

# 证券市场期待金融监管改革 股市维稳是个大学问



自言股市

在创业板综合指数连续大跌两天之后,紧靠权重股拉抬的主板市场也是不能承受如此之重,于午后应声下挫。关注哪些机构在恶意做空,现在比什么都重要。

在昨日的本栏文章中,记者特别提到,仅靠权重股护盘是不够

的,监控恶意做空最重要。“周二的A股市场再度上演权重指标股上涨,而大部分个股沦陷的格局,有关主力仅仅依靠拉抬指标股的方式护盘,而不去关注一些恶意做空机构通过各种渠道,在股指期货、期权、ETF上做空,并且还通过在期权、ETF等获取大量筹码做空股市,那么,证券市场的维稳还需要很长的路要走,因为从2015年6月的第一轮股灾到现在已经两年了,股市维稳了吗?实际上,多研究与监控恶意做空,比什么都重要。没有了恶意做空,中国股市才能稳定,中国股市才有希望,作为经济晴雨表的股市才能引领中国经济走出低谷。”

到了周三,果然是权重股再也扛不住了。事实上,为什么不去把监管的重点放在“恶意做空”上呢。做多的力量被打击了,只会让空方更加肆无忌惮。

从严监管一直是对的,但是,哲学上说:要抓住问题的主要矛盾,要抓住矛盾的主要方面,股市的主要矛盾在哪里?矛盾的主要方面是什么?抓住了关键,问题就迎刃而解了。而股市的主要矛盾不就是“恶意做空”吗,目前,中国股市主板市场的市盈率已经在全球中算是很低了,估值那么低,为什么连维稳都那样难呢,不就是有“恶意做空”吗?!

对于具体行情走势,申万宏源

也指出,上周沪指缓步上行、冲击3200点时,出力较多的不是权重股,而是中小市值品种。然而一则有关乐视网的消息及有关远望谷的报道,对市场情绪带来了冲击,加剧了投资者对中小创业绩及题材可靠性的担忧。刚形成的上行走势被改变,尽管此时银行板块启动有利于指数稳定,但在某种程度上却让部分投资者产生恐慌心理。

所以,对于证券市场维稳的研究仍然需要有关人员多加研究。股指期货、期权、ETF上做空,那可是高杠杆做空。不控制好高杠杆做空,股市要想恢复到股灾前的市场状态都很难。

在消息面上,多家媒体报道第

五次全国金融工作会议将于本周召开。其中,金融安全、金融监管改革是最受热议的话题。金融监管改革是否已处在破局前夜,可能就在本周揭晓。该报记者认为,金融安全很重要,组建“超级央行”基本不会有,推动大一统资管框架落地最实在!

总而言之,从1997年开始,五年一次的金融工作会议目前已开过四次。全国金融工作会议每次都涉及到金融体系的重大改革和部署,对我国金融业发展影响重大,也是其备受关注的最主要原因。中国股市以后的走势,只能看看会议的结果再做定夺了。

(记者 余自言)

## 沪指跌0.17%终结5连阳 创业板指尾盘翻红

12日早盘沪指低开下挫,保险银行两大板块齐发力,上证50一度拉升护盘,沪指反弹翻红,而后回落震荡失守3200点,创业板跌超1%,个股频现闪崩。临近午盘,沪指小幅反弹。午后开盘,沪指窄幅震荡,上证50板块及白马股下跌,雄安新区表现亮眼,临近尾盘,锂电池板块活跃拉升,创业板拉升翻红。截至收盘,沪指报3197.54点,跌幅0.17%;深成指

报10453.19点,跌幅0.14%;中小板指报6892.51点,涨幅0.07%;创业板指报1786.75点,涨幅0.16%。

盘面上,板块多数下跌,家用电器领跌,商业贸易、食品饮料、非银金融跌幅居前;有色金属领涨,采掘、银行、休闲服务涨幅居前。概念板块上,亦多数飘绿。

【机构热议】

华泰证券:风格要坚定“以龙为首”。“虽然短期看龙头股后续

上涨空间变小,但如果从更长期的视角来看,‘以龙为首’风格才刚刚启动。”他指出,龙头股并非简单的大盘股,而是行业数一数二的公司,已经过充分竞争且竞争格局稳定,股票市值大,消费行业居多,周期行业少,成长行业更少。建议抓紧三类龙头:一是景气度高的行业,如一线龙头比二线龙头贵的,买二线蔓延补涨;如果一线不比二线贵,坚定一线;二

是行业景气度一般,但行业集中度提升,一线对二线是份额的挤占,坚定一线;三是之前利空造成的下跌被消化,行业出现正向预期差,把握一线龙头机会。

安信证券:投资者对未来的利率与盈利趋势不应过度乐观。当前市场已在震荡市格局偏高位,终结反弹的因素可能是利率预期逆转和中报低预期,投资者接下来需要考虑的是兑现收益,

减去一些近期涨幅较大的品种,而如果在底部尚未启动的品种可以等待补涨。

国信证券:从近期市场来看,回归价值本源的投资逻辑仍然未变。随着国内部分行业增速放缓,各产业的集中度有望逐步提升。行业中优质企业的相对价值更为凸显。预计下半年市场风格将从“漂亮50”扩散至各行业的优质企业。

# 多地发布养老金具体调整方案 这两类人可多涨一些

今年养老金何时调整到位,广大退休人员非常关心。记者发现,目前,上海已经调整到位,广东、湖北、吉林、陕西等多地已对外公布了养老金具体调整方案。上述地区的调整方案普遍采取了定额调整、挂钩调整与适当倾斜相结合的调整办法。其中,高龄退休人员、艰苦边远地区企业退休人员养老金涨得更多一点。



