

股份回购利好 有利市场中期探底回升

建议二级市场投资者,应尽可能不要受短期股指波动过度干扰,而要站在长周期相对客观立场,进行时间换空间的思考和研判

□ 张翠霞

深沪两市股指在海外市场大幅走高、国内基本面政策利好组合拳不断推动下,完成小周期6个交易日技术调整后,周三全天震荡攀升,给出有利多头的最高点附近报收的放量攻击阳线。从光头阳线的做盘手法及能量看,做多资金不断回流有利提振投资者做多信心。通过多空能量比看,53家涨停板,156家涨幅超过5%个股,呈现出做多动能强于做空动能的多空转换。

二级市场中,传媒娱乐、旅游、酒店餐饮、半导体、证券、仪器仪表、电信运营、农林牧渔、互联网、家居用品、电气设备、环境保护、元器件等为代表的主线热点板块涨幅居前,资金规模性净回流,形成对指数的正向驱动情况,预期后市股指还有脉冲攻击高点机会,建议投资者耐心持股待涨策略。

指数杀跌到位 彰显中期转势信号

在指数方面,传媒娱乐行业细分指数放量上突破60日线技术阻力,为技术双底蓄势完成后的多头攻击,有利股指震荡上行拓展空间。从日线图表看,该指数短期多条均线已经由阻力变成支撑,MACD指标零轴位置再次金叉形成,为总体有利多头的积极信号。

结合周线、月线技术图表

的量价关系、指标运行、趋势线支撑及浪级结构,预期该指数中期转强信号正不断趋于明朗,投资者可以逢低买入布局操作。另外,证券、半导体、芯片、互联网、元器件、软件服务、环境保护等行业细分指数总体处于超跌低位区域,前期大周期杀跌完成阶段性的风险释放后,已经处于历史性的低估值安全边际区,具备再次发力上攻的基本面和技术面条件,此为正向影响和刺激两市股指小周期继续反弹回升的要素条件,也是支持投资者不宜过度悲观看待后市的又一佐证。

回购制度出台 提振投资溢价预期

消息面上,沪深两交易所分别发布了《上市公司回购股份实施细则》,至少五大制度安排,有利资本市场稳中向好运行。具体梳理如下:1)上市公司为维护公司价值及股东权益所必需进行的股份回购,在持有半年并履行必要的决策程序后,可通过集中竞价交易方式卖出;2)股份回购可采用授权方式,简化了股东大会决策程序;3)考虑到上市公司董事会是股份回购的第一责任人,允许其根据实际需要,自主决定是否聘请财务顾问、律师等证券服务机构出具独立意见,降低股份回购的实施成本;4)允许上市公司在回购期间发行优先股,提供多样化的资金来源

选择,自有资金、金融机构借款、发行优先股或可转债募集的资金以及闲置的其他募集资金等,都可以根据需要用于回购股份;5)回购期限更为灵活,上市公司实施回购的期限由半年延长至一年。公司因维护公司价值及股东权益所必需而进行股份回购的,要求公司的回购期限不得超过3个月。

另外,本次制度在二级市场股价维护方面,也给出了一些硬性要求:上市公司相关股东、董监高在上市公司回购股份期间减持股份的,应当符合关于股份减持的相关规定。上市公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份的,控股股东及其一致行动人、实际控制人和董监高在回购期间不得减持股份。上市公司在回购股份方案中,必须明确回购数量或资金总额的上下限,且上限不得超出下限的1倍,不得误导投资者等。

笔者认为,《回购细则》提供了多样化的资金来源选择,允许上市公司在回购期间发行优先股,每5个交易日回购的数量不得超过首次回购股份事实发生之日前5个交易日成交量之和的25%等,有利上市公司按照本公司的实际情况推动股份回购,以实现维护股价稳定和价值投资的多样性操作。结合11月央行逆回购操作全月停做、超100家上市公司发布解除质押公告的基本情况,预期



