

	上证指数	深成指
开盘	2565.64	7464.92
最高	2675.41	7816.82
最低	2565.64	7464.92
收盘	2654.88	7748.82
涨跌	104.41点	361.08点
成交	1973.10亿	2247.19亿
上涨股	1467	2086
下跌股	5	11
平盘股	15	64

市场焦点



公司法修改拟完善股份回购规定

公司法修正案草案周一提请全国人大常委会审议。草案对现行公司法第142条作出修改,进一步完善公司股份回购制度,将现行规定中“将股份奖励给本公司职工”修改为“将股份用于员工持股计划或者股权激励”;增加“将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券”和“上市公司为避免公司遭受重大损害,维护公司价值及股东权益所必需”等情形;适当简化股份回购的决策程序,提高公司持有本公司股份的数量上限,延长公司持有回购股份的期限。

□新华社

□ 大势纵横

券商股罕见集体涨停 两市成交额突破4000亿元
A股全线走强 沪指暴拉百点长阳

A股市场周一全线走强,沪指收盘飙升4.09%,暴拉百点长阳,上涨104.41点,收报2654.88点;深成指大涨4.89%,收报7748.82点;创业板指大涨5.20%,收报1314.94点。市场成交量明显放大,两市合计成交4220亿元,行业板块全线上扬,券商板块罕见集体涨停。 □杨晓春



史上最强的维稳声音不绝于耳,吹响了政策层面的“做多号角”。巨丰投顾表示指数两天之内2449点到2675点的爆发可谓势如破竹,但在大幅反弹的背后,还需要注意两点,一是历来高层的喊话都不是最终的底部,但对于稳定市场有着很大的作用;二是经济增速下行担忧依旧,外部环境不确定犹存,内忧外患下整体风险仍在,指数难以就此展开大行情。因此,短期政策暖风下,指数反弹行情有望延续,但持续性和力度还有待观望。

源达投顾认为,周一上证指数一举击穿10日均线,继续上攻收复2638点,重心大幅上移。指数运行至上方缺口位,遇阻回落,可见上方压制作用仍然较大。量能明显放大,但主要是上午发力,下午量能有所衰减迹象,此外,A股因涨幅较大而积累了不少获利盘,投资者勿要过度追高。预计短期市场以震荡整固为主,巩固当前来之不易的政策底,待政策利好落实时间公布之时,行情或将再度全面启动。

□ 以史为鉴

看历次政策底后市场底有多远?



2005年,由于对股权分置的担忧,市场在基本面向好的背景下连续下挫。为了救市,财政部于1月23日宣布降低印花税率至千分之一,且允许保险资金独立入市。政策底为1187点。在股权分置改革推出,市场上绝大多数公司变为全流通后,2005年6月6日,市场见底于998点,历时近半年。

2008年,由于经济危机影响,市场持续下挫。为了救市,2008年9月19日起印花税率变为单边征收,并自9月起多次降息降准。政策底为1895点。最终,2008年10月28日市场见底于1664点,历时1个月。

2012年,中国经济增速跌破8%,市场对长期增长预期下调,市场持续熊市。为了挽救低迷的市场,证监会暂停IPO(并于2014年重启),并扩大QFII份额,放宽公募基金成立限制。政策底为1949点。最后,市场于2013年6月见底,历时半年有余。

2015年,股市积累了巨大泡沫,在严查场外配资后迎来熊市。为了不使金融风险外溢,国务院多次发文要求上市公司出台利好,央行宣布降准降息,证监会宣布央行对证金公司提供无限流动性,政策底为3373点。最后,市场于2015年8月26日见底于2850点(2016年的2638点,导火索为熔断机制),历时5个多月。 □海雪峰

□ 机构策略

反弹超预期 主流券商看后市

海通策略:有望迎来年内幅度最大的反弹

近日高层的发声,释放了积极政策信号。海通策略认为年内幅度最大的反弹正在展开。风格上龙头策略,行业上哑铃型配置,银行消费加科技股龙头。

兴业策略:看好“大创新小巨人”投资机会

“大创新小巨人”投资机会即以计算机、通信、军工、电子等“大创新”维度,被错杀的中小盘绩优“小巨人”,里面有很多被股权质押和信心危机而过度压制了优质标的。

安信策略:关注新科技龙头、创蓝筹

安信策略认为这轮反弹持续性和空间将会超市场预期,重点关注符合国家战略导向和产业升级方向的新经济(新科技、新消费、新服务)龙头公司、创蓝筹。

华泰策略:行业配置关注银行板块

华泰策略维持明年可能出现的短周期(库存周期)与中周期(产能周期)共振带来的上涨行情机会这一观点。行业配置,建议关注盈利与估值匹配度较高的银行板块。主题投资关注自主可控主题:网络安全、北斗、半导体设备、5G设备。

中信建投策略:消费行业将会迎来反弹

从经济来看,对个人所得税减税带来收入提升,促进消费水平,在长期将刺激需求,促进经济转型和发展。虽然在当前仍然处于征求意见的阶段,市场会预期迎来水平改善,消费行业将会迎来反弹。

广发策略:配置必需消费+大金融

全球流动性拐点下需要等待政策底效果显现,建议配置对全球流动性拐点不敏感、且契合扩内需路线的必需消费(医药生物、食品饮料、零售),以及政策底至市场底过程中获得超额收益概率较高的大金融(银行、保险)。 □中财

□ 证券要闻

刘士余:鼓励私募股权与创投基金积极参与企业并购重组

证监会主席刘士余在中国基金业20周年论坛上的致辞中表示,鼓励私募股权与创投基金积极参与企业并购重组、债转股以及股权融资。鼓励各级政府管理的投资基金、私募股权投资基金管理人和券商资管等设立股权并购基金,提升上市公司的融资便利,改善上市公司的治理结构,有效防范股权质押风险。 □东方财富

□ 龙虎榜揭秘

机构周一买入4股 抛售盛讯达6262万元

盘后数据显示,10月22日龙虎榜中,共9个股出现了机构的身影,有4只股票呈现机构净买入,5个股呈现机构净卖出。 □第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
万达信息	5.63%	4327.49
华孚时尚	1.15%	3544.49
组威股份	2.10%	238.27
易世达	-0.28%	187.36
鑫湖股份	10.02%	-208.68
*ST抚钢	-5.08%	-860.66
ST冠福	-2.25%	-1323.13
皇庭国际	-5.71%	-4801.11
盛讯达	0.46%	-6262.84

□ 公告快递

- 山西焦化:前三季净利同比增逾23倍,预计年报净利大增;
- 正海磁材:前三季度净利同比增逾15倍;
- 建新股份:前三季度净利4.94亿元,同比增逾13倍;
- 濮耐股份:前三季度净利同比增318%,年度净利预增9至10倍;
- 久立特材:前三季度净利2.16亿元,同比增100%;
- 水井坊:前三季度净利4.63亿元同比增90%;
- 东方财富:前三季度净利8亿元同比增75%;
- 东方银星:终止重大资产重组;
- 集友股份:定增事宜获得证监会行政许可申请受理;
- 海立股份:富生控股及葛明终止公开征集股份受让方;
- 东方电气:约5亿元认购华能国际7633万股股票;
- 华创安:拟大幅提高回购股份规模上限至5亿元;
- 博世科:中标2.86亿元EPC项目。