

A股四季度还有牛市吗



■本报记者 张炜

今年7月，A股主板强势上涨及两市重现万亿成交，引发了牛市热议。但随着上证指数受阻于3458点，牛市激情逐渐下降。那么，A股四季度还有牛市吗？

A股3个月来横盘震荡，成交渐渐萎缩。10月12日，上证指数与深证成指分别大涨2.64%、3.15%，其中，上证指数创出7月下旬以来最大的单日涨幅。不过，当日两市成交合计9714亿元，并没能突破1万亿元。沪市10月12日成交3557亿元，而在牛市激情高涨的7月只有2个交易日成交额低于4000亿元，有6个交易日超过7000亿元。

展望四季度，投资者对基本面持谨慎乐观态度。虽然新冠肺炎疫情在海外持续蔓延，但中国国内的疫情得到控制，经济复苏取得成效。国际货币基金组织(IMF)公布最新一期《世界经济展望》显示，与6月的预测相比，上调2020年中国经济增速预期至1.9%，提升了0.9个百分点，仍预计中国将是唯一能够实现正增长的国家。央行调查统计司司长阮健弘10月14日在解读三季度金融统计数据时表示，二季度中国GDP增长已实现了正增长，预计三季度GDP增速会进一步提升。

10月，上市公司迎来三季报披露，不少行业的基本面修复态势喜人。中国汽车工业协会公布的数据显示，9月汽车产销环比8月分别增长19.1%和17.4%，同比分别增长14.1%和12.8%。截至9月，汽车产销已连续6个月呈现增长。长安汽车、长城汽车、比亚迪等月度产销快报传来好消息，其中，长安汽车前9个月销量同比增长12.01%。比亚迪上修业绩预告，预计前三季度盈利34亿元至36亿元，同比增长115.97%至128.67%，而其此前预告盈利为28亿元至30亿元。再看龙头房企，一季度销售受疫情影响，但现在已实现正增长。保利地产签约面积与签约金额在1月至3月分别同比下降29.97%、35.24%，1月至9月则分别同比增长6.55%、5.94%。

三大因素对四季度A股的影响受到关注。一是“二次疫情”。交通银行金融研究中心认为，虽然疫情可能局部阶段性反弹，但再次全球性大面积暴发的可能性较小，对此不必恐慌。三季度全球经济已出现复苏，整体企稳向好态势不会改变。金融市场的调整主要是对前期涨幅过大过快的修正，再次出现3月份流动性危机的可能性非常小。

二是货币政策。交通银行金融研究中心指出，虽然针对疫情的紧急措施逐步退出，但考虑“促进货币供应量和社会融资规模合理增长”仍是近期重要任务，货币政策年内直接转向的可能性较低，预计货币政策继续维持“稳货币+宽信用”。方正证券称，货币政策将以稳为主，不会过于收紧，在流动性方面会根据需求给予足量流动性支持。

三是外资流动。北向资金三季度累计净流出244亿元，其中9月净流出328亿元，扰动了投资者的情绪。但不少机构认为，对北向资金短期流出不必过度敏感，从中长期来看，外资仍会继续流入A股市场。尤其在美元走弱背景下，外资对A股的投资意愿仍然看好。

预测四季度行情，有的券商持“牛市中下半场”的判断。但也有机构认为，四季度A股将维持震荡行情，中期上行值得期待。A股大幅向下调整的概率较低，继续演绎结构性行情的可能性较大，消费与科技仍是主线。

以更大魄力在更高起点上推进改革开放 在全面建设社会主义现代化国家新征程中 走在全国前列创造新的辉煌

□□□□□□□□□□□□(上接1版)

