

证监会组合拳释放三大重要信号

政策解读

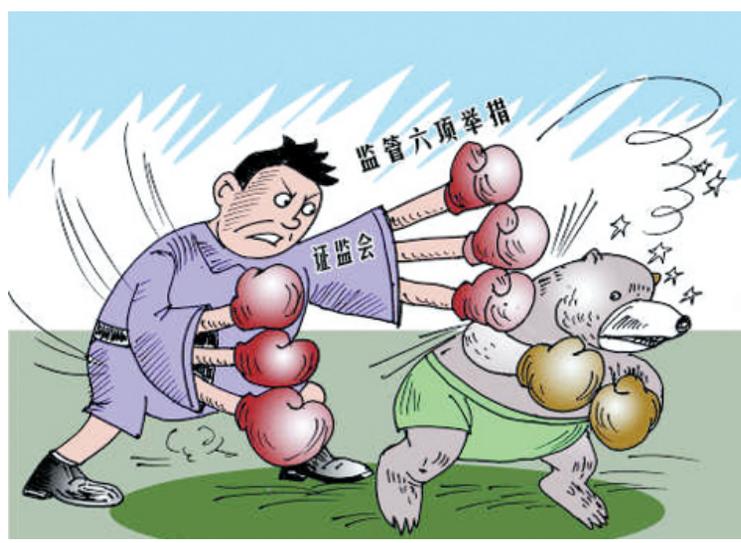
为促进资本市场健康发展,证监会11月18日力推六项监管新举。这是继上市公司分红后证监会释放的又一重大信号,隐含三大积极意义:

A股重大“裂变信号”

“多管齐下逐步改变高市盈率发行股票的局面”及“先在创业板探索退市制度改革;将启动创业板上市公司非公开发行债券工作”。上述措施将有助于改变目前A股高价发行、高市盈率发行、二级市场买单的恶性圈钱行为。这剂猛药是促市场走向“规范快车道”;势必是A股市场质变的开始,裂变的开始。

A股重大“信心信号”

从推动上市公司分红政策再到“各界的信我都已经看过了”,再到证监会的六大举措等等说明新掌门人有在目前的底部区域完成A股市场



“制度重组”、“信心重组”、“问题重组”的重大改变,这势必会推动A股走向健康发展之路,六大举措无疑是一剂重大的信心信号!

A股重大的“见底信号”

证监会屡屡在市场“敏感时刻”、

“关键时刻”释放出重大信号,抛出“惊人之举”。那么,在货币政策微调,CPI拐点清晰可见,防通胀转变为保增长,货币政策逐渐宽松,存款准备金率有望下调的大环境之下,积极的股市政策势必会推动A股完成历史性底部的构筑。

东方

特别报道

证监会急召券商开会讨论创业板

11月18日,76家保荐机构的投行负责人和业务部负责人悉数抵达北京,参加证监会为期一天的保荐业务沟通会。

此时,创业板刚刚两周年又18天。这是两年来,证监会第一次对创业板保荐机构的监管情况做出总结

和反思。
“这是2009年创业板启动以来,证监会针对创业板开的规模最大、参与级别最高的一次会议。”一位与会投行负责人透露。

据悉,证监会在此次会议内容主要针对创业板发展情况、保荐工作情

况和发行审核三大问题。“提的要求和以前差不多,但强调要强化发行审核。”前述投行人士透露,“此次会议也没有对市场关注的创业板退市、新股发行速度、业绩变脸及破发等问题进行讨论。”

杨庆婉 丁青云

一家之言

近期推国际板对A股是灾难



第一,国内的绝大部分股票都比美国、欧洲高,拿同时在海内外上市

航空、南方航空,在中国的市盈率12倍,在美国只有5-6倍。之所以A股股价比美国和欧洲贵,主要原因是国内的货币长期发行较多,2000年我国的M2是12万亿,M2/GDP是1.36倍,2011年11月M2是80万亿,M2/GDP是2倍。而美国M2/GDP始终至今只有60%多。

第二,人民币不能完全自由兑换,造成中国A股股价较高。而完全能自由兑换的时日还看不到尽头。而国际板的开设实质上就是在人民币没有自由兑换的安全堤坝上挖了一个大口子,有可能冲击正常的人民币汇率的走势,对整个宏观经济的冲击会形成很大的危险。

第三,从2005年6月开始的股权分置改革仍在进行之中,国家股法人股还有30%没有完全兑现流通,现在出来可以换到一个相对好的价格。

而国际板近期推出,跟国际价格打通后,价格会低得多,这难道不是另外一种国有资产严重流失吗?

第四,有些国家的货币早已可以自由兑换,他们没有国家股法人股未流通的情况,他们的股价总体比我们低得多。高股价国家的股票到世界成熟市场上市发行对低股价国家市场毫无冲击,而低股价国家的股票到高股价国家来上市、圈钱,冲击则会大得多,这是完全不同的两回事。

第五,有人说早晚要推出国际板,不就是早推出和晚推出的问题吗,但任何事情都是讲究在适当的时间、适当的条件下,给3岁的小孩穿30岁成年人的裤子合理吗?现在推出国际板就是揠苗助长,伤害极大。

复旦大学金融与资本市场研究室主任 谢百三

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

11月21日沪深指数

上证指数:	开盘:2416.73	最高:2419.24	最低:2396.09
	收盘:2415.13	涨跌:-1.43	成交:495.11亿元
	上涨:536家	下跌:352家	平盘:79家
深成指:	开盘:10032.47	最高:10063.85	最低:9953.57
	收盘:10033.79	涨跌:8.63	成交:518.42亿元
	上涨:693家	下跌:623家	平盘:94家



国元视点

量能萎缩后或有反抽

周一两市继续震荡下行,早盘沪指在2400点上方顽强抵抗,成交萎缩,截至收盘,沪指报收于2415点。就后市看,存在反抽的可能,关注反抽量能,如反抽无力,仓重者可择机降低仓位。

外汇占款负增长不利股市

中国人民银行11月21日发布的初步数据显示,10月份新增外汇占款为负增长,减少了428.92亿元。此前的8月,外汇占款曾大幅增加3769.4亿元,但9月份的新增额降至2472.63亿元,与此同时10月贸易顺差亦收窄。外汇占款和顺差的双双回落意味着人民币升值预期的减弱,某种意义上不排除热钱部分流出国内市场。而从国内政策层面来看,今年频繁调整的存准和外汇占款关系较大,外汇占款负增长意味着政策调整的空间增大。总体来看,外汇占款新增负增长,虽然可以带来政策进一步调整空间扩大的预期,但对于和流动性密切相关的A股市场来说,预期兑现之前流动性紧张始终是事实,而升值一直以来是部分资金做多A股市场的理由,因此外汇占款负增长对短期内的市场负面影响大于正面。

强势股小盘股跌幅明显

过山车式的表演尽情显现,2450点破位之后止损盘蜂拥而出,强势股纷纷补跌,周一表现最显著的是环保股,作为本轮反弹行情题材股的两条腿之一——环保股出现较大跌幅极大地打击了市场人气;而另一条腿传媒股犹在苦苦支撑,无奈量能有限,跟风盘不多,一般而言,一轮调整中不会有明显超越同期其他板块涨幅超额收益太大的板块,因此传媒股的抗跌性决定于机构对其介入较深及在市场中的人气,某种意义上说,传媒在,做多信心还有所支持,传媒一旦倒戈,出现的将是加速调整。周一的市场完全是小盘股拉动大盘指数向下的行情,小盘股跌幅明显超过整个市场。

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
网址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn