仅供内部参考，请勿外传

10 月市场或相对平淡，继续震荡整理

——2026 年 10 月 A 股策略

相关研究：

1. 《20260427湘财证券-策略研究-5月市场或继续震荡上行》 2026.04.27
2. 《20260525湘财证券-策略研究-6月市场或保持宽幅震荡格局》 2026.05.25
3. 《20260624湘财证券-策略研究-7月市场或继续震荡整理》 2026.06.24

分析师： 仇华
证书编号： S0500519120001
Tel： (8621) 50295323
Email： qh3062@xcsc.com
地址： 上海市浦东新区银城路88号中国人寿金融中心10楼

核心要点：

❑ 2026 年 10 月三维度将继续呈现为：宏观强、市场弱、基本面强

我们判断 7 月政治局会议后，前期政策加速落地的效果会集中在 9 月宏观数据体现，维持湘财三维度模型保持“宏↑市↓基↑”格局。

宏观面上，一是随着美联储 9 月加息政策正式实施，以及日本、欧洲央行 9 月也相继加息，全球流动性收紧趋势进一步强化；二是我国货币政策强调“以我为主”，目前宽松的货币政策，短期不会出现大幅调整；三是 8 月宏观数据陆续公布，总体处于转强过程中，预期助力三季度 GDP 同比增速反弹。

市场面上，中东冲突在 3 月份升级后，全球资本市场风险偏好下降，市场面由强走弱；五月下旬至 7 月市场再次走弱，整体走势与 3 月份类似，内在原因则是中东冲突的再次爆发与国内经济走弱的叠加。我们判断 A 股市场在 7 月大幅下滑的基础上，近期走出复杂的二次探底结构，市场动能有所减弱，10 月份或维持震荡态势。

基本面，工业企业利润 2026 年前 7 个月总体较强，8 月 PPI 有所反弹，预计将继续支撑 8 月的工业企业利润的上行。

❑ 2026 年 10 月，市场或继续呈现震荡整理格局

从上证指数、深证成指、创业板指和万得全 A 在 2017-2025 年度的 10 月份历史数据来看，除 2018 年出现较大跌幅外，其他年份的 10 月行情多数处于窄幅震荡格局，总体涨跌幅度不大。从 2017 年至 2025 年期间年度内月度涨跌排名状况来看，10 月份只有在 2018 年出现跌幅最大，其他时间相对平淡。

❑ 投资建议

长维度来看，2026 年是“十五五”开局年份，我国将继续维持积极财政政策和适度宽松的货币政策，为 2026 年国内经济稳健运行、A 股市场保持“慢牛”态势提供重要支撑。

短维度来看，国际方面，随着美联储 9 月加息落地，全球流动趋向收紧；而中东冲突虽然烈度下降，但扩散趋势明显，将延长国际油价在高位持续时间；国内方面，地产下行、居民消费意愿偏弱、固定资产投资持续负增长，内需修复力度弱于外需。预期 10 月份三维度模型继续保持“强弱强”格局，A 股 10 月份将继续维持震荡整理态势。我们建议继续关注红利相关防守板块，同时密切跟踪具备基本面支撑的 AI 相关细分领域，待估值调整充分后增配。

❑ 风险提示

国际方面：从长周期视角判断，中美竞争依然会持续；地缘冲突方面，俄乌战争、中东冲突，对全球的影响不确定性较大。

国内方面：中美在贸易领域冲突暂缓，但存在受其他因素影响被中断的风险；我国房地产领域的投资进一步下滑，将继续拖累固定资产投资增速；我国宏观杠杆率已连续 5 个季度突破 300%，制约了短期政策持续宽松的空间。

仅供内部参考，请勿外传

1 三维模型在 2026 年 10 月状况

我们的策略三维度模型借鉴了中国传统周期理论，将影响市场的各种因素分为宏观面、市场面、基本面三类，通过归纳三类因素的共性特征，结合资本市场的周期性规律，推演市场投资方向。宏观面，除分析国际、国内宏观因素外，还综合 PMI、PPI 与 CPI 剪刀差、10 年期国债收益率指标，构建宏观短周期综合指数；市场面，主要结合 A 股市场走势，分析直接影响市场的资金流动、估值等因素；基本面，除分析产业生命周期外，也参考工业企业利润等反应经济基本状况的指标。