上证指数日线分析图解

央行有可能通过降贷款利率而不降存款利率的方式进行流动性释放,并通过不断降低资本市场杠杆率来进行维稳操作,以维护实体经济和虚拟经济的稳中向好运行。

增资超跌主线 博弈结构行情机会

未来,预期深沪两市股指在政策利好组合拳不断推动和加强作用下,将继续维稳运行,实现大周期政策底到市场底的演绎和转变,并最终形成趋势性质的转势攻击行情。建议二级市场投资者,应尽可能不要受短期股指波动过度干扰,而要站在长周期相对客观立场,进行时间换空间的思考和研判,就会得出当前阶段区间震荡整固不足为惧的操作结论。

笔者维持指数阶段性探底、盘底阶段优选超跌、证券、科技、

次新股等板块及个股进行逢低布局操作的判断观点,中长线策略跟踪和关注如下操作机会:1)继续关注跟踪券商板块中的低位、低价、破净或破发次新股,进行逢低买入操作。以财通证券、浙商证券、国元证券、第一创业等为代表的底部倍量,价值中枢不断上移的超跌、低价、破发、次新概念股,有望持续性获得资金的青睐,并获得较好的投资收益溢价预期;2)继续关注跟踪芯片、人工智能、集成电路、信息安全、5G、通信设备等为代表的新兴产业成长股投资机会,其中的行业龙头股,一旦具备很好的科创板股权投资利好预期,基本会获得资金的溢价炒作。中线策略关注中科曙光、紫光国微、上海贝岭、榕基软件、北纬科技、美亚柏科等优质上市公司,可逢低资产配置。

(作者系益学投资金融研究院院长)

资讯

辽宁发行30亿元地方政府债券

16家金融机构为承销团成员

本报讯 上交所消息,辽宁省财政厅将于11月29日通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统公开招标发行30.28亿元地方政府债券。

本次发行债券品种为记账式固定利率附息债,全部为一般债券,期限为10年期。光大证券、中信证券等16家券商类金融机构为承销团一般成员。

辽宁是我国重要的老工业基地之一,工业基础扎实,装备制造、钢铁、石油化学工业在全国占有重要地位,经济实力很强;同时,辽宁是我国东北地区唯一沿海沿边省份,也是通往关内的交通要道,区位优势突

出,矿产资源丰富。

辽宁已建成较为完善的交通运输体系,港口资源丰富,为全省经济社会的发展奠定良好的基础。得益于矿产资源优势,辽宁也构建起门类齐全、基础雄厚、发展成熟的工业体系,沿海沿边的区位条件也助力辽宁积极发展现代服务业,第三产业逐步成为带动全省财税增加的重要支撑。“振兴东北老工业基地”“辽宁沿海经济带”等国家战略的实施使辽宁经济发展享受一定的政策红利,未来辽宁将大力推进国有企业改革,调整国有经济布局结构,为辽宁省新一轮老工业基地振兴提供保障。(王林)

上海大力推进民企债券融资

争取不同批次债券融资支持工具顺利发行

本报讯 人民银行上海总部、上海市金融工作局共同组织召开上海民营企业债券融资支持工具宣介会,宣传和介绍人民银行总行出台的民营企业债券融资支持工具相关政策。会议明确,将不断加大推进力度,让更多优质的民营企业用好这一债券融资工具,真正帮助企业缓解融资难、融资贵问题,共同促进上海民营经济健康发展。

会议还对下一步开展上海地区民营企业债券融资支持工具的工作提出了要求:高效开展工作,尽快签署人民银行上海总部、上海市政府和交易商协会的三方民营企业债券融资支持工具补充协议,争取上海不同批次

的民营企业债券融资支持工具顺利发行;充分发挥各方合力,上海市、区各级政府相关部门要积极推荐企业,金融机构、担保和增信机构加强合作,创新合作方式、方法,创新信用增进和担保模式,构建起“几家抬”的市场化运作模式,处理好支持发展与防范风险的关系。

据介绍,上海市委、市政府11月3日印发了《关于全面提升民营经济活力 大力促进民营经济健康发展的若干意见》。11月20日,由浦发银行创设的“18复星高科SCP002”信用风险缓释凭证正式簿记建档,标志着上海首单民营企业债券融资支持工具成功发行。(李勇)



热烈祝贺

湖南宇晶机器股份有限公司 A股成功上市

股票简称：宇晶股份

股票代码：002943

保荐机构（主承销商）：



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.