

中證監急「消毒」 新規非壓股市

否認鼓勵賣空 強調旨在規範兩融

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股瘋牛全民狂歡，中證監卻是左右為難。周五中證監推七招重申加強內地融資融券監管，同時發佈融券新規，完善賣空機制。孰料威力大顯，A股期貨及外圍港股應聲狂瀉。不過，昨日傍晚中證監緊急澄清，稱所謂「鼓勵賣空，打壓股市」係誤解誤讀，強調新規旨在規範兩融業務平衡發展。這已是開年以來，第二次上演類似反轉「戲碼」，市場普遍認為，中證監因憂心A股明日或重蹈年初的「1·19」股災覆轍，故急不可待在周末「消毒救市」。



■A股明日或跌破4千點，但回調極有可能被股民視為入貨良機。 資料圖片



□中國證監會昨日發微博澄清，融券新政策不是鼓勵賣空更非打壓股市。 資料圖片

近來A股行情火爆，滬深兩市連創新高。周五滬綜指大漲近百點後，報4,287.30點，已經直指4,300點，周線收穫六連陽。兩市單日交易額突破1.5萬億（人民幣，下同），迄今已連續12日超過萬億。融資規模亦站上了1.7萬億元的歷史最高峰，「槓桿市」幾近癡狂。

在此情況下，中證監終於按捺不住，周五打出調控「組合拳」，一連頒布多條新規。除了對兩融業務提出七項要求，敦促券商科學合理謹慎設置融資規模，加強兩融業務風險管理，重申券商做兩融業務不得開展場外配资、傘形信託等活動外，同日，中證協、基金業協會、滬深證券交易所發佈《關於促進融資融券業務發展有關事項的通知》（下稱《通知》），明確支持專業機構投資者參與融券交易，還將融券交易和轉融券交易的標的證券增加至1,100隻，旨在充分發揮融券賣空機制對市場的調節作用。

外圍狂跌 態度即轉變

市場普遍認為，中證監此舉意在為「槓桿市」降溫。不過，在A股期貨及外圍港股受驚狂瀉後，中證監即刻轉變態度，似乎同樣受到了「驚嚇」。昨日傍晚，中證監新聞發言人鄧舸澄清，發佈融券新規，不是所謂的鼓勵賣空，更非打壓股市，這是誤解誤讀。他解釋，融券交易是境外市場普遍採用的一種成熟交易機制，具有減緩市場波動、發現市場價格、對沖市場風險等作用，但內地融資業務發展迅速，融券業務卻相對緩慢。

鄧舸指，去年新「國九條」明確提出，需健全市場穩定機制，完善市場交易機制，豐富市場風險管理工具，故《通知》的頒布旨在落實新「國九條」，目的是促進融資融券業務平衡發展，健全市場交易機制，維護市場穩定健康發展。他請股民「正確理解，不要誤判誤信。」

至於對兩融業務再提七項要求，鄧舸表示，這是中證監開展證券公司現場檢查後，按照程序進行的例行常規工作。他強調，《證券公司融資融券業務管理辦法》對證券公司依法合規經營、加強風險控制、強化客戶適當性管理已有明確規定，七項要求是對現有規定的重申和提醒，旨在促進融資融券業務規範發展，保護投資者合法權益，沒有新的政策要求，市場不宜過度解讀。

反轉「戲碼」 防A股急瀉

本年度內，中證監已經兩度上演類似「戲碼」，看似欲出重手，結果均以「澄清」收場。今年1月16日，中證監宣佈對多家券商的處罰措施以整治兩融。彼時亦正值周五，周一A股即刻報以顏色，「1·19」股災滬綜指暴跌7.7%，中證監當晚便改口「救市」。今次外圍市場已作出激烈反應，中證監憂心A股明日或重蹈「1·19」覆轍，故急不可待在周末「救市」，用心良苦，可見一斑。

短期高位震盪 長遠重拾升勢

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）證監會雖「表明心跡」，但卻未收回成命，有分析師認為明天A股很可能將繼續大瀉百點。不過，也有分析指，證監會不願股市下跌的政策「底牌」如此明確，即便出台融券新規，亦不會有人傻到做空，不過紊亂的政策預期，或將導致大市寬幅震盪。

A股明日或跌破4千點

湘財證券分析師朱禮旭對本報指出，融券新規拓寬做空機制，以及傘形信託被收緊，短期內一定對股市構成利空。朱禮旭說，證監會此次僅澄清了調控意圖，並非為了打壓股市，但各項新規仍將如期實施，A股以往對做空機制有所限制，今次卻大膽鼓勵做空，對股市的影響依然不容小覷。他預計，A股周一存在跌破4000點的可能性，但考慮到瘋狂的人氣，回調極有可能被股

民視為入貨良機，令大市在3,850點附近獲得支撐，此後則將迎來更猛烈的上漲，而港股亦將追隨A股步伐，但不會如後者瘋狂。

不過，也非所有分析師都看好融券新規對市場的調節作用。申萬宏源分析師徐磊在接受本報採訪時就表示，融券業務本身就是常規業務，並非新的做空工具，即便擴大融券標的，券商目前可以出借的券種和數量也非常少，融券業務中短期內火熱開展的技術可能性很小，對市場實際做空作用不大。

