

拼假促成超长行程 错峰出游体验更好

文旅消费热力十足 “原生旅游”出圈走红

证券时报记者 唐颖

金秋双节叠加，文旅消费成为观察内需活力的重要窗口。今年中秋、国庆假期间隔较短，“请3休13”拼假模式走红，可支配假期进一步拉长，整体出游节奏更灵活。多波次错峰、跨分阶段出游、长线深度游并行，成为今年中秋国庆假期旅游市场的显著特征，也折射出假日消费结构正在发生转变。

单日峰值降至三年最低 错峰游体验感更好

假期时间充裕，也就具备了错峰游的条件。携程数据显示，中秋在家团圆、9月28日请假出发成为不少人的选择，800公里以上的长线订单在中秋段占比约24%，9月28日至9月30日升至约36%。途牛的数据印证了这种“多波次”特征，假期前错峰的“早鸟游”用户占比超20%，超10%的游客规划了贯通双节的超长行程；出游热潮自9月24日升温，9月27日出现首波峰值，国庆首日再迎峰值，持续至10月6日。

来自北京的小杨告诉记者，她今年果断选择了“请3休13”的拼假模式，把中秋和国庆连成了一段长假。假期前半段，她先回到山西老家，陪父母过了一个踏实的中秋节。到国庆第二天，又带上家人一起南下浙江，开启了一段深度游，一路走走停停，最后从宁波返回北京。让小杨格外满意的是，相较往年，今年假期的车票和门票都比较好买，“抢票焦虑”减轻不少。“既陪了家人，又玩得尽兴，算是这几年假期里体验感最好的一次了。”她说。

今年假期国内游景区门票订单实现双位数增长。但需求增加并未带来更拥挤的出行，假期国内游峰值日订单量约为日均的1.75倍，低于2024年同期的2.0倍和2025年同期的2.4倍。对商家而言，这并非简单的客流稀释，而是生意周期的拉长。中秋时段，请假出行时段的酒店每间夜均价、景区门票均价，分别较国庆时段低三成以上和近两成，游客花得更



国庆长假期间，文旅消费市场热力十足。红色场馆游、绿色生态游、县域深度游、文化体验游等多态旅游供给持续激发游客热情。图为游客在广西来宾市金秀瑶族自治县大瑶山盘王界景区体验竹竿舞。

省、景区、酒店则在更多天里都有客源，收入更平稳。

8天以上行程占比大增 长线游迎来爆发

超长假期最直接的影响，是让长线游变成了可选项。携程数据显示，国内度假游客中，8天及以上行程占比由2024年的不足6%升至今年的超过10%。途牛数据显示，境内游人均出游天数接近4天，较去年同期增长超30%。以往7天长假里难以成行的远途旅行，今年有了足够的时间，去新疆可以慢慢走完自驾环线，去山西可以欣赏几座古建筑，不必再把

行程压缩成“赶场”。

途牛数据显示，跨省游用户出游人次占比53%，其中西藏目的地跨省游用户出游人次同比增长近19%，增幅位列各省份之首。携程数据显示，西藏国内游预订订单同比增近五成，青海、贵州、新疆均增长约四分之一，包揽全国增速前四，国内游平均单程出行距离增至约560公里。

行程越长，越离不开“专业的人”。携程国内包车游订单同比增长近八成，包团定制增长超五成，云南、新疆、甘肃的包车游订单增长均超过1.5倍。途牛同样观察到“大团变小团、小团变定制、私家团”的趋势，“6人小团：独库公路—赛里木湖—那拉提—禾木10日游”等小团游产品热度

靠前。这不仅消费升级，也助力旅拍定制师、研学旅游指导师等新职业加快场景落地。

出境游同样火热，欧洲在出境订单中的占比约为平日的1.5倍，新西兰订单同比翻倍。途牛数据显示，加拿大、韩国、荷兰出游人次同比增长超一倍，土耳其、摩洛哥增长超50%。

