；

江波龙：全球发售稳定价格期结束，超额配股权失效；

百威亚太：内部重组及计提拨备将影响三季度利润；

石药创新：乌司奴单抗注射液商业化相关工作正在有序推进；

江淮汽车：与华为、Stellantis 三方确有沟洽合作意向，但合作内容、合作形式等均未确定；

宁德时代：拟推 2026 年第二期员工持股计划；

拉卡拉：拟购买广州市高富信息科技有限公司控股权；

### 历年国庆节后上证指数市场表现

| 年份    | 上证指数节后<br>首日涨跌幅<br>(%) | 上证指数节后<br>5日内涨跌幅<br>(%) | 上证指数10月<br>份涨跌幅(%) |
|-------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| 2000年 | 0.27                   | 0.42                    | 2.68               |
| 2001年 | -2.17                  | -4.17                   | -4.29              |
| 2002年 | -1.18                  | -3.16                   | -4.69              |
| 2003年 | 0.33                   | 1.54                    | -1.38              |
| 2004年 | 1.88                   | -4.57                   | -5.45              |
| 2005年 | -1.44                  | -1.39                   | -5.43              |
| 2006年 | 1.88                   | 1.84                    | 4.88               |
| 2007年 | 2.53                   | 6.32                    | 7.25               |
| 2008年 | -5.23                  | -12.78                  | -24.63             |
| 2009年 | 4.76                   | 7.21                    | 7.79               |
| 2010年 | 3.13                   | 8.43                    | 12.17              |
| 2011年 | -0.61                  | 3.06                    | 4.62               |
| 2012年 | -0.56                  | 0.90                    | -0.83              |
| 2013年 | 1.08                   | 2.90                    | -1.52              |
| 2014年 | 0.80                   | -0.19                   | 2.38               |
| 2015年 | 2.97                   | 6.87                    | 10.80              |
| 2016年 | 1.45                   | 1.97                    | 3.19               |
| 2017年 | 0.76                   | 1.24                    | 1.33               |
| 2018年 | -3.72                  | -7.60                   | -7.75              |
| 2019年 | 0.29                   | 3.53                    | 0.82               |
| 2020年 | 1.68                   | 3.55                    | 0.20               |
| 2021年 | 0.67                   | -0.28                   | -0.58              |
| 2022年 | -1.66                  | 1.57                    | -4.33              |
| 2023年 | -0.44                  | -0.72                   | -2.95              |
| 2024年 | 4.59                   | -1.56                   | -1.70              |
| 2025年 | 1.32                   | 0.76                    | 1.85               |

康希诺：正在进行 mRNA 预防用疫苗及治疗性生物制品的开发以及相关递送系统的开发；

东阳光：控股股东及一致行动人拟增持 6 亿至 12 亿元股份；

蓝思科技：群欣公司增持计划已实施完毕，累计增持金额约 1 亿元；

ST 豆神：全资孙公司签署《云计算服务协议》，合同总金额约 1.19 亿美元；

奥尼电子：全资子公司签署 18.21 亿元 GPU 算力卡采购合同；

博瑞医药：终止发行 H 股股票并在香港联交所主板上市；

中国东航：拟投资 33.95 亿元建设浦东机场四期东航基地生产辅助区项目；

中际旭创：协议受让中石科技 10.47% 股份完成过户登记。

据第一财经

东吴证券研报指出，历史上，A 股具备一定的“国庆效应”。该机构通过复盘近 20 年（2006 年至 2025 年）国庆假期前后的市场表现总结称，历史数据显示，节前市场量能通常自 T-8 日（T 为国庆节）起开始回落，缩量的趋势通常会持续到节后的首个交易日，T+2 日起市场量能中枢会出现显著抬升，场内流动性逐步修复。该机构称，国庆后大盘可能会经历快速上行，行情大多持续到 T+5 日附近。

中国银河证券指出，展望节后，前期压制市场的交投因素缓解，市场预期有望逐步修复，但海外扰动因素偏多，行情更偏向结构性轮动。定价逻辑层面，10 月市场进入三季报业绩验证窗口。整体而言，A 股有望呈现修复行情，但行情重心或仍在于结构性、轮动式修复。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊近日向中新经纬指出，当前 A 股去杠杆已接近尾声。在盈利复苏、增量资金入市（如 ETF、保险与私募持续的净流入）及全球科技叙事的推动下，年内 A 股有望延续稳步的反弹。

