

刘士余炮轰大鳄，股市迎双重利好

强化监管，A股生态环境改善 股指期货松绑重振投资者信心

近日，2017年全国证券期货监管工作会议召开，总结和展望证券市场监管工作。首次作为证监会主席参加年度工作会的刘士余再度放出狠话：不允许任何人在资本市场兴风作浪。此外，他还透露择机退出股指期货临时性限制措施。

上述两大信号无疑给股市和期货市场提振信心，将带来明显的刺激效应。之后市场各路名家也是纷纷表态看好：强化监管态度明确，手段也在多样化，这对A股生态环境的改善，将是一个利好；对于股指期货松绑，虽然暂时还没动静，但不会太远了。

刘士余警告股市“黑嘴”：个别券商经济学家胡说八道

2月10日，一年一度的证券期货监管工作会议在北京召开。刘士余在会议上表示，挑战国家法律底线将开启牢狱大门，禁止资本大鳄对散户扒皮吸血的行为，资本市场不允许任何人呼风唤雨，兴风作浪。

除了喊话资本大鳄之外，刘士余也在警告股市“黑嘴”。对于预测股票、预测股指到个位数的分析师，刘士余表示将采取一些措施，“黑嘴几年没打，又出来了，好政策也被黑嘴吹歪了，全世界也没见个别券商经济学家这么胡说八道。”

实际上，自上任以来，刘士余就曾多次强调加强监管的观点，去年12月3日，中国证券投资基金业协会第二届第一次会员代表大会上，刘士余警告了险资的“野蛮人行为”；今年1月3日，刘士余在对证监会稽查局、稽查总队的工作调研中强调，严惩挑战法律底线的资本大鳄。

对此，英大证券首席经济学家李大霄称，支持刘主席，保护散户就是保护中国股市。

此外，刘士余讲话中，还提到“注册制是监管的方法论的要求，和行政核准制并不对立。”“咬住牙关，保证质量好的公司能够及时上市，用2-3年的时间解决IPO堰塞湖。”结合讲话，业内分析认为，“壳”资源贬值是大概率事件。

择机退出股指期货临时性限制措施

在全国证券期货监管工作会议上，除了加强监管以外，证监会主席刘士余还提出，积极稳妥推进期货及衍生品市场发展，择机退出股指期货临时性限制措施。

在2015年“暴跌”期间，监管层为维护市场稳定发布政策规定：沪深300、上证50、中证500股指期货客户在单个产品、单日开仓交易量超过10手的构成“日内开仓交易量较大”的异常交易行为。受此影响，一时之间股指期货交易几近全面受限，市场流动性骤减。

正因为上述政策限制了期货投资者的正常交易，期货人对本年度证券期货监管工作会议翘首以待多时，去年12月中旬刘士余在大连表示，“必须从国家战略高度加快发展期货市场，今后我们会好消息不断好戏连台。”

对此，有分析人士解读表示，迟早要松绑的，只是时间问题。这条消息整个周末都在传，而且没有被删稿，大概就是默认了。按照以前的套路，下周估计中金所就该出来回应了。

对于期货市场来说，放开2015年暴跌期间采取的临时性限制措施，将有望活跃市场的交易，重振投资者对于期货市场的信心，同时还可以更好地推进期货市场健康发展。 ■记者 黄文成



目前大盘已实现三连阳。周末监管表态或将进一步提振市场信心。

大咖论市

站上3200点，慢牛在招手

目前，大盘已实现日K线三连阳，成功站稳60日均线的同时，还逼近3200点大关。上周五，上证指数几度冲上3200点整数关，最高3205点。但市场对大盘股拉升冲关有所恐惧，致使下午仍回落到中午的收盘点位3195点。按照当前的趋势，上证指数在本周能否实现对3200点的突破？

李志林：A股有望站上3200点走慢牛行情。目前，大盘已具备站上3200点的条件，而3200点上方仍将

走慢牛。因为3个月市场的平均持股成本是3168点，所以，3200点上方一旦冲得较快，就会引出获利盘抛压，故大盘不可能暴涨。但市场平均持仓成本的抬高，也决定了此位置上大盘难以出现暴跌。2月份主要运行区间在3200—3300点，主要机会在结构性个股中。如近两日，建材、基建板块涨势较猛，蓄势已久的上海国企改革股中8元—12元中小盘股轮番拉升。

