

# “炮轰”大鳄释放啥信号

## 专家解读刘士余讲话：“严监管”释放五大利好

分析

“资本市场不允许大鳄呼风唤雨，对散户扒皮吸血，要有计划地把一批资本大鳄逮回来。”证监会主席刘士余在2017年度证券期货监管工作会议上爆出的金句，又成为很多人热议的话题。

资本大鳄如何兴风作浪？为何此时剑指资本大鳄？此举释放了什么信号？

资本大鳄兴风作浪有几种工具。

一是高杠杆。从2015年股灾到2016年的股权争夺战，资本大鳄利用的主要工具是金融杠杆，没有从民间资金库层层吸水的高杠杆，大鳄就只能变身成小鳄。

如果说我们从股灾中吸取的教训是打着市场化的名义在资本市场吸血的高杠杆行为绝不适用于初级阶段的中国市场，那么未来以事实上的短债通过互联网工具加杠杆的行为将受到严厉监管。

二是通过炒壳、炒概念等手段快速收割韭菜。

IPO发行制度预示了未来证券市场的方向，意味着壳与概念的减少，而散户数量的下降，则意味着韭菜数量下降，使市场生态发生根本变化。

新股发行已经常态化，去年下半年到今年不断发行新股、新股溢价下降，引发了一些争议。不管怎么叫喊，新股发行都在有条不紊地进行。用两到三年解决IPO堰塞湖，希望放慢IPO的节奏，门儿也没有。原因在于，IPO是扶持实体经济的重要渠道，股权融资是解决实体经济资金困境的第二个重要渠道。未来中国经济引领的行业、创新的行业、创业溢价，都要从股权市场得到体现。

当IPO与上市公司的数量上升，会出现两种情况：一是壳资源溢价下降，二是烂公司溢价下降，这两种都意味着资本大鳄挪腾的空间在减少。

事实上，中概股回归受阻已经让一些资本大鳄财富大量缩水，资本市场上在境外的遥控指挥的大鳄被纳入雷达监控范围，让其他的大鳄吓出了一头冷汗。

据央视

### 资本市场不允许呼风唤雨 打击违法违规，利好

刘士余表示，资本市场不允许任何人呼风唤雨，兴风作浪，随心所欲，赌场也没这么干的。刘士余强调，要更加重视上市公司的质量，上市公司背离价值，资本市场脱离实体经济，不酿成大祸才怪。“少几分浪漫，多几分严谨，多几分理智。”

**专家解读：**刘士余将险资视为“小妖精”，其实是在明确概念，表明其所说的是公司规模小，而非入资本市场的资金小的险资。概念明确，对于险资来说算利好消息。另外，表明证监会坚决打击违法违规行为，防止一些人利用内幕消息或资金优势破坏市场规则，这也是对中小投资者利益的保护。

### 通过上市带动贫困地区发展 上市政策有所倾斜，利好

刘士余表示，去年服务脱贫攻坚战略的探索受到高度关注，认识逐步趋同，一家企业已经过会。在标准不降的情况下，贫困地区上市企业通过观念带动和模式变化，给当地带来的帮助远远比直接带来的经济价值要大得多。

**专家解读：**预计将会放宽对贫困地区、西部地区的上市审批，同时放宽这些地区的上市名额。事实上，在几年前就有类似的说法，但相关政策并未实施起来。如今，刘士余再次强调，将加快相关政策的落地。

### 放权交易所加强一线监管 吸取教训严控风险，利好

刘士余指出，交易所的一线监管功能在过去是薄弱的，现在必须加强，这是下一步监管的主要力量。

**专家解读：**继2015年股灾以后，A股市场在经过一年的整顿后，开始活跃起来。不过，在促进A股活跃的同时，要避免过去出现过的问题，吸取教训，加强风险管控。这有利于资本市场的进一步发展，为投资者降低风险。 据《重庆商报》

2月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总结和展望了资本市场监管工作，亮明了全面加强监管的决心。那么，在刘士余的讲话中，释放了什么信号？对于未来市场将会有怎么样的影响？重庆大学可持续发展研究院副院长蒲勇健、华中科技大学客座教授余丰慧等专家认为，刘士余的讲话，透露了诸多利好的信号，有利于解决过去资本市场上出现的野蛮收购、市场操纵等问题，股市发展基础有望进一步夯实，对投资者的权益保护力度更加重视，提振投资者信心。

