

普惠金融政策利好 A 股展开新行情

建议在银行、证券、房地产、建筑建材、芯片、5G、通信设备、人工智能、信息安全、物联网、大数据、云计算等板块中,进行深度跟踪和挖掘个股操作机会

□ 张翠霞

深沪两市股指在周三浪技术调整续创阶段性新低后展开放量多头攻击,上周五的A股在相关政策利好推动下,日线给出放量大涨超过2%以上转势K线,为阶段性企稳回升信号。1月4日,A股的相关证券、IT设备、多元金融、软件服务、矿物制品、船舶、电气设备、商贸代理、医药、互联网、电器仪表、房地产、医疗保健、半导体、通用机械、工业机械、传媒娱乐等板块领涨深沪两市,平均涨幅超过2.5%,资金规模性净回流明显,并驱动沪深两市股指底部崛起,给出放量大涨超过2%的多头攻击阳线。此K线及K线组合,明确阶段性底部的确立,也基本验证了之前所说——“在股指续创新低阶段,只有日线级别给出单日大涨超过2%的放量阳线,才能确立阶段性底部信号,才能在技术二次探底阶段进行逢低买入抄底或加码操作”的判断观点。

技术调整已达底部区域

指数方面,中小板指数续创新低后,在技术加速下行已达上一轮牛市启动点区域的技术双底支撑位置,放量攻击阳线说明4500点区域具备很高的安全边际。其他三大股指跟随中小板指数创阶段性新低,同步展开多头攻击,为有利二级市场阶段性反弹的多头攻击信号。

深成指续创新低到7011点低点,已达上一轮牛市的6959点技术双底附近支撑位置,不到100点的波动幅度,意味着继续下行则必然会引发更恐慌的杀跌动能释放。结合沪指瞬间破2449点后的强势拉起,月线级别的大周期上升趋势线对当前股指有极强约束作用力的攻击情况,以及资金流向、热点板块异动、多空能力比、指标运行等数据信息进行综合评估,明确当前阶段具备非常好的短线博弈

机会。

从小周期看,A股或受海外市场的剧烈波动干扰,形成底部较为剧烈的多空博弈,但从中长期角度看,技术调整已达历史性大周期底部区域,不具备系统性杀跌风险。建议二级市场投资者,中长线策略逢低关注2019年政策利好推动较为确定的行业方向,从短线、波段、趋势三个维度把握交易机会,以博弈没有系统性风险下的大周期底部区域的投资机会。

多方面政策利好刺激

消息面上,1月4日的银保监会座谈会明确2019年要加大宏观政策逆周期调节的力度,进一步采取减税降费措施,运用好全面降准、定向降准工具,支持民营企业和小微企业融资。同时,在央行继调整普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准,明确“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”,为进一步支持实体经济发展,优化流动性结构,降低融资成本,在1月4日直接下调金融机构存款准备金率1个百分点,释放资金约1.5万亿元。上述普惠金融政策利好,有利于引导金融机构更好地满足小微企业的贷款需求,使更多的小微企业获得流动性支持,为稳定实体经济投资预期改善的积极举措。此次降准释放更多流动性,有利年初资金面保持合理充裕,是2018年下半年中央经济工作会议所倡导的宽货币政策的延续,也是巩固前期利率下行的成果,使得利率债收益率保持在较低水平,实现进一步降低实体经济(尤其是小微企业)融资成本的目的。考虑到贯穿2019年全年的主基调是稳增长、调结构、宽货币、大规模减税降费等相关宽松的经济环境情况,预期中小创为代表的小微企业,有望在政策组合拳利好推动下,迎来更多的弹性攻击机会。



深成指日线分析图解

基建投资补短板方面,国家发改委共批复包括重庆、济南、杭州、上海、长春5个城市轨道交通,广西北部湾经济区、新建西安至延安、江苏省沿江城市群3个区域铁路建设等8个城市及地区的城市轨道交通与铁路建设规划,总投资约为8600亿元。其中,上海和江苏相关规划投资分别约为2983.48亿元和2180亿元。工业互联网行业方面,以数字经济为代表的新经济将成为发展新动能。未来,随着我国新旧动能加快转换,软件产业发展拥有了良好的外部环境。云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术将加速渗透经济和社会生活各个领域,软件产业服务化、平台化、融合化趋势更加明显。