下转A5版>>



10月近百只新基金定档待售 A股增量资金正候场入市

证券时报记者 余世鹏 安仲文

国庆假期过后，10月新基金发行掀起小高峰，近百只新基金已经定档待售，其中六成产品聚焦权益赛道，有望为A股带来更多增量资金。

同时，处于建仓期的次新基金也有望为A股带来约300亿元增量资金，其中包括规模超百亿元的科技主题新发股票ETF，以及近200亿元处于建仓期内的主动权益次新基金。

此外，受益于新动能持续培育、传统经济内生动力修复，公募机构整体对四季度A股权益资产维持乐观判断。

10月迎来新一轮基金发行热潮

证券时报记者注意到，10月将有近百只新基金发行，其中近六成产品为权益类，策略风格上主要偏向稳健均衡，行业主题倾向于公募关注度较弱的非AI赛道。

Wind数据显示，按已披露发行计划，10月共有96只新基金排队发行；仅节后首个交易日10月8日，就有20只产品集中首发，打响10月新基金发行的第一枪。

从产品结构看，权益类基金成为本次发行高峰的主力，在96只新发产品中占比约六成，体现出公募基金对权益市场中长期机会的看好。

在主动权益产品方面，新产品布局策略贴合当前投资者需求和市场环境，均衡、价值、稳健成为主流关键词。例如，10月8日发行的中欧均衡增长、华夏价值发现，以及10月19日发行的中泰严选稳健，均主打均衡配置与价值选股思路，以适配震荡市场环境下的资产配置需求。

赛道布局上，节后新发基金避开热度高、资金拥挤的高抱团行业，并在兼顾产业趋势与估值安全垫的同时，着力挖掘机构持仓集中度偏低的细分领域，行业主题偏向冷门方向。例如，10月8日首发的华宝中证光伏产业ETF、东财中证畜牧养殖指数基金，覆盖新能源、农业周期板块；10月12日发行的天弘消费新机遇优选、国富中证港股通互联网基金，则分别瞄准

内需消费修复、港股互联网估值修复机会，为投资者提供更加多元的布局工具。

此外，多位明星基金经理亮相10月新发阵容，部分头部基金公司派出核心投研力量管理新产品。南方基金宏观策略部联席总经理唐小东将挂帅南方精选回报股票，泉果基金副总经理赵诣担纲泉果新能源机遇基金。知名基金经理的入局，也进一步提升了市场对10月新发产品的关注度。

业内分析人士指出，公募节后集中发行稳健价值风格的权益产品，一方面是基金公司把握市场窗口、提前布局具备中长期潜力的方向，另一方面也反映出公募四季度操作策略更重视回撤控制，分散组合风险。 下转A5版>>

四季度稳增长持续加码 多项增量政策蓄势落地

证券时报记者 贺觉渊

9月28日召开的国务院常务会议明确，将“推出一批务实管用的增量政策”。次日，居民购房贷款贴息政策、抵押补充贷款(PSL)“降价扩围”，增加科技创新和技术改造再贷款和支农支小再贷款额度等多项增量政策及时落地，将与存量政策形成合力，助力经济回升向好。四季度，将有更多增量政策陆续出台，推动经济持续向好发展。

本轮增量政策的着力点主要集中在稳地产与稳投资。一方面，居民购房贷款贴息政策为房地产市场需求侧打开空间，将与现房销售制改革等供给侧举措形成组合拳。

贴息政策切实为符合条件的借款人减负，最多可帮助借款人累计减少房贷利息支出近5万元。国联民生证券首席经济学家陶川在研报中指出，结合楼市销售情况估算，符合此次贴息条件的年新增房贷约1万亿元至3万亿元，按1%贴息测算，年度财政贴息支出约100亿元至300亿元。

