

# 官方媒体连续抨击“做空” 严防金融创新放大风险



自言股市

在消息面上,官方媒体连续抨击“做空”,新华社23日凌晨发表题为《中国经济转型检验全球投资者智慧、勇气》的英文评论文章称,肆意投机和恶意做空将面临巨大损失,甚至法律严惩。24日,新华社再发文严厉警告索罗斯们,《做空人民币死路一条》。那些急切砸盘套利的投机者和恶意做空者,却面临更高交易成本乃至严重的法律后果;须知,一个具有坚强变革

意志和纠错韧性的转型中大国,所拥有的雄厚资源和政策弹药,使其足以掌控局面。25日,人民日报海外版发文称,《做空中国者终将败于市场》。人民日报采访的专家表示“想成功做空中国无疑是可笑的。”26日,人民日报海外版头版刊文:《向中国货币宣战?“呵呵”》。换个角度看,索罗斯向亚洲货币“宣战”,还为中国创造了深化东亚财金合作乃至“一带一路”财金合作的机遇。索罗斯对人民币和港元的挑战不可能成功——对此,无须怀疑。26日,李克强总理谈国际中国时表示,近一段时间以来,国际上屡现“唱空”中国经济的声音,有的甚至说是中国经济放缓影响了全球经济,这是哪家的道理?28日,人民日报刊文:《“看空”中国毫无依据》。近几年,尽管经济下行压力较大,但我们没有超

发货币,没有搞大规模强刺激,主要依靠改革增强经济活力,既稳定了经济,也为下一步调控留下了空间。中国宏观调控政策工具箱里的工具还有不少,一旦经济出现滑出合理区间的可能,我们将有足够的力量来应对,中国经济绝不会出现“硬着陆”。这位署名何振华的作者在最后写道,索罗斯先生有句名言:“世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富,做法就是认清其假象,投入其中,然后在假象被公众认识之前退出游戏。”现在,一些怀揣这样或那样目的的人,又开始编造一出“假象和谎言的连续剧”。殊不知,“青山遮不住,毕竟东流去”。中国这个拉动全球经济增长的“火车头”,见或不见,就在那里。如习近平主席所言,中国将始终做全球发展的贡献者,欢迎各国搭乘中国发展

“顺风车”,一起来实现共同发展。28日午间又传来重磅消息,《银监会:要审慎开展金融产品创新 严防金融风险》,严防金融创新隐匿、转嫁和放大风险。经济下行持续,银行业风险暴露加剧,2016年对于银行业监管者而言,责任与压力并重。近日监管高层表示,监管职能部门要尽快研究,并出台防范化解金融风险、守住风险底线的指导意见。在技术分析层面上看,周三在沪指下破2638点之后开始绝地反击,乱市看妖,妖股中毅达,扮演了反弹急先锋的角色,两点左右强势封住涨停,稳住了市场人气,并带动了主动性买盘入场抄底。周四10:11,中毅达果断再封涨停,但是,在盘中涨停板有多次被打开。妖股到底是妖股。对于大盘的反弹主要源自于超跌后的技术性修

复。一个月快速回落1000点,跌得实在太猛了,总要反抽一下的吧。但是在周四尾盘股指再度杀跌,沪指报收在2655点,跌幅近3%,逼近周三最低点2638点。目前,沪指2800点防御战已经告破,现在构筑2500点至2600点防线。未来股指沿何种趋势走?这不仅要从技术分析的角度考察,还需要从基本面、政策面的角度来看,以及制度性修复的程度去考量。因为股灾之后应该亡羊补牢,而不是牢未补好,就把羊群赶进来。羊照样会走失,只有扎好篱笆才能一劳永逸。而扎好篱笆的过程就是股市制度性修复的过程。面对“一个具有坚强变革意志和纠错韧性的转型中大国”,作为一个中国人,我们期望中国尽快走出低谷,迎来繁荣发展的新经济。(主持 余自言)

## 周五股市猜想

### 大势猜想:预计市场近期仍将维持弱势震荡走势

具体理由:周四沪深两市延续震荡下行的态势。从即时资金流向数据来看,沪市主力资金流出,净流出21亿元左右,资金流持续流出,后市或延续弱势震荡。

尽管周三大盘能绝地反击重回2700点,但由于短期股指跳水过于激烈,周四A股也

浮现出了四大跳水“后遗症”来:首先,量能极为低迷,周四全天成交萎靡,成交量持续缩量,估计周四会出现新的地量,这说明频频跳水后市场人气已进入冰点;其次,两市热点全无,涨停股大幅减少,没领涨板块的行情就一潭死水;再次,跌停潮持续不减、个

股筹码十分不稳定,说明市场恐慌情绪仍未消除,严重阻碍股指反弹;最后,技术上大盘杀跌趋势过于猛烈,短期必然难于扭转,加大了市场企稳难度。因此认为在这四大跳水后遗症阻碍下,大盘反弹之路将充满荆棘与坎坷,投资者在如此行情下抄底与补仓都须

谨慎为宜。整体来看,由于上方套牢盘巨大,致使上行压力巨大,因此预计市场近期仍将维持震荡走势,以吸引五日线的靠近后,再做市场的选择。

应对策略:对于投资者而言,宜维持低仓位操作,以高抛低吸为主,静待市场方向的选择!