财政政策方面,财政部全力落实党中央部署的改革任务,坚持不懈深化财税体制改革,推动出台基本公共服务领域中央与地方共同财政事权和支出责任划分改革方案,以及医疗卫生领域财政事权和支出责任划分改革方案等,推动修改个人所得税法,实现从分类税制向综合与分类相结合税制的重大

转变;深化了增值税改革,降低增值税税率,统一小规模纳税人标准。同时,积极支持国资国企、养老保险、军民融合深度发展等相关领域改革等,皆为促进实体经济实现稳定增长预期的积极举措。二级市场中,直接或间接受益普惠金融政策利好推动的金融、周期、房地产、大基建以及众多科技创新为代表的新兴产业等,都有望在政策利好不断加码、资金关注度不断提升等多重因素共振作用力下,形成较好底部盘升的多头攻击行情。

关注政策受益的板块

笔者认为,在指数已经基本排除再次给出系统性杀跌风险的大环境背景下,应该积极关注和博弈近期资金关注度较高,受益政策利好直接的诸如银行、证券、房地产、建筑建材、芯片、5G、通信设备、人工智能、信息安全、物联网、大数据、云计算等板块中,进行深度跟踪和挖掘个股操作机会。笔者认为,只有主线热点非常清晰的几大板块才有较好操作机会,也才能获得2019年度较好逢低布局操作收益。

优选如下几个板块及个股操作思路供投资者学习和了解操作思路,具体分析观点如下:证券板块,已经开启主升三浪攻击行情,建议逢低继续关注破发、低位、初始第一根攻击阳线刚刚给出的交易品种,进行波段策略跟踪操作。代表品种为国金证券、财通证券、第一创业等;5G、通信设备、人工智能、物联网、信息安全等板块,2019年政策利好推动力度非常大,为产业升级的顶层设计方向,具备中线转势的基本面和技术面条件,建议逢低关注行业龙头上市公司、超跌严重、底部蓄势充分或给出初始攻击信号的上市公司,进行趋势策略跟踪和操作。代表品种为中科曙光、佳讯飞鸿、大富科技、长盈精密等;特高压板块受益政策利好推动,形成行业龙头标的的底部连续打板攻击,为有利全行业板块的做多动能释放,建议逢低关注涨幅较小、位置较低、价格相对合理的超跌股进行短线或波段操作。代表品种为微光股份、中能电气、中电电气、英威腾等。

(作者系益学投资金融研究院院长)

争抢消费金融蛋糕 各路资本紧盯牌照

市场上已有22家持牌消费金融公司开业,可观利润让各路资本眼馋不已,有10余家公司还在排队申请牌照之中

□ 魏倩

越是凛冬,越是充满希望。2018年年末,两家持牌消费金融金融机构获得股东增资,为来年业务拓展储备“粮食”。同一时期,停滞已久的牌照审批突然开闸,让一批一直虎视眈眈的公司对拿下牌照重新燃起希望。

这两则消息意味着,一批新的持牌机构将涌入这个红利逐步消退的市场,消费金融已然进入“战事”胶着时期。只不过潜在的变数在于,趋严的监管政策将让合规高压一直持续。

增资之举此起彼伏

2018年年末两家持牌消费

金融公司股东进行增资。一是陕西长银消费金融有限公司,股东方——广汽汽车公告对其增资6.9亿元。二是招联消费金融有限公司,其股东中国联通和招商银行各自增资10亿元。

自2018年年初以来,就有不下10家持牌消费金融公司拟增资或完成增资。

市场分析人士说,持牌消费金融公司出现持续增资主要有两个原因:一是消费金融市场仍保持高速增长,需要足够的资本支持业务拓展,并增强风险抵御能力;二是监管对资本充足率的要求。

融360大数据研究院金融分析师杨慧敏说,资金成本压

力增加倒逼消费金融公司储备更多的资本,以化解资金压力。

股东肯不断增资,说明消费金融市场这块蛋糕足够诱人。中国人民银行数据显示,2018年消费贷款余额仍然保持快速增长,增速大约30%。其中银行系消费金融业务是扩张主力。

各路资本觊觎牌照

目前,市场上已有22家持牌消费金融公司开业。从过往业绩中可见,如无意外,持牌消费金融公司开业两三年就可以盈利。而可观的利润也让各路资本眼馋不已,申请牌照的队伍蜂拥而至。相关统计显示,