现阶段，我们判断 2026 年 7 月政治局会议后，前期政策加速落地的效果会集中在 9 月宏观数据体现，维持湘财三维度模型保持“宏↑市↓基↑”格局。

宏观面上，一是随着美联储 9 月加息政策正式实施，以及日本、欧洲央行 9 月也相继加息，全球流动性收紧趋势进一步强化；二是我国货币政策强调“以我为主”，目前宽松的货币政策，短期不会出现大幅调整；三是 8 月宏观数据陆续公布，总体处于转强过程中，预期助力三季度 GDP 同比增速反弹。

表 1 三维度模型不同阶段对应的市场特征归纳

三维度状态	市场意义	应对原则	传统配置方向	风险控制	备注
宏↑市↑基↑	黄金共振大牛市	重仓配置 全面进攻	顺周期行业、高景气赛道、 核心资产	适度分散，长期持有， 放大收益	
宏↑市↑基↓	政策流动性牛市	中高仓位 政策主题	政策支持行业、金融地产、 题材主线	紧盯流动性拐点， 防范政策退出风险	
宏↑市↓基↑	盈利防御慢牛	中仓位 坚守价值	消费、医药、 低估值蓝筹	聚焦盈利确定性， 规避高波动题材	不稳定
宏↑市↓基↓	政策托底磨底市	低仓位 谨慎布局	防御型蓝筹、高股息标的， 轻仓试错	严控仓位，分批布局， 不盲目抄底	
宏↓市↑基↑	成长独立赛道牛	中仓位 聚焦赛道	高景气成长赛道、 细分行业龙头	规避宏观敏感板块， 聚焦赛道阿尔法	少见
宏↓市↓基↑	盈利独立防御市	中低仓位 聚焦绩优	绩优白马、盈利确定性龙头 、防御性成长	忽略宏观波动， 坚守盈利主线，控制回撤	
宏↓市↑基↓	题材炒作震荡市	中低仓位 快进快出	短期热点题材、 小盘弹性标的	快进快出，严格止损， 不恋战持仓	少见
宏↓市↓基↓	系统性恐慌熊市	空仓防御 现金为王	现金、货币基金、 逆回购	绝对防御，空仓观望， 等待市场拐点信号	

资料来源：三维度模型框架参见《20221226 湘财证券-2023 年度 A 股策略：等待短周期拐点，看大安全、疫后恢复与产业升级》深度报告、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

就美联储 9 月加息，一方面反应了美国经济韧性强，且通胀粘性高。9 月加息，直接影响是抬升全球无风险利率，压制成长估值。但科技板块未来走势，除受分母端的加息负面影响外，还取决于分子端的科技板块盈利能力的影响，最终估值状况将取决于盈利能力和加息的综合作用。