### 注册制和行政核准制不对立 提高上市公司质量，利好

刘士余指出，注册制是监管的方法论的要求，和行政核准制并不对立。注册制既不要理想化也不要神秘化，关键还在于提高上市公司质量。

**专家解读：**注册制按照市场规律进行发行，有利于帮助激发A股市场的资产配置功能，有助于完善退市制度。从刘士余的讲话来看，在提高上市公司质量后择机推出注册制，这将有助于资本市场健康稳定发展，有助于提振投资者信心，从长期看利好。

### 用2~3年解决IPO堰塞湖 明确IPO时间表，中性偏利好

刘士余表示，股指稳定和融资力度不能对立，没有IPO数量的提升，资本市场一些丑恶现象难以从根本上解决，数量上去了，壳的价格不就下来了么，还炒壳吗？2017年，资本市场服务国家战略的力度要提升。同时，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。

**专家解读：**2017年IPO数量同比提升，是大概率事件。尽管IPO的放宽，会在一定程度上分散市场资源，引起股市下行。不过，在刘士余的讲话中明确了IPO的时间表和具体节奏，这其实也是明确了市场预期。另外，IPO数量的适当增加，将对外延并购及炒壳的冲击产生积极影响。



严惩挑战法律底线的资本大鳄



多层次资本市场建设



保护中小投资者利益



严打股市黑嘴



加强中介机构管理

## 本轮成品油调价可能搁浅

2月14日24时，我国将迎来今年春节后首个成品油调价时间窗口。近期国际油价陷入“拉锯战”，整体波动幅度较小。业内研究机构普遍认为，本轮国内成品油调价很可能遭遇搁浅。

国内汽、柴油价格根据国际市场原油价格变化每10个工作日调整一次，当调价幅度低于每吨50元时不作调整，纳入下次调价时累加或冲抵。上一次成品油调价发生在1月25日24时，汽、柴油价格每吨分别下调70元。到2月14日24时，成品油调价时间窗口正式到来。

虽然本轮周期较长，但在此期间，国际石油市场多空双方势均力敌，国际油价波动较为平稳。纽约原油期货价格基本稳定在每桶52美元到53美元附近，布伦特原油期货价格则在每桶55美元到56美元附近上下波动。

当前我国成品油调价所参考的一

揽子原油平均变化率呈现正向运行，对应的调价方向为上调方向。不过，业内研究机构普遍预测本轮成品油调价很可能难以满足每吨50元的调价门槛线。

新华社石油价格系统2月10日发布的数据显示，最新的一揽子原油平均价格变化率为1.29%。东方油品数据库监测的一揽子原油变化率为1.111%，对应成品油价格涨幅约每吨37元。安迅思监测的成品油价格变化率指数为1.06%，对应的成品油价格涨幅约每吨35元。

李彦表示，近期市场投资者持观望态度，等待下周欧佩克官方发布的数据以判断减产协议履行的力度。除非出现黑天鹅事件引起国际油价突然暴涨，否则按照目前的国际油价水平来看，本轮国内成品油调价对应的涨幅或难以满足调价门槛，因此，调价遭遇搁浅的概率较大。

据新华社

栏目热线：  
18678997237

管理人	持仓品种	代码	最新价(元)	股数(万股)	今日操作计划	现金(元)	当前总资产(元)	收益率(%)
滚雪球	上海临港	600848	20.45	2.00	开盘挂20.55元满仓上海临港	663558	1072558	7.26
探路者	空仓	空仓	0.00	0.00	开盘价满仓买进600490鹏欣资源	1058431	1058431	5.84
操盘者	光环新网	300383	25.28	3.00	持股	6640	1045060	4.51
	上海莱士	002252	21.54	1.30				
天信青岛	*ST沧大	600230	24.50	4.10	持股	17970	1022470	2.25
虹	空仓	空仓	0.00	0.00	空仓	1006320	1006320	0.63
法无定法	华峰氨纶	002064	5.19	18.77	挂5.31元卖出8.77万股	16	974179	-2.58
三段	中化国际	600500	11.40	8.52	持股	604	971884	-2.81
阳光	中航光电	002179	38.98	2.45	持股	2225	957235	-4.28
云清朗	上海九百	600838	16.76	2.00	17.80元清仓	617600	952800	-4.72
孟不旧	山东黄金	600547	37.85	1.30	持股	459147	951197	-4.88
等风来	贵广网络	600996	15.78	2.00	持股	304200	932800	-6.72
	三角轮胎	601163	31.30	1.00				
天天向上	百大集团	600865	14.01	6.00	持股	1180	841780	-15.82
紫盈	*ST工新	600701	14.83	3.18	持股	1625	836810	-16.32
	金一文化	002721	17.07	2.13				
小张哥	泰尔股份	002347	9.98	7.95	持股	271	793681	-20.63

开赛日1月3日，起始资产100万元。业绩基准A股指数，基准日3249.59点。2月10日收盘3347.39点，涨幅3.01%。