随后，习近平参观了具有潮汕侨乡特色的侨批文物馆。过去很长一段时间，海外华侨通过民间渠道将连带家书或简单附言的汇款凭证寄回国内，这些“侨批”成为研究近代华侨史的珍贵档案。习近平听取侨批历史和潮汕华侨文化介绍。他强调，“侨批”记载了老一辈海外侨胞艰难的创业史和浓厚的家国情怀，也是中华民族讲信誉、守承诺的重要体现。要保护好这些“侨批”文物，加强研究，教育引导人们不忘近代我国经历的屈辱史和老一辈侨胞艰难的创业史，并推动全社会加强诚信建设。潮汕地区是我国著名侨乡。汕头经济特区要根据新的实际做好“侨”的文章，加强海外华侨工作，引导和激励他们在支持和参与祖国现代化建设、弘扬中华文化、促进祖国和平统一、密切中外交流合作等方面发挥更大作用。

汕头小公园开埠区，是目前我国保存最完好的开埠区之一。呈环形放射状格局的街道上，建有大片骑楼群。习近平步行察看街区风貌，听取当地开展开埠区修复改造、推进历史文化街区保育活化等情况介绍。习近平强调，现在我国经济社会发展很快，城市建设日新月异。越是这样

越要加强历史文化街区保护，在加强保护的前提下开展城市基础设施建设，有机融入现代生活气息，让古老城市焕发新的活力。要引导人们认识到汕头经济特区的今天来之不易，从中感悟党的领导和我国社会主义制度的显著优越性，坚定中国特色社会主义道路自信、理论自信、制度自信、文化自信。

当地群众和游客们见到总书记来了，争相围拢上来向总书记问好。习近平祝大家生活愉快、健康幸福。他指出，我国改革开放和经济特区的建设同大批心系乡梓、心系祖国的华侨是分不开的。我们即将全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化国家新征程，向第二个百年奋斗目标进军。到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国，是海内外全体中华儿女的共同心愿。今年是经济特区建立40周年，我特地来汕头经济特区考察调研，就是要向国内外宣示，中国共产党领导中国人民将坚定不移走改革开放道路，奋发有为推进社会主义现代化建设，锲而不舍实现中华民族伟大复兴的中国梦。希望乡亲们携手努力，共同奋斗！

丁薛祥、刘鹤、陈希、何立峰和中央有关部门负责同志陪同考察。

深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神和党章党规 推进巡视整改工作落地见效

□□□□□□□□□□□□(上接1版)

二是要旗帜鲜明讲政治，坚决做到“两个维护”。坚决维护习近平总书记党中央的核心、全党的核心地位，坚决维护党中央权威和集中统一领导，是我们党最重要的政治纪律和政治规矩。做到“两个维护”，是讲政治的首要任务，也是智库姓党的根本要求，不仅要有鲜明的态度，更要有扎实的行动。从根本上讲，就是要对党绝对忠诚，体现在对以习近平同志为核心的党中央绝对忠诚的行动上。从具体上讲，就是要坚决贯彻党中央决策部署，体现在履职尽责、做好本职工作的实效上。发展研究中心带头做到“两个维护”，就是要认真贯彻落实习近平总书记的重要指示批示精神和党中央的决策部署，把中心党组《关于建立和完善落实习近平总书记重要指示批示五工作机制的意见》落实到位。他强调，坚决做到“两个维护”不仅要有思想自觉、行动自觉，还要有坚决的维护定力和能力。要增强政治的敏感性和鉴别力，善于从政治上分析问题、解决问题，还要敢于斗争、善于斗争，及时发现和纠正各种“低级红”“高级黑”现象，高度警惕形形色色的“伪忠诚”“两面人”，严格遵守政治纪律和政治规矩。