徐磊認為，證監會不願股市下跌的政策「底牌」很明確，即便原先想做空的人士，亦不會傻到此時做空，結果必然令市場瘋狂上漲。至於周一的走勢，在他看來，證監會前後兩日自相矛盾的表態，必將降低政策權威性，令市場更為情緒化，很可能將導致高開低走，抑或低開高走的局面，指數上蹺下跳，猛烈震盪。

呵護慢牛 用心良苦

專家解讀

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）在業界看來，中證監「朝三暮四」，意在呵護股市，維持慢牛、長牛格局，實用心良苦。但市場若瘋狂到一定程度，調控之手必將失效，今次若融券新規無效，大市再度猛烈上攻，預計中證監將真正施以重拳。

制止瘋牛狂奔 重拳加碼難免

申萬宏源分析師徐磊表示，中證監是次出台新規，與年初監管兩融業務，調控思路類似，即擔心兩融規模失控，槓桿性衝擊給市場帶來交易風險，而經過今年兩次調控，監管層也已亮出對本輪牛市的調控「底牌」——個股可以瘋，板塊可以炒，100倍、200倍PE都是市場行為，但牛市趨勢必須在可控範圍內演繹，指數至4,000點高度，更需緩步前行。

湘財證券分析師朱禮旭亦認為，中證監呵護股市，態度積極，在實體經濟下行的新格局下，維持牛市格局至關重要，但在如此瘋狂的股市中，調控心態亦會陷入矛盾，即希冀牛市，亦擔憂瘋牛，因為瘋狂的上漲，必將尾隨瘋狂的下跌。他指，中證監維持慢牛、長牛格局，出發點是好，但若畏手畏腳，放任市場自流，屆時更加難以掌控。他並預計，若今次調控毫無效果，股指在4,000點加速上攻，估計中證監將出台更為嚴厲的調控措施，對槓桿市施以重拳。

放開一人多戶 券商佣金反升

據朱禮旭透露，以小股民為主的內地股市，近期瘋狂程度幾何級增長。在放開「一人一戶」的限制後，原本以為券商競爭加劇，將使佣金走低。事實上，由於股民開戶激情洋溢，居然還變成了「賣方市場」，券商應接不暇，佣金反而走高。他指，原先湘財證券的佣金約為萬分之2.6，現在則是最低萬3，炒股日進斗金，佣金早已是九牛一毛。

一帶一路數據庫啟建

香港文匯報訊（記者 江鑫嫻 北京報道）記者昨日在國務院新聞辦舉行的新絲路文化傳播與經濟發展發佈會上獲悉，內地已啟動籌建首家「一帶一路」專業數據庫，為海內外各界參與「一帶一路」建設提供數據支撐和政策諮詢。該平台建成後，數據日更新量將在幾十萬級別，可覆蓋境內外30萬網絡站點源。

支撐地方政府制定戰略

名為「絲路雲·新絲路動態數據庫」首期擬建設政策溝通、經貿合作、設施聯通、信息服務、人文絲路、絲路非遺、綠色絲路、絲路旅遊等多個子庫。

據數據庫運營中心、上海維賽特網絡系統有限公司董事長兼總經理余建國介紹，數據庫旨在通過對與「一帶一路」相關的數據進行實時收集和分析，總結「一帶一路」建設的基本情況、政策、進展和有益經驗，為各地方政府制定發展戰略，推動企業、科研機構、個人等有效參與「一帶一路」提供

數據支撐和政策諮詢。

覆蓋境內外30萬網站點源

余建國指出，數據庫數據類型全，涵蓋國內外主流報紙、雜誌、電視、網絡媒體、移動媒體及自媒體等媒體類型，滿足不同客戶需求；其次，強大的數據服務與處理網絡、衛星技術，將為數據庫提供



■2015年「一帶一路」建設進入務實展開階段。圖為在西安等待出發，往哈薩克斯坦阿拉木圖的長安號國際貨運列車。 資料圖片

儲存和傳輸等方面的技術支持；第三，實時數據量大，抓取範圍廣，日更新量在幾十萬級別，重要新聞網站每15分鐘抓取一次，可覆蓋境內外30萬網絡站點源。

目前數據庫正在籌備建設當中，已可以小規模使用，有需求都可以服務，預計一年後實現大規模使用。

絲路非遺走出去 從西安出發

香港文匯報訊（記者 江鑫嫻 北京報道）絲綢之路經濟帶品牌聯盟昨日在國務院新聞辦舉行發佈會，推出「絲綢之路經濟帶非遺推廣專項行動」。據悉，這一行動以古絲綢之路的起點西安為第一站，未來將走出國門，跨越哈薩克斯坦、土庫曼斯坦、土耳其、意大利等國，開展一系列公益推廣和非遺調查行動，把中國的非遺推廣到國外，同時向中國介紹國外的非

遺，喚起絲綢經濟帶沿線乃至全世界對非遺保護這一主題的關注。

聯盟還將推出首部系統梳理「一帶一路」有關言論的讀本——《一帶一路言論集》。此外，內地首個以「崛起新絲路」為主題的大型系列講座、對話活動——新絲路論壇也將同步推出，將邀請國內外專家學者，從歷史、文化、旅遊、社會、經濟、金融、貿易等多角度解讀「一帶一路」。



■首家「一帶一路」專業數據庫啟動。 記者江鑫嫻攝