

# 九月收官沪指微幅波动 股市常态化发展格局形成



## 自言股市

本周五是9月的最后一个交易日,节前出逃资金已经告一段落,故而,上证指数在成交量继续萎缩的情况下,轻轻松松的就反弹了。也正应了记者前期本栏文章的观点:本周是补缺走势,先补下方的缺口,然后回补上周五留下的

跳空缺口,并且,本周是先抑后扬的走势。

在消息面上,证券日报称:2016年2月20日中央对证监会主要领导进行调整是一个新的起点。监管层认真总结新中国股市创立以来特别是2015年异常波动的经验教训,认真查找制度性机制性短板,顺应大势,统筹国内国际因素,明确提出依法全面从严监管的理念,引导督促各个市场主体依法办事和依法担责,加强对证券公司、基金公司、会计师事务所等专业服务机构的监管,加强对上市公司重要股东和高管行为的监管,坚定推行新股发行常态化,坚定推进并购重组市场化常态化,坚定推行

查案办案常态化。经过一年半余的艰苦工作,目前已初步构建起股市常态化发展的制度框架。从新股发行常态化到监管执法常态化、市场基础性建设常态化、保护投资者权益常态化、弘扬和保护理性参与的常态化,我国资本市场常态化发展的格局正在形成。应该说,证监会落实习近平总书记关于资本市场发展重要指示是卓有成效的,我们应该给监管者点赞。

这篇证券日报的文章,是对刘士余主政的证监会的肯定。

而中国证券报的文章则强调了监管的重要性:资本市场的顺畅运行,得益于一线监管机构的应急管理。今年以来,深交所梳理出

97项风险点,聚焦6大重点领域风险,包括股市异常波动风险、上市公司风险、基金市场风险等,在精准判断风险隐患的基础上,一线监管机构下一步将持续跟踪评估风险,不断强化对重点公司、市场热点、异常情形的协调跟进和联合监管。在防范股市运行风险方面,深交所制定了《市场稳健运行预案》,以加强市场运行风险监控,对异常交易账户果断采取监管措施。与此同时,强化盘后分析及报告机制,重点加强融资融券、股票质押等杠杆资金的跟踪分析,强化市场趋势研判预判市场趋势研判预判。“以监管会员为中心”的市场监管模式的不断推进、监管协作的深

化以及科技监管智能监管的深入,在提升风险防范能力方面也发挥了重要作用。针对股市运行风险:保持监管敏感性,对新问题、新情况主动出击,加强了对高风险公司的监管,尤其是加强控股股东股票质押比例的披露。紧盯热点题材炒作,遏制市场投机风气。深化会员、上市公司、市场监管、舆情监控的监管协作机制也是深交所防范股市运行风险采取的措施之一。

总而言之,上证指数经过6、7、8三个月构成的“红三兵”之后,9月份顺利收官,上证指数月涨跌幅很小,真可谓“静水微澜”。而这恰恰是“这里的黎明静悄悄”!(记者 余自言)

## 沪指上涨0.28% 5G概念股涨幅居前

周五早盘,两市小幅高开。开盘后,券商、造纸等板块轮番拉升,两市震荡走强,深成指一度涨近1%。上午十点左右,5G概念股强力拉升,但受制于两桶油、工行等权重股表现低迷,加之白酒股冲高回落,多头攻势受阻,两市重回震荡。午后,两市持续窄幅震荡,各题材走势分化,盘面成交清淡。截至收盘时,沪指涨0.28%,报3348.94点,成交1759亿元;深成指涨0.51%,报11087.2点,成交2585亿元。

板块方面,电信运营、5G概念股、造纸、卫星导航、充电桩等板块涨幅居前;白酒等板块表现低迷。

方正证券认为,从近几年历史经验看,“十一”长假之后的第一个交易日,大盘基本都走出长阳走势的“开门红”,并开启四季度上行走势。操作上,轻指数、重个股、调持仓,逢低关注券商、国改、通信及有补涨要求的个股。

华创证券表示,随着近期两融

资金增速放缓,节前投资者交易意愿下降,市场缺乏新的增量资金,因此股指缺乏上攻动能。当前环境下,市场各方对于基本面的分歧导致多空双方力量相对均衡,这也是导致股指横盘震荡的重要原因。随着节后相关经济数据公布及市场短期流动性恢复,这一局面有望被打破。

据博时基金首席宏观策略分析师魏凤春分析,近几周指数行情较为有限。周期股持续调整,预期上的冲突可能待采暖季才能真正化解,但基本面并不支持太过悲观的预期。因此,周期股下跌可能是加仓良机。

博时基金股票投资部总经理李权胜表示,未来一段时间的策略主要是以静制动,具体来说,要有一定的防御心态,对未来市场潜在的风险点有足够的理解和应对,在实际组合管理中会尽量保持较好的流动性,耐心等待合适时机去集中配置认可的方向。

## 拍拍贷下架拍活宝 业内:网贷活期业务存政策风险

9月26日,拍拍贷公告宣布,因业务调整和产品优化的需求,将于2017年10月10日起关闭拍活宝业务。拍活宝是拍拍贷的活期产品,和拍拍贷平台上的上千个债权挂钩,收益浮动,可灵活提现。

拍拍贷方面向《每日经济新闻》记者表示,此举是响应监管要求。此前,《上海市网络借贷信息中介机构事实认定与整改工作指引表》将“向出借人提供各类活期产品,或承诺出借资金可以随时提取”列为限期整改行为之一。

记者注意到,北京市互联网金融行业协会近日发布风险提示,就今年下半年可能面对的短期流动性风险,各成员机构合理引导投资资金,坚决杜绝资金错

配,坚决不提供违规的流动性过强的活期类业务。此外,有业内人士表示,目前网贷活期类业务是否合规面临极大的挑战。

2016年《暂行办法》发布之后,仍有不少平台有活期理财产品。

苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言指出,当前的网贷活期产品除了货币基金代销外,基本都是通过债权转让变相实现即时赎回。

“债权转让的一个问题在于拉长了债权债务链条,本来是借款人和投资者两方的关系,因为中间多次债权转让,演变成了多方关系;另一个则是期限错配的问题,短期资金对应长期资产,真正出现流动性问题的时候,找不到新的受让人,只能等着到期

后借款人的还本付息。对投资者而言,便会遭遇到流动性问题。”薛洪言表示。

张叶霞也指出,“活期类产品最大的特点是投资者可以做到随进随出,但如果资产端出现问题,就会导致平台出现流动性紧张,平台也可能无法满足投资人的赎回提现需求。”

此外,张叶霞指出,目前P2P活期理财最大的风险在于涉嫌非法集资,平台可能通过归集用户资金进行项目投资,当平台的活期理财规模进一步扩大时,容易发展成资金池,而监管机构明令不得设立资金池。目前网贷活期类业务是否合规面临极大的挑战。

(综合)

本版文章内容仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

# 每个人都是一道亮丽的风景线

## 文明旅游

### 轻声细语 营造美好

中央文明办 国家旅游局