

高层表态力挺 A 股 战略性做多时机成熟

建议前瞻性布局符合“股价创3年来新低、跌幅超过60%~80%、业绩基本面较好、成长性预期较佳”的板块及个股

□ 张翠霞

高层表态力挺 A 股，提振股市做多信心。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤就当前经济金融热点问题接受采访时强调，从全球资产配置来看，中国正在成为最有投资价值的市场，泡沫已经大大缩小，上市公司质量正在改善，估值处于历史低位，已经具有较高投资价值。另外，央行行长易纲、银保监会主席郭树清和证监会主席刘士余三位大佬一起发声，喊话 A 股。

喊话规格很高，分量很重，也有很多含金量很高的弦外之音。从方方面面的信息进行汇总后，如下信息值得投资者关注：A 股应该可以而且能够表现得更好；A 股将迎来更多入市资金；平仓不能任性；民营企业融资环境将更宽松。

从上述信息进行分析和评估，笔者认为经历长周期调整的深沪两市股指，有望在政策组合拳利好推动下，形成较好的新旧动能转换和上市公司的业绩稳定增长。从价值规律、估值水平、资金回流等综合数据、图表来看，二级市场投资者期待已久的政策底给出后，预期中的四季度“吃饭行情”已然有希望渐次展开。

政策底给出 系统性风险隐忧排除

消息面上，国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议，重点分析三季度经济金融形势，研究做好进一步改善企业金融

环境和防范化解金融风险有关工作。会议强调，实施稳健中性货币政策，处理好稳增长与去杠杆、强监管的关系。增强微观主体活力，特别要聚焦解决中小微企业和民营企业融资难题，实施好民企债券融资支持计划，研究支持民企股权融资，鼓励符合条件的私募基金管理人发起设立民企发展支持基金。发挥好资本市场枢纽功能，对稳经济、稳金融、稳预期发挥关键作用的方面，要坚持市场化取向。另外，对当前已经承诺的稳定市场、完善市场基本制度、鼓励长期资金入市、促进国企改革和民企发展、扩大开放等有利于资本市场长期健康发展的重大改革举措，要快速扎实地落实到位，成熟一项，推出一项。

中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤就当前经济金融热点问题强调如下：最近一段时间以来，中国股市出现了明显的波动和下滑，是诸多因素造成的。外部因素为主要国家央行加息后，全球股市都开始波动，有所下滑，美国的股市也出现明显回调；中美贸易摩擦不断升级，中国经济结构正在破旧立新的过程中，也必然会对股市带来影响和冲击；市场预期发生变化，未来经济环境的种种不确定性，影响了投资者行为等因素的叠加效应，使得股市产生波动。然而，股市较长时间的调整和出清，为未来长期健康发展创造出的投资机会。

央行行长易纲表示，当前我国经济基本面良好，金融风险防控取得进展，宏观杠杆率已经企稳，经济内生增长潜力巨大，经济继续保持稳定增长

的动力增强。总体看，当前股市估值已处于历史较低水平，与我国稳中向好的经济基本面形成反差。财政部举行新闻发布会，明确正在抓紧研究更大规模的减税、更加明显的降费措施，进一步降低企业成本，激发市场活力。据悉，未来增值税税率三档并两档可期，按照减轻企业负担和就低不就高原则，三档增值税税率合并为两档后，税率再下调，单次一项减税规模将达到万亿元，企业的税收负担将会大大减轻，而且简便的税率将会带来操作上的便利，还会进一步减轻企业税负和征税成本。中国人民银行货币政策委员会委员马骏表示，“预计明年减税、减费的力量有望达到甚至超过 1% 的 GDP，极可能大于美国减税的力度。”

在解决民营企业融资难方面，“预计监管部门将明确对银行的尽职免责要求，不允许银行以‘出现违约就要终身负责’的托词在贷款时对民营企业进行歧视。”银保监会主席郭树清明确表示，近日，我国金融市场受多种因素影响出现较大幅度异常波动，与我国经济发展基本面严重脱节，与我国金融体系整体稳健状况不相符合。银行业金融机构要科学合理地做好股权质押融资业务风险管理，在质押品触及止损线时，质权人应当综合评估出质人实际风险和未来发展前景等因素，采取恰当方式稳妥处理。允许保险资金设立专项产品参与化解上市公司股票质押流动性风险，充分发挥保险资金长期稳健投资优势，加大保险资金财务性和战略性投资优质上市公司力度，允许保险资金设立专项产品参与