鉴于居民购房贷款贴息政策重点支持普通家庭新购中小套型、较低价位的住房，市场机构普遍认为，贴息政策以“托底”为主而非大规模刺激，其扩大需求的政策效能有待观察。

另一方面，人民银行下调PSL利率，并将“六张网”建设纳入支持范围，对于扩大有效投资的作用较为明显。

本轮增量政策出台前，9月以来我国稳投资力度已明显加大——不仅8000亿元新型政策性金融工具“开闸”，新增地方政府专项债券发行进度也较8月加快。

“若不考虑增量政策，仅靠存量政策效能释放，固定资产投资增速也有望在9月之后逐步回暖。”财信证券首席经济学家袁阁对记者表示，资金端正在逐步到位，并对投资形成支撑。

中国金融四十人研究院指出，新型政策性金融工具和PSL都具有政策性金融属性，但运行机制并不相同。相比于前者，PSL更适配债务回报率较低、建设周期较长、公共收益属性较强的项目，也更能促进相关项目的落地。因此，在增量政策的支持下，四季度投资和信贷

增速都会获得一定支撑。

随着各类资金加速投放，专家普遍预计四季度固定资产投资增速将得到改善。“投资最弱的阶段可能正在接近尾声，四季度有望明显好于三季度。”中央财经大学财政税务学院助理教授高宏宇对记者说。东北证券宏观经济首席分析师廖博预计，投资增速有望在10月边际回暖，基建投资改善斜率值得期待。

按照国常会部署，更多增量政策仍在路上——会议要求“用好地方政府债务结存限额”，意味着年内有望下达增量财政资金；会议在提出研究稳定房地产市场政策的同时，还提出研究出台“促进就业增收”等政策措施。

下转A5版>>

我国外汇储备规模连续6个月 维持在3.4万亿美元上方

A5 综合

知名基金经理一线调研忙 细分赛道龙头受青睐

A6 基金

时

9月下旬以来，国家发展改革委以“金轩”署名在《人民日报》连续刊发十篇文章。这十篇署名文章从产业升级、扩大内需、安全韧性等中国经济发展的关键命题切入，系统回应“十五五”开局阶段中国经济“怎么看、怎么办”的时代之问。

十篇“金轩”文章密集推出，本身就是强烈信号。“金轩”作为国家发展改革委权威发声的载体，在“十五五”开局之年这个关键节点，对“十五五”规划导向作系统、连贯的阐释，用意不止于解读政策，更在于引导预期、凝聚共识，把“以高质量发展的确定性应对各种不确定性”的道理讲深讲透。

细读十篇文章，一条“向新、向优、向好”的主线清晰可循。

向“新”，新兴产业与未来产业加快成势，北斗时空产业总产值超1.3万亿元，人工智能相关产业规模“十五五”末有望达10万亿元，生物制造、商业航天等新赛道加速生长。

向“优”，交通运输与现代物流领域“硬建设”“软联通”并举，社会物流总费用与GDP比率降至13.9%，2030年目标剑指13.1%，服务业增加值占GDP比重达59.5%，结构与效率同步提升。

向“好”，今年上半年内需对经济增长贡献率达82.1%，强大国内市场加快构建，前8个月民营企业进出口增长17.6%、占我国进出口总额的56.9%，粮食连年丰收、能源自给率超八成，发展底盘更加牢固。

这组文章的价值，不止于释疑，更在于立信心。它用数据和案例告诉市场：硬科技、新基建、现代服务业、民生安全，以及民营经济深耕的广阔赛道，都是未来五年较为可行的增长方向。

奋进“十五五”，其时已至、其势已成。当产业向新与内需扩容相互成就，当超大规模市场优势与敢闯敢干的民营经济同向发力，中国经济的确定性就有了坚实的落点。把规划蓝图转化为发展实景，把发展信心转化为实干力量，中国经济必将在高质量发展的航道上破浪前行、行稳致远。

时

水利部：确保全年完成 水利建设投资1万亿元目标

水利部将进一步加大工作力度， 确保实现

全年新开工重大水利工程

40项

完成水利建设投资

1万亿元

的目标

今年1月至9月，全国实施各类水利项目4.14万个，新开工28项重大水利工程，超过去年全年开工数量；完成水利建设投资7950亿元，继续保持高位运行；水利项目施工吸纳就业201万人。

水利部规划计划司司长李明表示，将采取全力推进项目前期工作、多渠道筹集建设资金、加快项目建设进度等举措，继续保持较高的水利投资规模。

(据新华社电)