

重磅政策利好 有利 A 股走强

产业政策持续发力,将中长期改变和改善二级市场投资者投资预期,并形成上市公司业绩向好的转变和股价的中长期震荡攀升行情演绎

□ 张翠霞

在证券业协会针对资本市场降税降费重磅利好推动和刺激下,深沪两市股指形成低开高走创阶段性反弹新高的中阳线,为符合预期的震荡攀升试探250日线的技术走势,有利多头继续震荡上行拓展空间。

从盘口看,证券、多元金融、通信设备、半导体、软件服务、电信运营、互联网、保险、工程机械、商贸代理等行业细分指数领涨两市,资金规模性净流入,形成普涨超过3.22%以上的强势走势,助推A股单边上攻并最高点附近报收。其中,证券、多元金融、通信设备为首的三大指数加速上攻,演绎主升三浪,明确下降趋势转变为上升趋势的市场格局已经形成。

笔者认为,众多受益产业政策利好驱动的行业和板块只要有效突破大周期下降趋势线压力的,就应该按照新的上升趋势结构进行分析评估。如果是反弹判断,第一波攻击应该是运行3个浪级攻击结构;如果是反转行情判断,第一波攻击将运行5个浪级攻击结构才能真正完成阶段性行情的演绎,才进行阶段性止盈卖出的操作。从目前所看到的全行业细分指数运行图表来看,目前是第三浪攻击过程中,还没有出现较为明显的做头K线及K线组合。

降税减费 改善资本市场投资预期

为贯彻落实党中央、国务院关于减税降费的工作部署,减轻企业负担,增强市场主体活力,持续引导行业服务经济社会大局,中国证券业协会向券商下发《关于就资本市场减税降费措施征集意见的通知》,就资本市场减税降费措施向公司征集意见。此次征集意见,直接目的是降低证券公司经营成本、减轻企业及员工的负担,对二级市场证券板块及相关上市公司构成直接利好。从2019年1月1日起,对依法备案的创投企业,可选择按单一投资基金核算,其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得,按20%税率缴纳个人所得税;或选择按创投

企业年度所得整体核算,其个人合伙人从企业所得,按5%~35%超额累进税率计算个人所得。2019年1月10日,中国证券投资基金业协会调整降低会费和培训费用,切实减轻行业负担。

安徽将出台推动重大新兴产业基地高质量发展的若干措施,加快修订战略性新兴产业“十三五”发展规划。支持建设一批产业链关键环节重大项目,高端芯片、关键材料和设备等领域重点项目;大力发展数字经济,加快“数字江淮”建设,研究编制“数字江淮”建设总体规划和中长期规划。

陕西省税务局联合陕西省财政厅日前下发文件,自2019年1月1日~2021年12月31日,对增值税小规模纳税人按照50%的幅度减征资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税、耕地占用税、教育费附加和地方教育附加。同时,享受原有地方税种优惠政策的增值税小规模纳税人,还可以叠加享受本次增值税小规模纳税人优惠政策。

投资提速 强化新经济做多驱动力

主要城市投资在提速,有利改善增速下滑预期。中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》,明确指出,要依托香港、澳门作为自由开放经济体和广东作为改革开放排头兵的优势,继续深化改革、扩大开放,在构建经济高质量发展的体制机制方面走在全国前列、发挥示范引领作用,加快制度创新和先行先试,建设现代化经济体系,更好融入全球市场体系,建成世界新兴产业、先进制造业和现代服务业基地,建设世界级城市群。主要包括:1)推进“广州—深圳—香港—澳门”科技创新走廊建设,探索有利于人才、资本、信息、技术等创新要素跨境流动和区域融通的政策举措,共建粤港澳大湾区大数据中心和国际化创新平台。2)培育壮大战略性新兴产业,推动新一代信息技术、生物技术、高端装备制造、新材料等发展壮大为新支柱产业;围绕信息消费、新型健康技术、海洋工程装备、高技术服务

