

本周市场要闻

(2018.10.29-2018.11.02)

目录

一、市场点评

1. 证监会声援 A 股，短期政策底逐渐成共识
2. 全国人大表决通过关于修改公司法的决定
3. 中国 9 月规模以上工业企业利润同比增 4.1%，前值 9.2%

二、行业点评

1. 10 家上市券商公布了三季度报，正如预期，五大业务线全线下滑
2. 工信部：全面开展稀土行业秩序整顿专项督查工作
3. 原油：沙特承诺扩产，原油短期或将维持 80 美金以下波动

市场点评

1. 证监会声援 A 股，短期政策底逐渐成共识

国新办 10 月 30 日下午举行银行保险业服务民营、小微企业情况发布会。银保监会副主席在回答记者问时表示，最近资本市场特别是股票市场出现了一些波动，国务院金融稳定发展委员会也对金融市场的稳定和未来发展进行了认真研究，对当前市场所出现的波动进行了综合研判。应该说，当前市场的波动有多方面的因素，在很大程度上也是因为世界经济、国内经济进入周期性结构调整的阶段。国际周边的市场也同样出现了大幅度的波动，甚至出现大幅度的下降。最近国务院金融稳定发展委员会多次召开会议，专门研究，做出了一系列部署，有关政策正在逐项落实当中。强化制度建设，加强公司治理，提高市场透明度，完善法制建设，加强对投资者保护，这些将是促进资本市场健康发展的下一步重点。此表态有助于进一步稳定市场预期，利好大盘。近期政策利好频出，短期政策底逐渐成为共识，若市场出现再次砸盘，投资者无须过于惊慌。

2. 全国人大表决通过关于修改公司法的决定

十三届全国人大常委会第六次会议 26 日下午在北京人民大会堂闭幕。会议经表决，通过了关于修改刑事诉讼法的决定、新修订的人民法院组织法、新修订的人民检察院组织法、国际刑事司法协助法、消防救援衔条例、关于修改公司法的决定、关于修改野生动物保护法等 15 部法律的决定，国家主席习近平分别签署第 10、11、12、13、14、15、16 号主席令予以公布。此次公司法的修订获得全国人大表决通过，从完善股份回购情形、简化回购程序及规范回购要求等方面对上市公司股份回购进行了规范和完善，有利于上市公司祭出回购大旗维稳股价。此消息对市场构成实质利好。预计回购股份比例较大、且上市公司本身基本面状况良好的个股后市将有不错表现。

3. 中国 9 月规模以上工业企业利润同比增 4.1%，前值 9.2%

统计局公布数据显示，1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49713.4 亿元，同比增长 14.7%（按可比口径计算，考虑统计制度规定的口径调整、统计执法增强、剔除重复数据、企业改革剥离等因素影响），增速比 1-8 月份放缓 1.5 个百分点。9 月中国规模以上工业利润仅增长 4.1%，环比出现较快的下滑。虽然前三季度工业利润同比增长 14.7%，总体保持较快增长，但是第三季度开始出现了较明显下滑，主要是国内去杠杆进入深水区，企业利润受影响；今年汽车销量增速下滑明显，直接对汽车整体产业链影响较大，随着中美

贸易战的深入，预计工业利润第四季度以及明年初会进一步承压，为稳住经济政府也进行降准等措施进行对冲，短期数据偏悲观但不影响中国经济中期向好。

行业点评

1.10 家上市券商公布了三季度报，正如预期，五大业务线全线下滑

目前已有 10 家上市券商公布了三季度报，正如预期，五大业务线全线下滑。10 家券商前三季度归母净利润全部下滑，山西证券是唯一营收实现同比正增长的券商。包括股权质押业务在内的信用业务在各业务线中表现最差，成为拖累券商业绩的最主要因素。今年 A 股市场全面进入熊市，成交量快速下降，两融余额下降，IPO 明显减速，这对券商行业都是正面打击。券商三季报业绩下滑，是意料之中。但是上周监管部门协助券商解决股权质押风险、加快银行公墓、险资入市等，多项重磅措施快速给市场恢复信心，券商预计 11 月起业绩也会出现快速改善。券商属于熊市里弹性品种，投资者可以在市场情绪逆转时积极关注。

2. 工信部：全面开展稀土行业秩序整顿专项督查工作

工信部网站消息，《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》(国发〔2011〕12 号)发布以来，稀有金属部际协调机制成员单位联合地方开展了多轮打击稀土违法违规行为专项行动，查处了一批典型案件，行业秩序有所好转。但受利益驱使，稀土违法违规生产经营行为仍为行业发展面临的重大挑战。为进一步深化部门协作配合，切实落实地方政府的监管职责，保持对稀土违法违规行为的高压态势，经国务院领导批准同意，从今年开始由稀有金属部际协调机制成员单位联合组织对重点稀土产区的秩序整顿工作开展情况进行督查。督查最终目的是促进政策的落实，对稀土违法违规企业保持高压态势，增强地方政府和重点企业主动作为、勇于担当的意识，积极将秩序整顿的各项要求抓出实效。通过曝光和通报违法违规企业，警示行业内企业不去触碰违法违规行为的红线，为合法企业营造规范有序的市场秩序和良好的营商环境，提升稀土行业发展质量，促进上下游产业协同发展。

3.原油：沙特承诺扩产，原油短期或将维持 80 美金以下波动

10 月 23 日，沙特阿美 CEO 表示，沙特可以在三个月内将产量提高至 1200 万桶/日。如果沙特增产至 1200 万桶/日(较 9 月增产 150 万桶/日)，将足以覆盖伊朗和委内瑞拉的产量下滑，从而使原油供需缺口程度大幅减少，甚至转为供给过剩。沙特的该言论导致油价大跌。今年原油价格在美元指数表现强势下，依旧逆势走强，主要受伊朗被制裁，地缘政治风险加剧有关。短期沙特承诺扩产，一定程度上缓解来原油供给压力。预计 18 年 Q4 到 19Q1，原

油将继续保持紧平衡。沙特或与美国达成共识，预计美国中期选举结束前，油价或将维持 80 美元以下波动。

2018-11-02

注：本信息仅代表机构观点，仅供参考，据此投资风险自负。