任泽平：把握两会前

后做多时间窗口。方正证券首席经济学家任泽平2月12日发布最新研报认为，随着信贷超预期、基建投资超预期、“一带一路”超预期、出口超预期，行业景气正从上下游向中游传导，未来一段时间正是“中游崛起”的黄金时期。投资时钟下“行业景气轮动”对未来大类资产配置将起主导性作用，王者归来。继续明确建议投资者积极把握两会前后做多A股的时间窗口，向中游和改革两大主线展开进攻。

相关新闻

外汇跌破3万亿关口，股市剩4993万人鏖战

过去的一周，是春节长假后首个完整的交易周。本周资本市场总体平稳，却也翻出几朵小浪花：外汇储备跌破“3万亿”的水位线，证监会主席刘士余痛批资本大鳄“兴风作浪”……

外汇储备跌破3万亿

在徘徊数月后，我国外汇储备规模还是在今年1月破了“3万亿”这个整数关口。人民银行7日发布的数据显示，截至1月31日，我国外汇储备规模为29982.04亿美元，连续第七个月“缩水”。尽管外汇储备规模持续下滑，但近期降幅收窄趋势明显。

以外汇储备超“4万亿”时，有人认为外储太多了；但降到“3万亿”又有人担心不够了。不知何时起，

“3万亿”仿佛成了“水位警戒线”，并引发是否要“死守”的争论。不过，事实证明，破了也就破了，略低于3万亿美元的外储并未引发市场轩然大波，“3万亿”看来只是一些人心理上的“水位线”罢了。

尽管市场上一些“整数关口”没有什么实际意义，但所体现出的趋势不容忽视。中证登7日公布的数据颇耐人寻味，截至春节前最后一个交易日，两市期末持仓投资者数量为4993.61万人，是近20个月持股投资者数量首次跌破“5000万”整数关口。

股民不到5000万

中国股市只有不到5000万股民还在市场鏖战，不少股民选择空仓观望。10日，证监会主席刘士余在2017年全国证券

期货监管工作会议上亮明了“严监管”的决心以及保护投资者合法权益的初心。

对市场进行引导的还有央行。春节前市场资金面较紧，金融机构连连“喊渴”，央行通过“临时流动性便利”等工具向市场释放了部分流动性。节后，央行小心审慎地调节着“水龙头”，市场流动性也随之变化。10日，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，暂不开展公开市场逆回购。这是央行继上周六以来，连续六日暂停公开市场操作，使得单周回笼量创下去年7月以来新高。

在监管部门的频频发声中，股市成交量缓步提升，一副开始苏醒的样子，春节“红包行情”尽管迟到但终究没有爽约。

■据新华社

基金资讯

刘丽娟：一季度债市迎建仓机会

节后债市延续调整态势，正在发行中的金鹰添利中长期信用债拟任基金经理刘丽娟认为，从长期看债券市场走牛的根基仍在，新基金不妨抓住现在的调整机会谨慎建仓，静待市场拐点的到来。日前央行上调逆回购利率和SLF利率，被市场普遍认为是“变相加息”。“我们认为紧缩操作中长期是不支持的，此次主要是防风险，从基本面来看，支撑债券市场走牛的根基仍存在。其一是经济内生增长动力依旧较弱，下行趋势还会继续；其二是下半年通胀相对平稳，总体处于相对温和状态。”刘丽娟表示，金融市场长期低利率环境，人口老龄化严重，未来人口红利会消失，中国经济需要找到新的增长点。这些都是债券市场中长期牛市的支撑。

新华基金非货基盈利能力排名第一

年初伊始，随着国改深化、供给侧改革加速，加上企业多元化发展与产业升级的催化，并购重组、跨界整合等概念性投资机遇成为新一年各机构争相比拼、挖掘的重点区域。记者了解到，去年四季度非货基盈利能力排名行业第一的新华基金，已经提前布局、及时推出产业升级主题基金——新华外延增长主题灵活配置混合，并由明星基金经理付伟管理，该基金将重点挖掘国改和企业升级过程中延伸出的主题投资机会。目前，投资者可以通过新华基金各直销和代销机构进行申购，以掘金国家新发展阶段带来的政策红利。

景顺长城中性低波动指数基金发行

2016年以来，全球股市、汇市、债市都经历大幅波动，在全球联动的系统性风险下，传统指数已不能满足投资者的多样性需求。投资低波动率的股票，风险更低，而收益却未必比其他股票低，低波动策略指数产品因此在海外如火如荼地发展起来。景顺长城基金在在中证500的基础上开发了中证500行业中性低波动指数。于2月6日正式发行的景顺长城基金中证500行业中性低波动指数基金是国内首只低波动指数基金产品。 ■黄文成