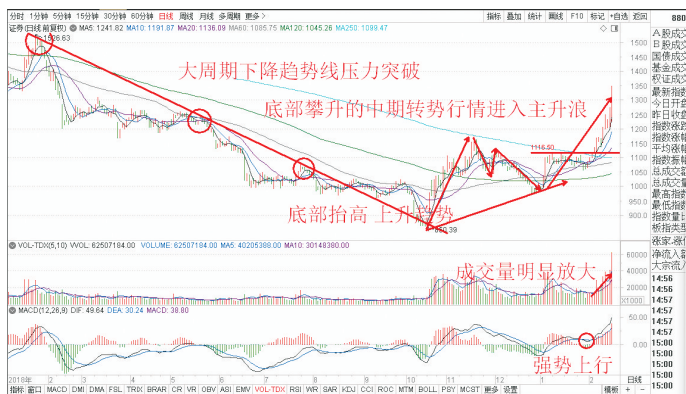
业、高性能集成电路等重点领域及其关键环节,实施一批战略性新兴产业重大工程;培育壮大新能源、节能环保、新能源汽车等产业,形成以节能环保技术研发和总部基地为核心的产业集群带。3)支持内地与香港、澳门保险机构开展跨境人民币再保险业务,不断完善“沪港通”“深港通”和“债券通”;支持符合条件的港澳银行、保险机构在深圳前海、广州南沙、珠海横琴设立经营机构。4)大力拓展直接融资渠道,依托区域性股权交易市场,建设科技创新金融支持平台。支持香港私募基金参与粤港澳大湾区创新型科技企业融资,允许符合条件的创新型科技企业进入香港上市集资平台,将香港发展成为粤港澳大湾区高新技术产业融资中心。

上海吸引外资延续2018年增长势头。2019年1月,上海新设外资项目563个,同比增长69.1%。合同外资超过100亿美元,达到100.97亿美元,同比增长197.6%,实到外资14.22亿美元,同比增长33.5%。

广东省研究加快推进深圳前海、广州南沙、珠海横琴等重大平台开发建设,引领带动粤港澳全面合作,努力使自贸区在粤港澳大湾区建设中发挥更大作用。发布《广东省优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化措施》,提出了一系列推动粤港澳大湾区口岸通关管理模式改革创新的政策举措。

5G 预商用 提升受益股溢价空间

5G 预商用推动进程加快。工信部2019年全国无线电管理工作要点确定:发布5G中低频段基站与卫星地球站等台站干扰协调指南、5G中低频段基站设备射频技术要求,做好5G基站协调、许可工作,服务加快5G商用步伐大局。适时发布5G系统部分毫米波频段频率使用规划,引导5G系统毫米波产业发展。提高频率使用效率,开展230MHz、350MHz、450MHz和800MHz等频段专网频率使用规划调整或许可,保障能源互联网、下一代铁路无线通信及应急通信等行业的频率需求。北京冬奥组委发布《2022



证券指数日线分析图解



通信设备指数日线分析图解

年北京冬奥会和冬残奥会遗产战略计划》,打造“科技冬奥”,部署了5G基站,组织运营商开展试验运行,冬奥场馆所在区域将会实现5G信号的覆盖。

全球首个5G智慧火车站建设启动仪式在上海虹桥火车站举行。5G智慧火车站建成后,将实现利用5G技术进行4K超高清安检和高清视频通话等功能。

笔者认为,产业政策的持续发力,将中长期改变和改善二级市场投资者投资预期,并形成上市公司业绩向好的转变和股价的中长期震荡攀升行情演绎。建议二级市场投资者,在市场做多情绪进一步高涨、做多动能进一步释放的大环境背景下,应继续坚守超跌低位的证券、5G、通信设备、半导体、物联网、工业互联网、人工智能、芯片等主线热点板块,进行中长线策略的持股待涨操作,以博弈基于基本面改善、技术面趋势向好运行的行情机会。

……

综上,基于两市股指震荡上攻,已达前高点颈线及250日线阻力关口位置,建议投资者进行如下操作策略应对:1)资本市场降税减费利好证券板块,二线次新超跌股将赶超一

线行业龙头上市公司,形成补涨走势。建议投资者积极关注业绩转好明显、价格弹性活跃度较强、股价刚完成平台及均线技术阻力突破、处于三浪初始阶段的第一创业、财通证券、浙商证券等为代表的优秀上市公司,博弈后市的主升浪行情机会;2)科技创新成长股在科创板试点注册制、5G商用加快推进、产业政策组合叠加码等利好刺激下,已经形成了非常强劲的主升浪行情走势。其中,已经翻倍的东方通信、东信和平、航天通信等代表品种为二级市场同行业板块个股形成非常好的示范效应,具有风向标的作用和意义。基于此,建议投资者积极关注大周期底部构筑良好、位置较低、突破大周期均线及颈线压力临界点,面临加速预期的天泽信息、北京君正、榕基软件、北纬科技、杰赛科技、上海新阳、富春股份、东土科技、佳讯飞鸿、振芯科技、雷科防务、蓝英装备、紫光国微、东方国信、中科曙光等为代表的行业细分龙头公司,进行中线策略买入布局操作,以博弈基于科技股拉升所形成的主升浪行情机会。

