

## 利好权益等金融与资本市场发展

### ——简评国务院金稳会 7 次会议精神

月底，国务院金融稳定委员会召开了第七次会议，从会议新闻通稿看，用了大幅笔墨谈到了权益资本市场的发展，除了谈到科创板为突破口加强顶层设计等外，特别谈到了为更多的长期资金持续入市创造良好的条件。今年以来，市场表现出相对强势，特别是一季度表现相对突出，但是，从非银金融机构存款等几个数据看，市场依旧缺乏长期稳定的投资资金，而缺乏长期稳定的投资者显然不利于权益市场的稳定发展，发展长期稳定的投资资金是权益市场稳定发展的基础，此举将构成对权益市场的利好。我们认为，8 月份，上市公司的业绩风险、人民币汇率的不稳定风险已经在一定程度上得到部分释放，9 月份的资本市场的宏观运行环境将得到部分改善，对权益资本市场发展相对有利，权益市场有望保持相对强势。

国务院金稳会还鼓励银行利用各种创新型工具多渠道补充资本金，我们认为利好银行，由于银行股在各主要指数中占比比较大，因此也利好权益资本市场。

从近期公布的 PMI 指标看，经济下行压力依旧比较大，因此，发展权益市场也是减缓经济压力的逆周期调节的有力手段之一。

面对经济下行压力，积极的财政政策要加力提效，国务院金稳会要求，货币政策要积极配合，保持流动性的合理充裕和社会融资规模的合理增长，结

结构性降准和降息等手段依旧是重要选项之一。其中，特别提到了地方专项债问题，指出金融部门要继续做好地方政府专项债发行相关工作。目前，地方专项债今年额度所剩无几，但是，去年的没有用完的额度今年可能延用，也不排除新增额度，或者明年的额度提前下达等情况。此举有利于基本建设投资，减缓经济下行压力。

（银河期货研究所 20190902）

#### 免责声明

期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告的著作权属于银河期货有限公司。未经银河期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以其他方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为银河期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于银河期货有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但银河期货有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且银河期货有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，银河期货有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与银河期货有限公司及本报告作者无关。

若有任何疑问，欢迎咨询！

联系人：李宙雷

投资咨询从业证书号：Z0013562

E-mail: lizhoulei\_qh@chinastock.com.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_10380](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10380)