而 8 月宏观数据总体处于转强过程中，但反弹力道不强，目前宏观短周期也呈现见顶迹象。

图 1 我国宏观短周期状况（截至：2026 年 8 月）



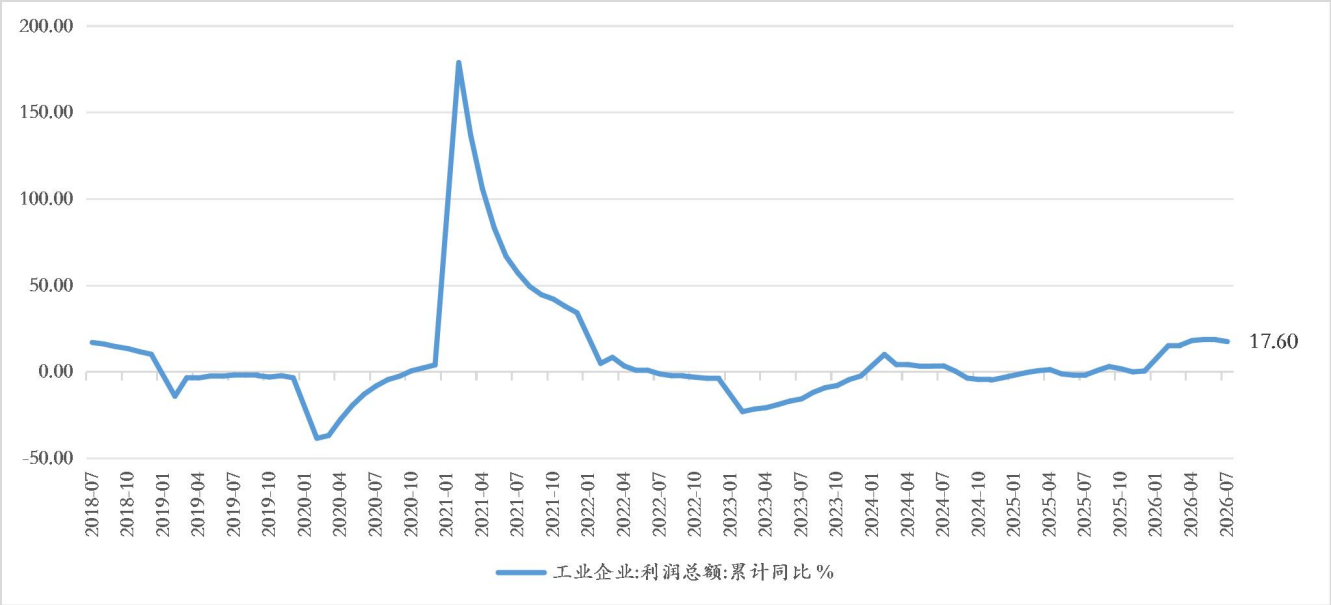
资料来源：Wind、湘财证券研究所

市场面上，中东冲突在 3 月份升级后，全球资本市场风险偏好下降，市场面由强走弱；五月下旬至 7 月市场再次走弱，整体走势与 3 月份类似，内在原因则是中东冲突的再次爆发与国内经济走弱的叠加。我们判断 A 股市场在 7 月大幅下滑的基础上，近期走出复杂的二次探底结构，市场动能有所减弱，10 月份或维持震荡态势。

基本面，工业企业利润 2026 年前 7 个月总体较强，8 月 PPI 有所反弹，预计将继续支撑 8 月的工业企业利润的上行。

仅供内部参考，请勿外传

图 2 我国工业企业利润同比状况（截至：2026 年 7 月）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 2 我国宏观数据近期状况（截至：2026 年 9 月 20 日）

指标名称	2020Y	2021Y	2022Y	2023Y	2024Q1	2024H1	2024Q3	2024Y	2025Q1	2025H1	2025Q3	2025Y（E）	2026Q1	2026H1	2026实际	2026Y（E）
GDP:不变价:累计同比	2.20	8.40	3.00	5.20	5.30	5.00	4.80	5.00	5.40	5.30	5.20	5.00	5.00	4.70	4.70	4.60
工业增加值:累计同比	2.80	9.60	3.60	4.60	6.10	6.00	5.80	5.80	6.50	6.40	6.20	5.90	6.10	5.40	5.30	5.40
固定资产投资完成额:累计同比	2.90	4.90	5.10	3.00	4.50	3.90	3.40	3.20	4.20	2.80	-0.50	-3.80	1.70	-5.70	-7.20	-5.00
房地产开发投资完成额:累计同比	7.00	4.40	-10.00	-9.60	-9.50	-10.10	-10.10	-10.60	-9.90	-11.20	-13.90	-17.20	-11.20	-18.00	-19.90	-18.00
基础设施建设投资:累计同比	3.40	0.20	11.52	8.24	8.75	7.70	9.26	9.19	11.50	8.90	3.34	-1.48	8.90	-2.41	-5.37	-3.00
基础设施建设投资(不含电力):累计同比	0.90	0.40	9.40	5.90	6.50	5.40	4.10	4.40	5.80	4.60	1.10	-2.20				
制造业:累计同比	-2.20	13.50	9.10	6.50	9.90	9.50	9.20	9.20	9.10	7.50	4.00	0.60	4.10	-1.20	-2.30	-1.50
社会消费品零售总额:累计同比	-3.90	12.50	-0.20	7.20	4.70	3.70	3.30	3.50	4.60	5.00	4.50	3.70	2.40	1.30	1.10	1.20
出口:累计同比	3.62	29.62	7.00	-4.66	1.50	3.50	4.30	5.90	5.70	5.90	6.10	5.50	5.40	17.60	19.30	18.00
进口:累计同比	-0.60	30.05	1.10	-5.53	1.60	2.10	2.20	1.10	-5.80	-2.70	-0.20	0.50	0.60	22.10	22.00	20.00
CPI:累计同比	2.50	0.90	2.00	0.20	0.00	0.10	0.30	0.20	-0.10	-0.10	-0.10	0.00	0.40	1.00	0.90	1.00
PPI:累计同比	-1.80	8.10	4.10	-3.00	-2.70	-2.20	-2.08	-2.20	-2.30	-2.80	-2.80	-2.60	0.00	1.50	2.00	2.20
城镇调查失业率	5.20	5.10	5.50	5.10	5.10	5.20	5.10	5.10	5.20	5.00	5.20	5.10	5.20	5.00	5.30	5.20
M2:同比	10.10	9.00	11.80	9.70	8.30	6.20	6.80	7.30	7.00	8.30	8.40	8.50	9.20	8.00	7.50	7.60
公共财政支出：累计同比	2.80	0.30	6.10	5.40	2.90	2.00	2.00	3.60	4.20	3.60	3.10	1.00	4.50	1.50	1.20	1.50
人均可支配收入：累计同比	2.10	8.10	2.90	6.10	6.20	5.30	4.90	5.10	5.60	5.40	5.20	5.00	4.00	4.20	4.20	4.30
服务业生产指数：累计同比	0.00	13.10	-0.10	8.10	5.50	4.90	5.00	5.20	5.80	5.90	5.90	5.50	5.10	4.80	4.70	5.00
社会融资规模存量:同比	13.30	10.30	9.60	9.50	8.70	8.10	8.00	8.00	8.40	8.90	8.70	8.30	7.90	7.40	7.20	7.10