### 资金猜想:央行大额释放流动性

原因描述:1月26日,中国人民银行在公开市场进行了4400亿元逆回购操作,其中包括28天期3600亿元逆回购和7天期800亿元逆回购操作,总投放量超过了上周的4000亿元,其中,28天品种创下近3年最大单日投放纪录。

考虑到当日有800亿元逆回购以及上周操作的1500亿元短期流动性调节工具(SLO)同时到期,央行相当于向市场净投放2100亿元。

最近一段时间,央行通过逆回购、SLO、MLF等方式对银行系统注入流动性,并引导市

场利率下行。从公开数据统计可知,1月15日至1月26日,央行向市场释放流动性已达19825亿元,接近两万亿元。央行释放如此多的流动性对于A股无疑是较大的利好,可以缓解春节前资金供给的紧张程度。

应对策略:央行释放大量流动性可以缓解春节前资金供给的紧张程度,有利于股指的企稳,不过当前市场仍处于下跌趋势之中,投资者需保持谨慎!

## 短期降准预期降温 债券牛市拐点或提前到来

自1月中旬以来,期债价格就表现为承压振荡,较前期高点回落0.4%—0.5%,其中10年期国债期货跌幅较大。利率期限结构也相应陡峭化,10年期与1年期国债利差由低点的44个基点反弹至55个基点左右。从央行近期采取的货币工具来看,短期降准可能不断降低。虽然春节前夕流动性季节性紧张可能仍存,但整体来看风险不大。与此同时,内外盘股市的大幅波动使得权益类市场避险情绪整体抬升,VIX指数持续维持在20以上的高位。

因此,在现券收益率跌幅暂时受限和避险情绪波动之下,期债市场短期将继续呈现振荡格局。从时间点来看,当前谈论债牛结束仍偏早。但需注意的是,由于持续未见央行降准降息的动作,市场情绪和流动性的变化会导致债市拐点提前。



### 短期降准预期不断降温

继上周央行过万亿元净投放的大动作之后,本周二央行再度净投放3600亿元逆回购来平稳市场资金。周三,2周、1月、3月Shibor利率水平仍在上涨,但其余期限利率水平纷纷下跌,银行间回购利率和交易所回购利率也出现回

落,维稳效果明显。因此,虽然春节前夕市场资金仍有季节性收紧可能,但在央行频繁公开市场操作的引导下,资金利率水平将整体呈现平稳,央行降准预期将持续降温。

离岸市场方面,Hibor资金利率水平随着人民币的稳

定也逐渐回落。27日,隔夜离岸人民币Hibor利率水平为1.0945%,较前一日下跌5个基点。CNH和CNY汇差也稳定在300个基点左右。不过从中长期来看,由于美联储加息预期的存在,人民币兑美元汇率仍存在贬值压力。目前市

场对于6月之后第二次加息的预期较高,预计上半年人民币汇率将表现相对平稳。虽然短期央行降准预期降温,但稳增长政策仍将继续助力经济企稳。我们认为,债券牛市格局尚未结束,后市需重点关注后期政策工具和节奏的变化。

### 关注美联储加息节奏

近期国内外股票市场纷纷承压回落,虽然近两日欧美股市有所反弹,但市场避险情绪仍居高位。近期美国、德国债券收益率持续走低,资金风险偏好持续下降。在国际股市下跌和流动性风险预期之下,国内A股市场成交额也持续下降。春节临近,资金热情将继续下降。短期来看,在国

际市场波动增加和流动性风险隐忧之下,权益类市场避险情绪短期将继续存在。从近期现券一级市场中标倍数的良好表现也可见一斑。

本周四凌晨美联储将发布声明,需要重点关注其对加息节奏是否产生调整预期。最新数据显示,投资者认为美联储6月加息的概率下降,预

计9月之后第二次加息概率才会上升。

截至周三收盘,在接近两周的调整之后,国债期货价格已经靠近60日均线。基于经济下行压力依然存在和宽松预期依旧的大背景,债牛格局不会轻易结束。但随着现券收益率下跌空间的收窄,市场将更偏向结构性机会。短期

在流动性风险和避险情绪波动之下,期债市场将继续呈现振荡格局。近期需重点关注央行货币政策工具的变化和美联储加息节奏预期。如果市场风险偏好有回暖迹象,那么期债市场将因避险需求下降继续承压。

## 宁波市官员建议 申建宁波舟山自由港 4股或受益

宁波港近日发布了发行股份购买资产预案,至此揭开了宁波港整合舟山港方案。在“1+1>2”的整合效应下,宁波离“港口经济圈”的梦想又向前迈进了一步。不过,在业内人士看来,要打造港口经济圈,宁波舟山应共同申建宁波舟山自由港。

宁波市发改委副巡视员、宁波市海经办副主任陈飞龙28日表示,建议宁波舟山应共同申建宁波舟山自由港,“如能带上‘自由港’的帽子,宁波舟山港完全有条件有能力成为全要素型的港口经济圈。”

相关股有望受益,关注宁波港、宁波海运、金鹰股份、\*ST中昌等。

## 全球首个船舶无线 充电设计概念出台 4股或受益

日前,世界著名的瓦锡兰集团(船舶动力供应商)和Cavotec签署协议共同研发全球首个“感应充电和自动系泊”的船舶设计概念。

瓦锡兰已经开发了一个基于感应力转换的无线充电系统,此次Cavotec将为多种船型提供自动系泊系统,以及岸电系统。通过两家公司优势和专业的结合,一个集成无线充电系泊的概念将运用到瓦锡兰的船舶设计当中。新项目的集成系统将能够转移超过1兆瓦的电能,这相当于给电动汽车充电的300倍。

近年来,无线充电功能已应用于电动汽车、公交车和火车,瓦锡兰和Cavotec的合作将使其在船舶的运用成为可能。

相关无线充电概念股有望受益,关注硕贝德、立讯精密、得润电子、深桑达A等。

(据同花顺)

### 启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是有种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发送稿费。