## 券商看好哪些板块

从配置方向来看，“科技成长+红利防御”等多条主线配置已成为多家券商的共识，投研重心由上半年对科技板块的集中配置转向多元均衡。

在谈及具体配置机会时，中国银河证券指出，一是科技成长精选，中美人工智能对话有助于修复市场情绪，重点关注半导体、光通信、服务器等方向，同时半导体先进制程、高端设备等自主可控逻辑依然存在；二是稳增长

政策预期，政策持续推动重大项目加速落地和实物工作量形成，关注电网、储能及电力配套、建材、工程机械等环节；三是红利底仓，海外扰动因素偏多，关注金融、公用事业、煤炭等。

平安证券近日发布的研报指出，继续建议关注三条线索：第一，AI 科技仍是景气最为确定的方向，关注三季报盈利验证和产业催化，重点关注业绩兑现能力强、估值与增长匹配的细分环节，如光模块、CPB、半导体设备材料、电子布、AI 应用等；第二，关注部分具有独立景气趋势且估值吸引的非科技板块轮动修复机会，如医药、军工、能化等，以及受益于政策博弈的方向，如房地产链等；第三，红利资产仍具有较好的底仓防御价值，且长期持续受益于低利率环境和中长期资金入市，如银行、公用事业、煤炭等。

中信证券指出，配置策略上，建议控制预期，避免“宏大叙事”，以震荡市思维应对仍然是当下的核心原则。

对于需要警惕的风险，多家券商在研报中提示，四季度要重点跟踪几大变量：海外美债利率、美联储政策预期变化；国内地产销售、基建落地等经济高频数据；三季报业绩不及预期风险；以及市场增量资金不足带来的板块轮动加快、波动放大等问题。

不少券商同时提醒，历史上国庆后行情虽存在修复概率，但并非必然上涨，外部冲击、基本面不及预期都可能打破短期修复节奏。在操作层面，建议投资者不宜盲目追高，兼顾进攻与防御，根据业绩验证情况动态调整持仓结构。

据中新经纬

## 股市播报

### 恒指跌 0.62% 恒生科技指数跌 0.68%

港股 10 月 7 日收盘走低，恒生指数收报 24130.5 点，跌 150.06 点，跌幅 0.62%；恒生科技指数收报 4194.49 点，跌 28.59 点，跌幅 0.68%。恒生指数成分股中潍柴动力、新鸿基地产、中国联通涨幅居前，华虹宏力、阿里巴巴-W、药明生物跌幅靠前。恒生科技指数成分股中小鹏集团-W、理想汽车-W、蔚来-SW 涨幅居前，MINIMAX-W、智谱、华虹宏力跌幅靠前。

宗和

分类广告

广告热线：15375339719(微信同号)

鳐兴

注册:85342470 24类纺织品毛巾等系列  
注册:91055845 30类方便面,零食等系列  
注册:90760744 10类太阳镜,眼镜等系列

招商加盟电话:4006882161 广州宝金鱼贸易发展有限公司

公告

安徽前海物盟供应链管理有限公司:  
本委受理的姜毛毛、兰建龙诉你(单位)解除劳动关系、双倍工资差额、赔偿金等劳动争议一案,本案现已审理终结。因其他方式无法送达裁决结果给你,本委依法向你公告送达《仲裁裁决书》(皖合新站劳人仲裁[2026]387、388号),请自本公告发布之日起30日内到合肥新站区劳动人事争议仲裁委员会领取仲裁裁决书,逾期不领取即视为送达。如不服本裁决,可自本公告期满后15日内向人民法院起诉,期满不起诉,仲裁裁决书即发生法律效力。  
联系人:郑春梅 联系电话:0551-65777106  
特此公告  
合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁委员会  
2026年10月8日

公告

安徽前海物盟供应链管理有限公司:  
本委受理的申请人徐宏诉你单位工资劳动争议一案,开庭当天申请人无正当理由未到庭,本案按视为撤回申请处理,因其他方式无法送达仲裁决定书给你,本委依法向你公告送达《仲裁决定书》(皖合新站劳人仲定[2026]638号),请自本公告发布之日起30日内到合肥新站区劳动人事争议仲裁委员会领取仲裁裁决书,逾期未领取即视为送达。  
联系人:郑春梅 联系电话:0551-65777106  
特此公告  
合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁委员会  
2026年10月8日