(作者系益学投资金融研究院院长)

资讯

公募基金销售管理办法征求意见 以保护投资者合法权益为出发点

本报讯 日前,中国证监会就《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法(征求意见稿)》(以下简称《销售办法》)及相关配套规则公开征求意见。

据介绍,《销售办法》是对证监会2013年发布的《证券投资基金销售管理办法》的进一步修订完善,并结合最新修订内容调整了规章名称。

“经充分调研,证监会启动了对《证券投资基金销售管理办法》的修订工作,形成《销售办法》及两个配套规则。”证监会发言人高莉表示,本轮修订的基本思路是,坚持问题和风险导向,以保护投资者合法权益为出发点和落脚点,坚守销售适当性、资金和交易安全底线要求,推进公募基金销售机构提高专业服务能力,提升内

部控制和风险管理水平,促进行业长远持续发展,培育行业良性发展生态。

主要修订内容包括:一是厘清公募基金销售业务边界,将各类服务主体纳入监管。二是整合优化公募基金销售牌照注册条件,强化公募基金销售作为金融业务的持牌准入管理。三是全面梳理完善公募基金销售业务规范,强化投资者保护与投资者服务。四是强化对公募基金销售机构特别是独立基金销售机构的内控与风险管理要求。五是推动提升公募基金销售机构专业服务能力,通过资产配置等服务引导客户长期投资。六是进一步完善公募基金销售业务资格退出机制,按照市场化、法治化原则构建良性发展的行业生态。

(王 艳)

城市商业银行股权结构不断优化

平均拨备覆盖率为214.5%

本报讯 中国银行业协会城商行工作委员会近日发布《城市商业银行发展报告(2018)》(以下简称《报告》),回顾城商行、民营银行2017年的发展环境,系统综述其经营现状、整体发展、业务经营、特色服务、风险管理、基础管理、社会责任等情况,全面展望发展面临的机遇与挑战,明确提出发展目标与具体措施。

与往年报告相比,《报告》的新亮点包括:框架结构方面,增加城商行公司治理为单独一章,增加城商行金融科技发展路径分析,推动数字化普惠金融发展分析两个专题;《报告》指出,借助金融科技探索,城商行逐步向科技银行、数据银行、智慧银行方向迈进。未来,城商行应制定明确的金融科技发展战略,探索符合自身发展需要的数字化转型路径;同时,在应用金融科技的过程中,注重风险管控,坚守风险底线。

同业负债规模下降;经营业绩较为稳定。

截至2017年末,城商行资产质量趋稳,平均不良贷款率为1.52%;抗风险能力增强,平均拨备覆盖率为214.5%,资本充足率为12.75%。信贷投放力度进一步加大,支持实体经济力度持续增强,截至2017年末,贷款余额为12.03万亿元,较2017年初增长18.5%。

与此同时,城商行主动拥抱金融科技,结合自身发展实际,对业务、流程、管理等方面进行数字化改造,重塑银行构架,进一步简化业务流程,降低运营成本。《报告》指出,借助金融科技探索,城商行逐步向科技银行、数据银行、智慧银行方向迈进。未来,城商行应制定明确的金融科技发展战略,探索符合自身发展需要的数字化转型路径;同时,在应用金融科技的过程中,注重风险管控,坚守风险底线。

(张 帅)

“108财神节”销售额超2.5万亿元 累计购买5.1亿人次

本报讯 近日,持续49天的中国平安“108财神节”收官,累计实现销售额达25245亿元,同比增长45%,累计购买5.1亿人次;爆款产品销售超过4727亿元,购买人次超2065万。1月8日单日实现销售额达1250亿元,同比大增230%。本次财神节无论是销售额、参与人次,还是产品种类、优惠力度等均创历史纪录。