三是要自觉坚持智库姓党这个政治定位，时刻牢记高质量服务党中央决策这个政治任务。要牢牢记住党军政军民学，东西南北中，党是领导一切的，是把方向定大局的；要牢牢记住发展研究中心是党领导下的智库，不是一般意义上的学术机构；要牢牢记住中心主责主业是为党中央决策咨询服务。在中心政策研究、政策评估、政策解读、国际交流合作等任何工作、任何时候都要自觉地同党的基本理论、基本路线、基本方略对标对表，同党中央决策部署对标对表，绝不能偏离党的领导，绝不能偏离中国特色社会主义方向，绝不能出现忽视政治、淡化政治、不讲政治的现象，更不能出现同党中央大政方针不一致的言论观点。要自觉以党的旗帜为旗帜，以党的方向为方向，以党的意志为意志，确保在党言党、在党忧党、在党为党、在党爱党。要通过学习研讨、巡视整改，进一步聚焦“为党咨政、为国建言、为民服务”的主责主业，进一步提高为党中央服务的政治觉悟、政治能力和政治自觉。

四是要把政治建设落在不断强化初心使命，努力提高为中央决策服务的能力和水平上。坚持智库姓党，坚持用习近平新时代中国特色社会主义思想指导工作，坚决做到“两个维护”，最后都必须体现在行动上、落实到工作中。具体到发展研究中心，就是要切实地履行好为党中央决策服务的职责使命；具体到中心每个干部职工，就是要切实地履行好推动中心高

端智库建设的岗位职责。我们要以巡视整改为契机，更加自觉地运用习近平新时代中国特色社会主义思想来指导中心工作，更加自觉地做到“两个维护”，更加牢固树立政治机关意识，更加全面地加强中心党的政治建设，把中心真正建设成为“让党中央放心、让人民群众满意”的模范机关，打造成党领导下国内领先、国际一流的高端智库。

王安顺副主任就学习贯彻中共中央办公厅《关于巩固深化“不忘初心、牢记使命”主题教育成果的意见》谈了三点体会。他谈到，开展“不忘初心、牢记使命”主题教育，是习近平总书记在党的十九大报告中作出的重大决策，也是在新中国成立70周年、中华民族伟大复兴进入关键时期，外部环境严峻复杂、风险挑战明显增多的背景下，部署开展的一次十分重要的党内集中教育。对这次主题教育，习近平总书记高度重视，亲自擘画设计、亲自动员部署、亲自领导推动，出席主题教育工作会议、总结大会等一系列重要会议，深入江西、内蒙古等地考察调研，作出一系列重要论述，为全党深入开展好主题教育指明了方向，提供了根本遵循。中心各基层党组织和广大党员干部要深入贯彻落实《意见》精神。一是要深刻认识“不忘初心、牢记使命”主题教育的重大意义。这次主题教育，为我们党统揽“四个伟大”、实现“两个一百年”奋斗目标作了思想上政治上组织上作风上的有力动员，具有重大现实意义和深远历史影响。特别是今年以来，在抗击新冠肺炎疫情伟大斗争当中，各级党组织和广大党员干部听从指挥冲锋在前，英勇奋战，攻坚克难，在大战中践行了初心使命，在大考当中交出了合格的答卷。实践再次证明，以习近平同志为核心的党中央在全党开展主题教育重大决策是完全正确的，成效是经得起检验的。

二是牢记使命，不断推动自我革命。习近平总书记强调，越是长期执政越不能忘记党的初心使命，绝不能丧失自我革命的精神。在进行社会革命的同时不断进行自我革命，是我们党区别于其他政党最显著的标志，也是我们党不断从胜利走向新的胜利的关键所在。作为党中央、国务院的智库，我们必须深刻认识党在长期执政条件下实现自我净化、自我完善、自我革新、自我提高的重要性和紧迫性；必须深刻认识这种自我革命充分彰显了中国共产党的先进性和中国特色社会主义制度的优越性；必须深刻认识进行伟大自我革命的历史必然性，更加自觉地发扬革命精神，保持革命斗志，为奋力夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利贡献智慧力量。