注销公告

安徽道染食品有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2026年9月30日成立清算组,清算组成员由陈玉洁、杨光远组成,清算负责人陈玉洁,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
2026年9月29日

会议通知

合肥鳐兴网络科技有限公司(统一社会信用代码:91340102MABNH2AF7P)现通知股东(刘亮、易俊)参加股东会会议。会议时间:2026年10月27日上午10时;会议地点:安徽省合肥市瑶海区中环国际大厦1502室;会议内容:合肥鳐兴网络科技有限公司开成立公司清算组对公司进行清算;清算组成员:刘亮、杨光远,清算负责人为刘亮。请各位股东(刘亮、易俊)准时参加会议,未按时参加会议的股东,视为弃权。联系人:刘亮;联系电话:17775993251  
合肥鳐兴网络科技有限公司  
2026年9月30日

召开临时股东会通知公告

安徽道染食品有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2026年9月30日成立清算组,清算组成员由陈玉洁、杨光远组成,清算负责人陈玉洁,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
2026年9月29日

债权转让通知公告

徐凡依据生效法律文书(案号:(2023)皖1103民初5641号),原债权人刘平明将其持有的安徽道染食品有限公司(统一社会信用代码:91340102MABNH2AF7P)的股权,转让给李翠翠,转让价格为100000元。现该股权转让事宜已经双方协商一致,并依法办理了工商变更登记手续。自本公告发布之日起,该股权转让事宜即行生效。特此公告。  
原债权人:刘平明  
受让人:南京鑫宁资产管理有限公司

关于工程总部基地项目配套设施的公告

尊敬的各区入驻企业、商户:  
我公司开发的工程总部基地项目(合经区2017-02地块,位于合肥市经济技术开发区繁华大道与宿松路交汇处),根据相关配套文件要求,建有人防车库6015.39平方米、物业用房459.68平方米、公厕92.38平方米、避难层2286.55平方米、储藏室75.39平方米、管理用房181.62平方米,其他类型公配(包括地上、地下公共部位、工具间、通道等)3325.17平方米;上述公共配套设施合计12436.18平方米,产权归政府相关部门(或园区业主)所有。需要办理相关手续的配套用房已按规定办理。鉴于目前前小区业主委员会尚未成立,上述公共配套设施由物业公司代管,该公共配套设施在合肥市海曙圣都城市运营管理有限公司代管理期间的收益权归全体业主。我公司承诺,业主委员会成立后,我公司立即将上述公共配套设施无偿移交业主委员会。  
特此公告!  
安徽中建国际投资置业有限公司  
2026年9月30日

遗失声明

●安徽道染食品有限公司统一社会信用代码:91340100MA2NG8C82X营业执照正本遗失,声明作废。  
●安徽省白国际工程机械设备租赁有限公司遗失发票专用章(编号:3412260922872)、法人(白玉国)章(编号:3412260922873)、公章(编号:3412260922870),声明作废。  
●合肥大可园林景观装饰工程有限公司公章、法人章、财务章遗失,声明作废。  
●安徽优乐体育设施服务有限公司91341302MA2MU9KQ99遗失法人章、合同章,声明作废。  
●六安市金安区心语小馆(个体工商户)(代码:92341502MAEFGQ75XQ)财务专用章、法人章遗失,声明作废。  
●宿州永创新型环保建材有限公司额上分公司遗失公章(编号:3412260956296)、法人章(汪耀东,编号:3412260956295)、财务专用章(编号:3412260956292),声明作废。  
●桐城市青草镇西厢家庭农场遗失法人章(编号:3408810191469),声明作废。  
●淮南市永发物流有限公司遗失皖D66806道路运输证,证号:货340402203884,声明作废。  
●安徽德商商贸有限公司91340121MA8QJUDGQ96遗失法定名称章、财务专用章,声明作废。  
●王禧骅遗失身份证,证号130104200004080623,声明作废。  
●薛嘉佳遗失苏州工学院纺织服装与设计学院学生证,证号172024231,声明作废。  
●许瑞伟遗失苏州工学院纺织服装与设计学院学生证,证号172024230,声明作废。  
●王培琪遗失山东财经大学保险学院学生证,证号202304640238,声明作废。  
●武玥遗失安庆师范大学学生证,证号:100123032,声明作废。