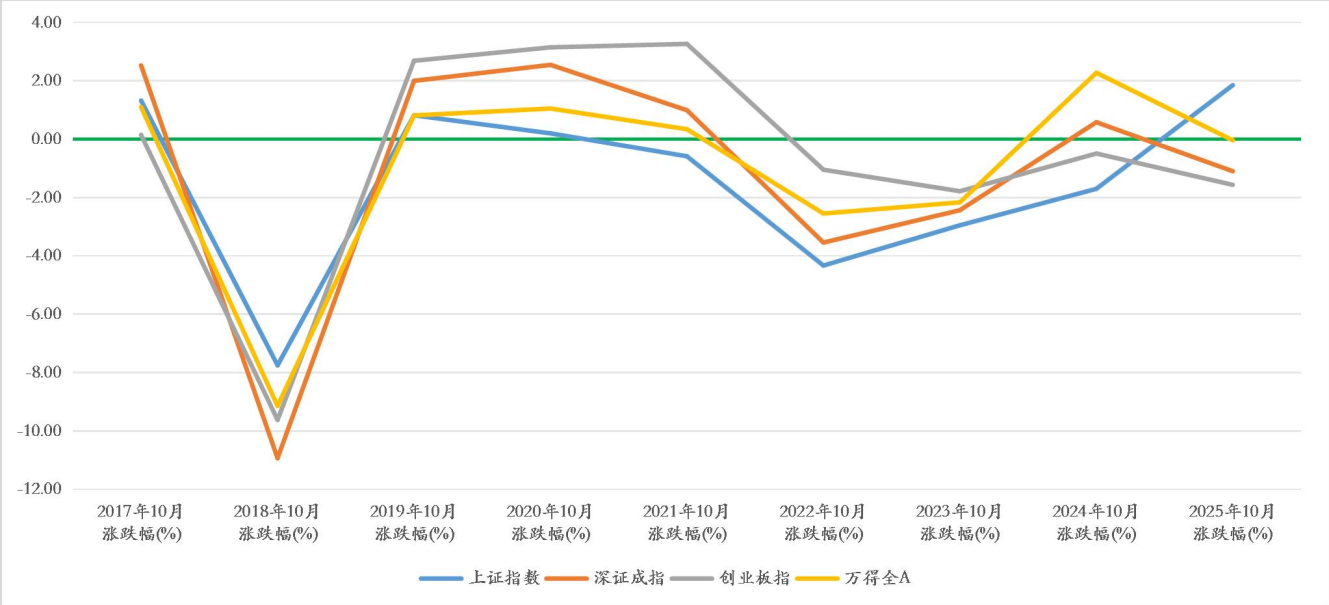
资料来源：Wind、湘财证券研究所

2 展望 2026 年 10 月 A 股市场投资机会

随着 2026 年 9 月行情逐步进入尾声，2026 年 10 月行情该如何演绎，成为策略研究的重要关注点。

仅供内部参考，请勿外传

图 3 A 股主要指数 2017-2025 年度 10 月份涨跌状况



资料来源：Wind、湘财证券研究所

从上证指数、深证成指、创业板指和万得全 A 在 2017-2025 年度的 10 月份历史数据来看，除 2018 年出现较大跌幅外，其他年份的 10 月行情多数处于窄幅震荡格局，总体涨跌幅度不大。从 2017 年至 2025 年期间年度内月度涨跌排名状况来看，10 月份只有在 2018 年出现跌幅最大，其他时间相对平淡。