有10余家公司还在排队申请牌照之中。

杨慧敏认为,消费金融公司的牌照仍有很大价值。首先,融资渠道比较多元,可以进行同业拆借和发行债券;其次,杠杆率相对较高,最高可以10倍杠杆,而小贷公司最高只有2.3倍。

据易观分析师王蓬博分析,消费金融属于稀缺牌照。尤其2017年监管部门对现金贷进行整顿、小贷牌照杠杆率受到限制后,消费金融牌照价值更加凸显,申请门槛也水涨船高。

比如,视觉中国与富滇银行等,自2015年就申请消费金融公

司牌照,到目前为止尚未落地。

在沉寂一年多后,中国银保监会在去年年底批准了两张消费金融牌照,一是中国信托商业银行、厦门金圆金控、国美控股合资成立的金美信消费金融;二是金蝶中国、中信公司、中信信托合资成立的中信消费金融。

但无论是手握牌照的消费金融公司,还是新入局者,市场都已经达成共识:场景和流量才是发展的核心竞争力。“能否更好地触达用户,发掘用户消费需求,并且在满足用户需求的过程中把握好风控,是消费金融路径规划的根本之处。”融360在其报告中指出。

资 讯

沪深两地修订可转债等业务实施细则

明确可交换债网上申购只能使用一个证券账户

本报讯 近日,上交所对《上海证券交易所上市公司可转换公司债券发行实施细则》进行了修订,深交所也对《可转换公司债券业务实施细则》《上市公司可转换公司债券发行上市业务办理指南》和《可交换公司债券发行上市业务办理指南》进行了修订,将可转换公司债券(以下简称“可转债”)和可交换公司债券(以下简称“可交换债”)多账户申购改为单账户申购,并优化可转债发行上市业务。上述规则已自2018年12月28日起施行。

目前,可转债和可交换债发行均实施信用申购。为了提高投资者网上信用申购的公平性,确保网上信用申购违规惩戒机制执行的合理性,有效约

束投资者网上申购获得配售后不缴款的失信行为,本次修订明确了投资者参与可转债、可交换债网上申购只能使用一个证券账户。

“同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的,以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的,以该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。”上交所相关业务实施细则中明确指出。

此外,为了提高可转债产品的市场吸引力,提高发行成功率,两交易所还对可转债发行上市业务流程进行了优化,并进一步缩短了可转债发行结束至上市的时间间隔。

(李 勇)

新三板发布实施四行业信披指引

适用于创新层公司,鼓励基础层公司参照执行

本报讯 全国中小企业股份转让系统公司(以下简称“全国股转公司”)1月4日发布实施专业技术服务业、零售业、互联网和相关服务业,以及计算机、通信和其他电子设备制造业等四个行业的信息披露指引。这四个行业的公开转让说明书信披要求适用于申请挂牌的公司,持续信息披露要求适用于创新层公司,并鼓励基础层公司参照执行。

本次发布实施的信息披露指引所涉及的四个行业均属于挂牌公司数量集中、特征明显的重点行业,所覆盖的挂牌公司合计为1660家,占挂牌公司总数量的15.44%,其中创新层公司149家,占创新层公司总数量的16.20%。

据悉,新三板发布实施分行业信披指引,是为了落实以信息披露为中心的监管理念,进一步完善差异化、分行业信息披露制度,提高信息披露的针对性和有效性,满足投资者的多元化信息需求。

地方债信息公开办法正在酝酿

促进形成市场化融资自律机制

本报讯 财政部人士表示,目前地方政府债信息公开办法正在起草中,将争取早日出台,从而促进形成市场化融资自律机制。

“地方政府一般仅公布基本财政数据,信息披露不完整;不同区域的地方政府预算公开进度不一,财政体制与管理、财政预算与执行、债务口径与统计等方面的透明度不够。”中国国债协会会长孙晓霞日前在政府债市场高质量发展研讨会上指出。

公开信息披露不足,也一定程度上降低了地方政府债信用评级依据的准确性。早在2018年3月,财政部就发布《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》,提出了地方政府债务领域信息公开的基本思路。发行一般债券,

应当重点披露本地区生产总值、财政收支、债务风险等财政经济信息,以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息。

发行专项债券,应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息,以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息。

发行项目收益专项债券,还应当披露债券投向的公益性项目概况、投资规模及分年投资计划、建设资金来源、项目融资平衡方案、潜在风险评估等信息,以及由第三方专业机构出具的财务审计报告、信用评级报告、法律意见书等。

(王 艳)

股市有风险 入市需谨慎