三是要锲而不舍，抓好作风建设。作风体现党的性质，代表党的形象，关系人

心向背，关系党和国家事业的兴衰成败。作风要改到深处，必须坚持见信念、见文化、见习惯，持之以恒地推进正风肃纪，还要胸怀全局，心系群众，保持党同人民群众的血肉联系。作为党中央、国务院的智库，中心居庙堂之高，顶着国务院的金字招牌，在人民群众心中地位分量重，我们的作风状况直接关系到党中央的形象，直接关系到党和政府在人民群众中的形象。我们要进一步坚持问题导向，从实际出发，加强改进基层调查研究，把人民群众的意愿、要求和利益作为决策咨询研究的根本出发点，使我们提的各项政策建议能够真正做到集中民智，体现民意，反映民情，为党中央查实情，出实招，为人民办实事、求实效。

张军扩副主任就再次学习《中国共产党章程》谈了三点收获。一是进一步深化了对学习马克思主义学什么、坚持什么这个根本问题的认识。学习好坚持好运用好马克思主义基本理论，尤其是通过学习运用增强研究本领，是中心每个共产党人的必修课。习近平总书记在多个场合多次强调要加强对马克思主义基本理论的学习，党中央也明确规定学习马克思主义是党员的一项义务。马克思主义诞生在一个半世纪之前，但其基本原理深刻揭示了客观世界特别是人类社会发展一般规律，被历史和实践证明是科学的理论，在当今时代依然有着强大生命力，依然是指导我们共产党人前进的强大思想武器。作为服务党中央决策的智库研究人员，我们要学习和坚持马克思列宁主义的基本原理，结合研究工作不断深化对马克思主义基本原理的认识，切实用以武装头脑、指导实践、推动工作。

二是进一步深化了对我国处于并将长期处于社会主义初级阶段这个基本国情的认识。党章中明确指出，我国正处于并将长期处于社会主义初级阶段。这是在原本经济文化落后的中国建设社会主义现代化不可逾越的历史阶段，需要上百年的时间。作为服务党中央决策的智库研究人员，我们只有深刻理解、清醒认识和正确把握我国处于并将长期处于社会主义初级阶段这一基本国情，才能在政策研究中找到最根本的依据，才能正确看待社会主要矛盾和我们面临的主要任务，才能真正做到从实际出发为党中央出谋划策，我们的政策建议也才能更好地体现发展新要求和人民群众新期盼。

三是进一步明确了下一步做好中心机关党建工作的努力方向。要严格按照党章规定的党的建设五项要求，认真对照巡视整改工作方案，更好地推动中心党建与业务工作深度融合、相互促进。第一，坚持党的基本路线。通过党建引领教育广大研究人员准确把握基本路线的精神要义，增强坚持基本路线不动摇的自觉

性和坚定性。第二，坚持解放思想，实事求是。通过党建引领教育广大研究人员自觉处理好“唯实求真，守正出新”“内部研究无禁区，对外宣传有纪律”等关系，既要守住意识形态底线，也要调查真情况，研究真问题，提出切实可行意见和建议。第三，坚持全心全意为人民服务。通过党建引领教育广大研究人员始终坚持以人民为中心的发展思想，把实现好、维护好、发展好最广大人民群众的根本利益作为研究工作的出发点和落脚点，坚持深入基层，问计于民、问需于民，为党中央多出接地气、得民心的政策建议。第四，坚持民主集中制。通过党建引领教育中心各级基层党组织和广大党员干部用好、用活民主集中制，做到科学决策、民主决策、依法决策。第五，坚持从严管党治党。既要坚持以党章为根本遵循，严肃党内政治生活，严明党的纪律特别是党的政治纪律和政治规矩，又要在制度建设上下功夫，深入推进党风廉政建设和反腐败斗争。