表 3 上证指数 2017 年至 2025 年月度涨跌幅状况

000001.SH	2017年月度涨跌幅(%)	2018年月度涨跌幅(%)	2019年月度涨跌幅(%)	2020年月度涨跌幅(%)	2021年月度涨跌幅(%)	2022年月度涨跌幅(%)	2023年月度涨跌幅(%)	2024年月度涨跌幅(%)	2025年月度涨跌幅(%)
1月	1.79	5.25	3.64	-2.41	0.29	-7.65	5.39	-6.27	-3.02
2月	2.61	-6.36	13.79	-3.23	0.75	3.00	0.74	8.13	2.16
3月	-0.59	-2.78	5.09	-4.51	-1.91	-6.07	-0.21	0.86	0.45
4月	-2.11	-2.73	-0.40	3.99	0.14	-6.31	1.54	2.09	-1.70
5月	-1.19	0.43	-5.84	-0.27	4.89	4.57	-3.57	-0.58	2.09
6月	2.41	-8.01	2.77	4.64	-0.67	6.66	-0.08	-3.87	2.90
7月	2.52	1.02	-1.56	10.90	-5.40	-4.28	2.78	-0.97	3.74
8月	2.68	-5.25	-1.58	2.59	4.31	-1.57	-5.20	-3.28	7.97
9月	-0.35	3.53	0.66	-5.23	0.68	-5.55	-0.30	17.39	0.64
10月	1.33	-7.75	0.82	0.20	-0.58	-4.33	-2.95	-1.70	1.85
11月	-2.24	-0.56	-1.95	5.19	0.47	8.91	0.36	1.42	-1.67
12月	-0.30	-3.64	6.20	2.40	2.13	-1.97	-1.81	0.76	2.06

资料来源：Wind、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

表 4 深圳成指 2017 年至 2025 年月度涨跌幅状况

399001.SZ	2017年月度涨跌幅(%)	2018年月度涨跌幅(%)	2019年月度涨跌幅(%)	2020年月度涨跌幅(%)	2021年月度涨跌幅(%)	2022年月度涨跌幅(%)	2023年月度涨跌幅(%)	2024年月度涨跌幅(%)	2025年月度涨跌幅(%)
1月	-1.23	1.08	3.31	2.41	2.43	-10.29	8.94	-13.77	-2.48
2月	3.38	-2.97	20.76	2.80	-2.12	0.96	-1.81	10.16	4.48
3月	0.36	0.37	9.69	-9.28	-5.02	-9.94	-0.49	0.75	-1.01
4月	-1.86	-5.01	-2.35	7.62	4.79	-9.05	-3.31	1.98	-5.75
5月	-3.61	-0.28	-7.77	0.23	3.86	4.59	-4.80	-2.32	1.42
6月	6.74	-8.90	2.86	11.60	1.10	11.87	2.16	-5.51	4.23
7月	-0.23	-2.14	1.62	13.72	-4.54	-4.88	1.43	-1.07	5.20
8月	2.97	-7.77	0.42	0.88	-1.00	-3.68	-6.85	-4.63	15.32
9月	2.50	-0.76	0.86	-6.18	-0.14	-8.78	-2.96	26.13	6.54
10月	2.53	-10.93	2.00	2.55	0.99	-3.54	-2.43	0.58	-1.10
11月	-3.73	2.66	-0.55	3.28	2.38	6.84	-1.39	0.19	-2.95
12月	0.88	-5.75	8.86	5.86	0.42	-0.83	-2.08	-1.86	4.17

资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 5 创业板指 2017 年至 2025 年月度涨跌幅状况