化解上市公司股票质押流动性风险，不纳入权益投资比例监管。另外，银保监会发布《商业银行理财子公司管理办法》，明确公募类产品可以投资股票，理财子公司理财产品投资权益类资产无需计提风险资本，放开理财子公司选择私募投资基金管理担任理财投资合作机构，同时取消了“不得由投资顾问直接执行投资指令”的限制。

证监会主席刘士余明确表示，证监会始终坚持以改革开放创新为主线来稳定和提振市场信心。强调：1. 深化并购重组市场化改革，通过并购重组“小额快速”审核机制，按行业实行“分道制”审核，并对高新技术行业优先适用；2. 正在加快完善上市公司股份回购制度，相关修法草案已经按照立法程序由国务院提请全国人大常委会审议；3. 民营经济是国家经济血脉的重要组成部分，民营企业的竞争力是国家竞争力的重要组成部分，民营控股的上市公司是公众公司。未来，从制度和工具等多方面加强创新，支持民营企业发展；4. 鼓励地方政府管理的各类基金、合格私募股权投资基金、券商资管产品分别或联合组织新的基金，帮助有发展前景但暂时陷入经营困难的上市公司纾解股票质押困境，促进其健康发展。

深交所提出，全所上下要将维护市场稳健运行和防范化解重点风险放在突出重要位置。全面排查上市公司风险，优化完善股票质押信息披露规则；加快制度建设，研究修订完善股份回购制度配套规则；推进深化创业板改革，健全完善适合创新型、成长型企

业发展的制度安排，增强创业板包容性，加大对科技创新企业上市支持力度等。另外，上交所将持续监测股权质押风险动态变化，做好股权质押风险管理应对方案，完善上市公司股份协议转让、股票质押式回购交易等规则，为平稳有效化解股票质押违约风险提供机制保障。积极研究推出创新型基金等金融工具，帮助有发展前景但暂时陷入经营困难的上市公司纾解股票质押困境。

……

期待技术底 积极博弈四季度机会

回归指数走势，笔者认为近期股指只要不出现非常超预期的海外市场风险释放，就不会再出现类似前两周

的大幅杀跌走势。

从沪指看，经历连续调整的月线图表已达 998 点和 1849 点上升趋势线支撑位置，此位置连续两个交易日的放量中阳线给出有利多头的积极信号。深市三大股指跟随杀跌创新低后，也形成较强多头攻击 K 线组合，为有利多头夯实底部的盘口。创业板指数近期震荡上行，领涨沪深两市，最先形成 5 日线的技术突破，基本明确 1200 点下方有强支撑；深成指涨幅第二，为连续 12 个月杀跌逼近上一轮牛市起点区域的快速弹升，脱离底部的运行。

常规分析，经历底部区域连续两周的急跌、普跌、大跌后，越是距离历史性重要市场底部支撑临近，越应该逆向思维战略性考虑做多的理由和逻辑，越应该高度重视管理层的发声和导向。建议二级市场投资者，以先知先觉的眼光和视野，前瞻性地逢低布局符合“股价创 3 年来新低、跌幅超过 60%~80%、业绩基本面较好、成长性预期较佳”的板块及个股，中长线策略关注证券、银行、芯片、软件服务、保险、食品饮料等。

（作者系益学投资金融研究院院长）

2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券簿记建档结果公告

根据国家发展和改革委员会发改企业债券[2018]46号文件核准，2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的簿记建档工作已于2018年10月23日结束。

本期债券最终发行总规模为5.8亿元，本期债券发行票面年利率确定为8.00%，票面利率为Shibor基准利率加上基本利差4.49%，Shibor基准利率为本期债券申购和配售办法说明公告日前五个工作日一年期上海银行间同业拆放利率（Shibor）的算术平均数3.51%（四舍五入保留两位小数）。

本期债券为7年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。特此公告。

湖南天易融通创业投资有限公司

中国绵柔型白酒经典之作

洋河蓝色经典

——男人的情怀

江苏洋河酒厂股份有限公司

免费服务电话：8008281589