## 多地发布养老金具体调整方案

人社部、财政部4月中旬下发通知,明确从2017年1月1日起调整企业和机关事业单位退休人员基本养老金水平,总体上调5.5%左右,并要求各地区于2017年5月31日前报送人社部、财政部审批后组织实施。

中新网记者注意到,很快,上

海第一个公布了企业退休人员和机关事业单位退休人员养老金调整方案,目前已经率先发放到位。

近期,其他地区陆续跟进,目前至少有广东、湖北、吉林、陕西等地对外公布了养老金具体调整方案。北京也明确养老金调整方案会在7月份发布。

其中,一些地区明确了发放时间表。如,广东要求,2017年7月底前将增加的基本养老金发放到位,确保基本养老金的按时足额发放,不得发生拖欠;湖北明确,对于企业退休人员,由社保经办机构进行调整,7月底前发放到位。

## 算算你的养老金能涨多少

除了发放时间,养老金能涨多少是退休人员关心的另一问题。按照国家的要求,上述已公布调整方案的地区普遍采取了定额调整、挂钩调整与适当倾斜相结合的调整办法。

定额调整就是每个人先增加相同的金额。根据上述地区的调整方案,陕西退休人员每人每月增加46元;广东每人每月定额加发55元;吉林每人每月增加42

元;湖北按退休、退職时间点划分三档,每人每月分别增加55元、45元、35元。

定额调整之后再根据本人缴费年限和基本养老金水平等因素进行挂钩调整,体现出“多缴多得、长缴多得”的原则。

如,陕西明确,首先与退休人员本人缴费年限挂钩。15年及以内的缴费年限部分,每满1年每人每月增加2元;超过15年的

缴费年限部分,每满1年每人每月增加3.5元。其次是与退休人员本人基本养老金水平挂钩。以本人2016年12月的基本养老金为基数,增加1%。

人社厅解释称,由于退休人员个人的基本养老金水平、缴费年限、年龄不同等原因,实际调整后的养老金增长幅度也会存在一定的个体差异,有的增幅高于5.5%,有的增幅也会低于5.5%。

每月加发50元,全年600元。

湖北提出,国家规定范围的艰苦边远地区的企业调整对象,每人每月增加10元;吉林明确,设立机关事业单位艰苦边远地区津贴县(市、区)的企业退休人员,每人每月增加5元。

## 两类退休人员养老金可多涨一点

按照人社部的要求,此次调整退休人员基本养老金,对高龄退休人员、艰苦边远地区企业退休人员,可适当提高调整水平。

也就是说,高龄退休人员、艰苦边远地区企业退休人员的养老金可以多涨一点,而这在上述地区的养老金调整中也有所体现。

陕西明确,对高龄退休人员,70至74周岁的,增加10元;75至79周岁的,增加20元;80周岁及以上的,增加30元;广东提出,2017年6月30日前(含当日)年龄满75周岁及以上的退休人员,每人每月加发100元,全年1200元;年满70周岁不满75周岁的,每人

## 央视评论: 看楼市再看天气 这次风向真的变了吗?

7月11日,全国多地发布高温预警,今年最强的一波热浪来袭。不过,时下的楼市可能和现在的天气形成了鲜明对比。

如果你问上半年楼市最重要的时点,很多人会回答“3.17”。这一天,北京再度加码楼市调控,随后数十个城市跟进、并屡出新招。多家地产研究机构的报告显示,楼市上半年销量出现下滑,北京、上海、深圳的新房成交套数同比降幅都在三成以上。

降温!  
17个城市成交量同比下降

中国指数研究院发布的《中国主要城市房地产市场交易情报(2017年上半年)》显示,30个重点监测城市中,17个城市上半年成交面积同比下降。其中,一线阵营中的北上广深成交面积同比降幅较高,深圳降幅超50%,北京、上海降幅高于30%,广州累计同比降幅为20%。

限购令发威  
环京楼市成交大减

在北京等一线城市楼市降温的同时,原先受到外溢作用影响的环京区域,比如廊坊等城市的住宅成交量开始明显下降。据一家知名房地产公司统计的6月份50城市环比跌幅数据,包括河北廊坊、安徽蚌埠等城市都有明显

下跌。其中,廊坊环比跌幅达到64%,领跌全国。

业内人士分析,作为环京最主要的区域之一,廊坊市场的迅速降温,代表着整个环京区域的成交走弱。

7月10日,房地产界还出来一条劲爆消息,万达转让13个文旅项目和76个酒店项目,涉及金额达六百多亿,一时引来热议。很多人认为万达的做法正是当前房地产市场的最好注脚。这次楼市风向真的变了吗?

央视评论

今年3月以来,各地因地制宜、因城施策的房地产调控政策效果继续显现,15个一线和热点二线城市房地产市场基本稳定,反映出政策的累积效应正在逐步释放,“打补丁”式的调控也进入到从量变到质变的过程中。

调控市场传导机制是畅通的

从“认房又认贷”到严查商办房,从上海70年只租不售,到环京区域成交量下滑,再到三四线城市逆袭,说明政策调控的市场传导机制是畅通的,密集出台的政策确实起到了给过热的楼市“灭火”的作用。受各地调控政策密集出台的影响,全国房地产开发投资增速也在回落。



(综合)