隆国强副主任就重温习近平总书记关于中心智库建设的重要指示批示精神谈了三点认识。第一，高质量服务中央决策，是中心赖以存在和发展的根基。为党中央科学决策提供高质量的智力支撑，需要处理好以下几个关系。一是要处理好政策研究、政策评估与政策解读、国际交流合作这四项职能的关系。始终保持清醒头脑，始终围绕服务中央科学决策这个重心开展工作。二是要处理好决策影响力和社会影响力的关系。在服务好党中央决策咨询需求的同时，尽可能地做好科研成果传播工作，扩大中心研究成果的社会影响力、国际影响力。三是要处理好服务中央决策需求和服务社会咨询需求的关系。在承接社会课题时高度重视选题努力，努力使其成为服务中央决策的有益补充，使两者有机结合、相互促进。第二，高质量服务中央决策，关键要提高为党中央服务的综合研判和战略谋划能力。中心是党领导下的高端智库，综合研判和战略谋划能力是中心的核心能力。切实提高综合研判和战略谋划能力，不仅是履行好职责使命、提高决策咨询能力的内在要求，也关系着推进国家治理体系和治理能力现代化的全局。提高综合研判和战略谋划能力，首先就要提高洞察力、判断力，善于透过复杂现象抓住本质，从纷繁复杂的矛盾中把握住趋势。在准确判断形势的基础上，发挥研究人员的智力优势，紧紧围绕党和政府决策急需的重大课题，围绕全面建成小康社会、全面深化改革、全面推进依法治国的重大任务，开展前瞻性、针对性、储备性政策研究，提出专业化、建设性、切实管用的政策建议，为推进党和国家科学决策、民主决策、依法决策，推进国家治理体系和治理能力现代化贡献更多力量。第三，高质量服务中央

决策，就要建立健全适应现代智库运作规律的体制机制。近年来，中心积极推进高端智库试点工作，在人事、薪酬、科研管理、经费管理、国际交流等体制机制方面做了许多有益探索，并取得了一些积极进展，但是目前体制机制仍不能完全适应智库发展的客观需求，体制机制改革创新的任务仍然十分艰巨。体制机制改革最关键的是人事制度改革，首先要解决人的问题。要吸引并激励那些愿意投身政策研究、有强烈社会责任感的高水平专家，在中心这个平台上为国献良策、为民谋福祉。我们要结合巡视整改工作，从实际情况出发，探索建立符合中心智库发展需要的组织形式和管理方式，为建设国内领先、国际一流的新型高端智库奠定坚实基础。

余斌同志围绕习近平总书记关于智库外交的重要指示批示谈体会，并就中心进一步做好智库外交工作提出三点建议。他谈到，智库是国家软实力的重要组成部分。习近平总书记明确指出，智库外交要提升到国家外交的层面，成为我国国际交流与合作的“第二轨道”。过去几年，中心紧紧围绕服务中央决策、中心高端智库建设和新时代中国特色大国外交，不断开拓和深化国家层面的多双边合作机制，巩固和拓展全球伙伴关系网络，谋划和成立中国国际发展知识中心，围绕共建“一带一路”打造国际交流合作平台和智库网络，探索开展知识援助，在有效开展智库外交中进行了有益探索。当前，国际形势正处于百年未有之大变局，中国特色大国外交进入新时代，为中国特色新型智库外交提供了空前广阔的历史舞台和更高的时代要求。中心进一步做好智库外交工作，一要积极作为，在助力外交中发挥更大作用。顺势而动、主动作为，充分发挥智库在开展公共外交、促进人文交流方面的独特优势，在助力外交中发挥更加重要的作用，成为中国特色大国外交的积极参与者和有力推动者。二要提高专业化水平，讲好新时代中国故事。讲好中国故事，就要回归内在的历史逻辑，回归特殊的国情世情，回归普适的科学理性，回归客观的基本事实。既讲清楚是什么又要讲清楚为什么，既要讲清楚干了什么又要讲清楚怎么办，运用具体事例、翔实数据、具体细节说话。三要努力探索，建立智库外交新模式。智库外交特别是对外智力援助项目管理，有其特殊性。中心应高度重视、积极创新，探索建立符合智库外交的组织形式和管理方式。

中心人事局局长张辉，机关党委常务副书记、机关纪委书记华革新同志结合部门工作作了交流发言，中央纪委国家监委驻国办纪检监察组三室主任杜红兵，机关党委委员和机关纪委委员、中心内设机构和直属单位党政主要负责同志参加学习。