399006.SZ	2017年月度涨跌幅(%)	2018年月度涨跌幅(%)	2019年月度涨跌幅(%)	2020年月度涨跌幅(%)	2021年月度涨跌幅(%)	2022年月度涨跌幅(%)	2023年月度涨跌幅(%)	2024年月度涨跌幅(%)	2025年月度涨跌幅(%)
1月	-3.86	-1.00	-1.80	7.21	5.48	-12.45	9.97	-16.81	-3.63
2月	2.17	1.07	25.06	7.46	-6.86	-0.95	-5.88	11.16	5.16
3月	-1.03	8.37	10.28	-9.64	-5.34	-7.70	-1.22	0.62	-3.07
4月	-2.97	-4.99	-4.12	10.55	12.07	-12.80	-3.12	2.21	-7.40
5月	-4.70	-3.43	-8.63	0.83	7.04	3.71	-5.65	-2.87	2.32
6月	3.08	-7.86	1.88	16.85	5.08	16.86	0.98	-6.74	8.02
7月	-4.50	-2.83	3.90	14.65	-1.06	-4.99	0.98	0.28	8.14
8月	6.51	-8.07	2.58	-2.40	-6.57	-3.75	-6.00	-6.38	24.13
9月	0.95	-1.66	1.03	-5.63	0.95	-10.95	-4.69	37.62	12.04
10月	0.15	-9.62	2.69	3.15	3.27	-1.04	-1.78	-0.49	-1.56
11月	-5.32	4.22	-0.38	-0.90	4.33	3.54	-2.32	2.75	-4.23
12月	-1.00	-5.93	8.00	12.70	-4.95	0.06	-1.62	-3.71	4.93

资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 6 万得全 A2017 年至 2025 年月度涨跌幅状况

881001.WI	2017年月度涨跌幅(%)	2018年月度涨跌幅(%)	2019年月度涨跌幅(%)	2020年月度涨跌幅(%)	2021年月度涨跌幅(%)	2022年月度涨跌幅(%)	2023年月度涨跌幅(%)	2024年月度涨跌幅(%)	2025年月度涨跌幅(%)
1月	-0.25	1.80	2.73	-0.25	-0.10	-9.46	7.38	-12.59	-2.32
2月	3.16	-4.85	17.84	-0.03	-0.01	2.81	-0.02	6.67	4.74
3月	-0.58	-0.10	7.98	-6.53	-3.14	-7.52	-0.83	1.35	-0.40
4月	-2.94	-3.72	-1.44	5.23	2.21	-9.51	-1.44	1.02	-3.15
5月	-2.84	-0.06	-6.38	0.58	5.14	5.90	-3.31	-1.21	2.39
6月	4.80	-8.33	3.37	8.41	1.42	9.68	1.58	-5.13	4.74
7月	1.61	0.30	-0.11	13.06	-3.10	-2.67	2.47	0.27	4.75
8月	3.05	-6.36	-0.74	1.97	3.22	-2.86	-5.61	-3.97	10.93
9月	1.28	1.35	0.77	-5.97	-1.03	-7.57	-1.09	22.21	2.80
10月	1.11	-9.14	0.82	1.05	0.34	-2.55	-2.16	2.28	-0.04
11月	-2.95	2.12	-1.51	3.98	3.14	7.86	0.35	1.34	-2.22
12月	-0.27	-4.84	7.55	3.11	1.04	-2.12	-2.05	-1.96	3.30