2019年平安“108财神节”,是平安集团集13家业务公司产品、10个渠道OMO(线上线下)协同参与,联合开展的首次立体式营销活动,成功地打造成为标志性的平安产品节。参与“108财神节”营销活动的产品,囊括了平安旗下的和盈智慧系列、慧盈安E系列、富盈系列等主力产品,涉及银行理财、寿险、健康险、投资等业务领域,产品种类之多、优惠促销力度之大,创下历年之最。

中国平安联席CEO李源祥表示,“108财神节”是集团“金融+科技”“金融+生态”战略下的营销实践,也是平安实现综

合金融业务模式升级的重要举措。我们希望借助大数据、人工智能等技术手段,更全面地了解客户需求,为客户推荐定制化的保险、金融、生活等产品及服务。财神节带来了金融服务和消费场景的改变,搭建了高度融合的多元渠道,实现了专业公司间的协同,让客户可以一站式、轻松穿透到集团内各公司、各个应用场景,实现便捷交易,实现“客户在哪里,金融就在哪里”。

作为中国金融业界规模最大的金融生活狂欢节,“108财神节”是中国平安基于对金融消费者需求变化洞察,推动平安综合金融服务创新升级的重大举措。从数据来看,“18款组合、上万种产品”集中在财神节活动期间展开大促,中国平安多个业务单元旗下产品表现亮眼。其中,理财类产品销售规模最大,银行成长系列、和盈智慧系列、存款系列产品销售规模排名前三,累计销售额超过3000亿元。

(诗 麦)

股市有风险 入市需谨慎

股价与保费收入背离 险企迎来别样“开门红”

保费收入增速缩水,股价整体表现抢眼

□ 黄 蕾

习惯了“开门红”的国内寿险业,却在今年迎来一个不尽如人意的开局。从最新出炉的上市险企保费公告来看,除中国人寿外,其余公司原保费收入增速均仅为个位数,相比去年同期增速明显缩水。

但丝毫没有影响到投资者对保险股的追捧。上周以来,保险板块整体表现抢眼,资金流入明显。股价表现与保费增速缘何出现背离?别样“开门红”背后,是否另有深意?

面子承压 里子不差

春节假期一过,市场对于保险行业的关注点逐渐聚焦“开门红”。

上市险企最新披露的公告显示,今年1月,保险四巨头中国人寿、中国平安、中国太保和新华保险的寿险原保费收入分别约为1578亿元、1212亿元、516亿元和199亿元,同比增速分别为24.4%、5.2%、2.9%和6.9%。

回顾去年同期数据发现,四巨头寿险原保费收入同比增速分别为-21.3%、21.5%、24.4%、9.9%。很明显,今年首月除中国人寿增幅扩大外,其余三巨头的原保费收入增幅均缩水。据业内人士分析,这主要是源于新单保费收入相对承压。

是出师不利吗?其实背后另有深意。主流投行在调研中发现,中国人寿首月原保费收入高增长,主要得益于“换帅”

后营销策划的改变,即提前“开门红”预售和相对激进的产品策略,使得1月新单保费收入接近翻倍增长。

其余三巨头则调整产品策略,同时拉长产品缴费期限,使得原保费收入增速同比缩水。虽然今年“开门红”新单保费收入增速承压,但由于所售产品久期较长,保障功能更突出,因此价值有望超出预期。“也就是说,负债端面子(规模保费)承压,但里子(价值保费)好于预期。”一家大型投行保险分析师一语中的。

“火眼金睛”的投资者,也看到了今年上市险企的别样“开门红”。连日来,保险板块强势上涨,尤其是“开门红”情况最好,机构仓位最低、估值较

低的中国人寿,股价表现甚为抢眼。

机构投资者表示,从当前股价来看,保险板块的低估值优势明显,风险收益极具吸引力,目前仍是加配良机。

季节性因素正在淡化

其实,保险业一直以来过分强调与重视“开门红”,这本身就是一种非理性的表现。保费增长曲线图应该因消费者需求之变而变,而不是过多受季节性因素影响。今年上市险企主动弱化“开门红”,就是一个积极健康的信号。

在严监管之下,随着保障型业务的崛起,“开门红”保费占比过高的不合理格局将会逐渐改变,这也符合行业持续回