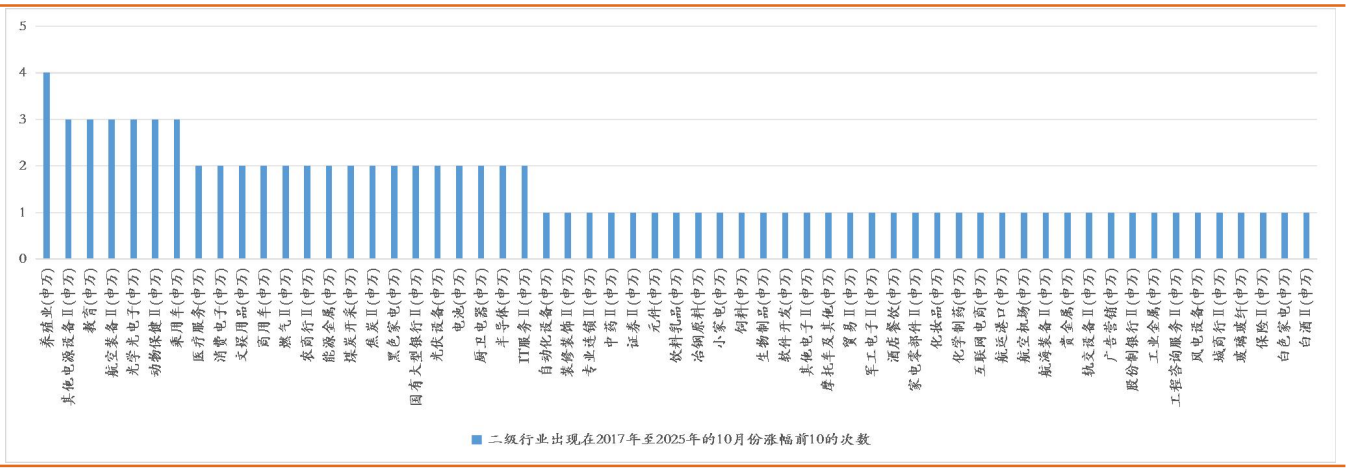
资料来源：Wind、湘财证券研究所

从 2017 年-2025 年 10 月份涨幅居前的申万二级行业来看，养殖业出现 4 次是次数最多的行业；出现 3 次的有 6 个行业，分别是：其他电源设备Ⅱ、教育、航空装备Ⅱ、光学光电子、动物保健Ⅱ、乘用车；出现 2 次的行业有

仅供内部参考，请勿外传

16 个。深入分析显示，此前 10 月出现最多的养殖业，已在 9 月份经历过一轮上涨，2026 年 10 月进一步上行的概率不大；出现三次的行业中，乘用车等汽车相关领域，是 2026 年相对疲弱板块，由于其基本面并没有大的改善，预计 10 月依然难有起色。比较而言，剩余的其他电源设备Ⅱ、教育、航空装备Ⅱ、光学光电子、动物保健Ⅱ等行业有望在 10 月份再次有所表现，这些行业总体属于中下游，或指引市场重心向中下游转移。

图 4 二级行业出现在 2017 年至 2025 年的 10 月份涨幅前 10 的次数

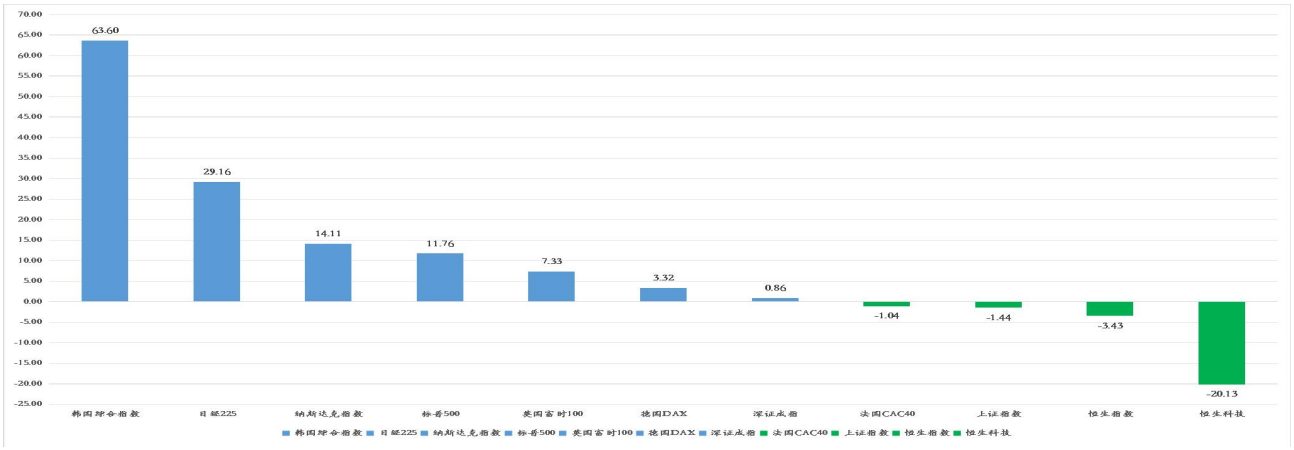


资料来源：Wind、湘财证券研究所

3 港股 10 月或保持偏弱的震荡上行态势

2026 年以来，港股整体涨幅在全球主要国家或地区权益市场中处于偏弱状态。据 Wind 数据，截至 2026 年 9 月 18 日，恒生指数累计下跌 3.43%，恒生科技指数下跌 20.13%，总体弱于我们比较的其他资本市场。值得注意的是，上证指数(-1.44%)，深证成指(0.86%)也都显著弱于韩国综合指数(63.60%)、日经 225 指数（29.16%）。

图 5 2026 年以来全球主要国家或地区权益市场涨跌幅状况（单位：%；截至：2026 年 9 月 18 日）



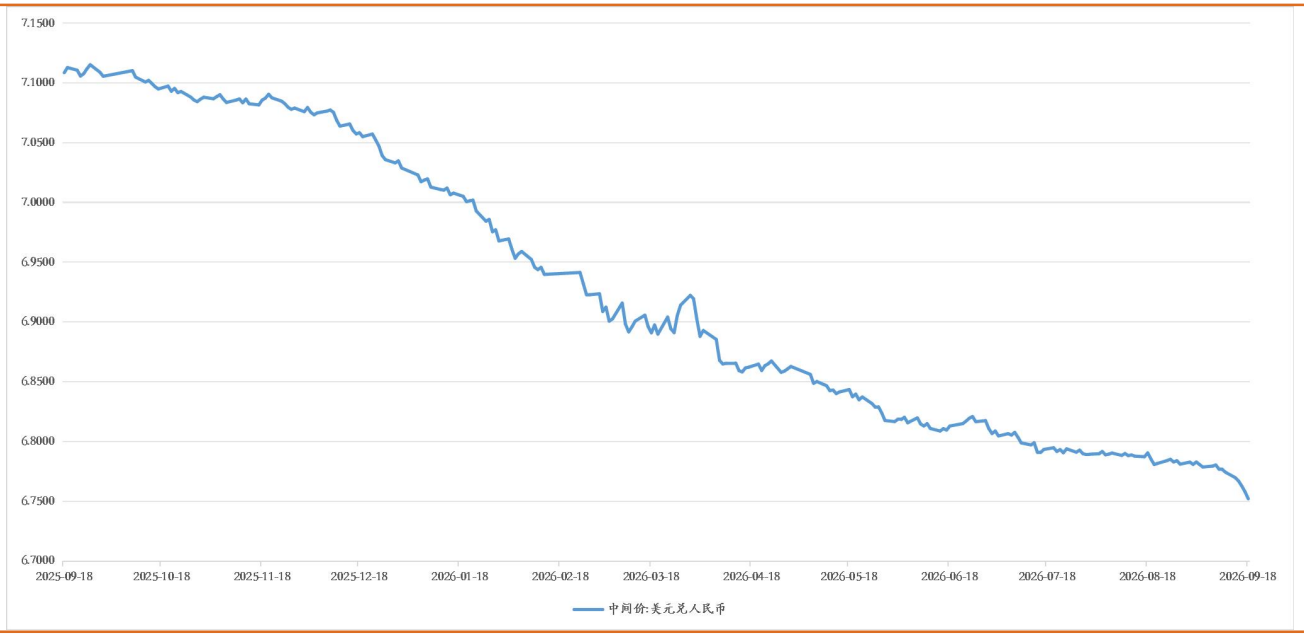
资料来源：Wind、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

就 2026 年 10 月而言，我们预计港股市场将保持偏弱的震荡态势，总体涨幅依然明显弱于美股以及日本和韩国股市。

主要理由是，一方面，随着美联储 9 月加息落地，香港已跟随加息，直接影响港股流动性；另一方面，全球流动性收紧，或推升美元，打断此前的人民币升值过程，中国资产或转向贬值预期，对国际资金的吸引力下降。

图 6 近期人民币兑美元中间价状况（截至：2026 年 9 月 18 日）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

4 投资建议

长维度来看，2026 年是“十五五”开局年份，我国将继续维持积极财政政策和适度宽松的货币政策，为 2026 年国内经济稳健运行、A 股市场保持“慢牛”态势提供重要支撑。

短维度来看，国际方面，随着美联储 9 月加息落地，全球流动趋向收紧；而中东冲突虽然烈度下降，但扩散趋势明显，将延长国际油价在高位持续时间；国内方面，地产下行、居民消费意愿偏弱、固定资产投资持续负增长，内需修复力度弱于外需。预期 10 月份三维度模型继续保持“强弱强”格局，A 股 10 月份将继续维持震荡整理态势。我们建议继续关注红利相关防守板块，同时密切跟踪具备基本面支撑的 AI 相关细分领域，待估值调整充分后增配。

仅供内部参考，请勿外传

5 风险提示

国际方面：从长周期视角判断，中美竞争依然会持续；地缘冲突方面，俄乌战争、中东冲突，对全球的影响不确定性较大。

国内方面：中美在贸易领域冲突暂缓，但存在受其他因素影响被中断的风险；我国房地产领域的投资进一步下滑，将继续拖累固定资产投资增速；我国宏观杠杆率已连续5个季度突破300%，制约了短期政策持续宽松的空间。

仅供内部参考，请勿外传

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

买入： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性： 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不作任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。