

# 资金疯狂出逃 虚拟货币上演惊魂一日

欧易OKEx数据显示,5月19日,比特币盘中跳水,半小时狂泻近3000美元,跌破40000美元整数关口;截至记者发稿时,已跌破35000美元。目前价格已回归至今年2月初的水平,较本月初最高点59543美元缩水超40%。与此同时,虚拟货币市场其他数十个主流币种跌幅也迅速扩大。

业内专家在接受中国证券报记者采访时表示,比特币等虚拟货币自身价值根基比较脆弱,投资者应增强风险意识,树立正确的投资理念,根据自身偏好、财力来决定配置,避免追涨杀跌。

●本报记者 郑雅烁 彭涛



## 虚拟货币全线下挫

5月19日,因比特币失守关键价位,资金疯狂涌出,虚拟货币市场其他数十个主流币种同时一泻千里。其中,以太坊跌破2700美元,较5月12日历史高位回落逾1600美元。“山寨币鼻祖”狗狗币更是暴跌达20%。

UAI Coin数据显示,截至记者发稿时,全网虚拟货币合约一日内共爆仓逾185亿元人民币。其中,最大一笔爆仓的多单损失惨重,金额达1.84亿元人民币。全市场主要虚拟货币上涨数量为381个,而下跌数量达3825个。涨幅超过10%的币种为141个,下跌幅度超过10%的币种数量达3260个。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示,最近比特币以及其他部分虚拟货币炒作的风气较盛,价格被抬升至非常高的位置,风险有所加大。

为有效遏制虚拟货币交易炒作活动的反弹,中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国支付清算协会18日联合发布公告(下称“公告”),要求会员机构坚决抵制虚

拟货币相关非法金融活动,同时提示社会公众不参与虚拟货币相关交易炒作活动。

## 短期反弹希望不大

对于比特币乃至虚拟货币的未来走势,一位投资者告诉中国证券报记者:“短时间内对反弹的期望不大,在局势未明朗的情况下,还是以观望为主。”

另一位投资者表示:“目前已清仓比特币。近期入场的新手太多了,市场乱糟糟的。不过,币圈强手已几乎把所有的比特币转移给了新手。”

Glassnode统计显示,当整个虚拟货币市场因极端行情变得混乱时,那些持有比特币3个月或更短时间的投资者,短期内会出现高频且疯狂的举动。

虚拟货币从业人员指出,从链上数据看,目前比特币的持币地址数企稳回升,市场出现一定增持迹象,但上方抛压仍然较重。从技术形态上来看,比特币在3个月内一直维持高位震荡,近日的价格已向下方放量突破前期圆顶的颈线,带给投资者较大的心理压力。昨日下午探至200日均线后,比特币短

线反弹,有望在200日均线附近企稳。

## 需提高风险意识

多位专家提示,投资者盲目跟风,通过境外交易所和场外交易商参与交易炒作,容易产生较大损失。

盘和林建议,普通投资者一定要谨慎,根据自己的偏好、财力来决定配置,并建议投资者不要加杠杆投资。

中国通信工业协会区块链专委会轮值主席于佳宁对中国证券报记者说,虚拟货币价格可暴涨,也很可能会暴跌,甚至类似空气币等在极端情况下价值可能归零。另外,一些虚拟资产从本质上并没有真正利

用区块链技术,只是打着区块链的旗号,获得了与实际价值完全不相符的估值。部分空气币项目本质上是欺诈、传销,同时市场操纵等行为屡见不鲜,实质上扰乱了金融秩序,增加了市场风险。投资者在作出任何投资决定前,应先全面了解区块链知识,避免被市场情绪或者欺诈话术蒙蔽,造成不必要的损失。

公告也提示,广大消费者要增强风险意识,树立正确的投资理念,不参与虚拟货币交易炒作活动,谨防个人财产及权益受损。要珍惜个人银行账户,不用于虚拟货币账户充值和提现、购买和销售相关交易充值码以及划转相关交易资金等活动,防止违法使用和个人信息泄露。

## 锂概念爆发 资源股黯淡

## 周期行情按下暂停键?

●本报记者 张利静

在汽车行业持续获得资金关注背景下,昨日新能源汽车上游原材料——锂概念爆发。一方面,近期资金持续加仓的汽车板块延续强势,另一方面,前期频频占据A股“C位”的周期股开始回调。机构人士认为,A股短期强势特征较为明显,而对周期股的看法则出现分歧。

## 汽车板块强者恒强

5月19日A股三大指数有所分化,上证指数跌0.51%,报3510.96点;深证成指涨0.23%,报14484.45点;创业板指涨0.80%,报3114.72点。

申万一级28个行业板块中,钢铁、银行、采掘板块跌幅居前;汽车、休闲服务、电气设备板块涨幅居前;概念板块方面,盐湖提锂、手机电池、锂电电解液概念板块涨幅居前。

从行情主线看,近两个月来,资金高度关注的主要板块中,汽车板块强者恒强。截至昨日收盘,Wind汽车指数涨3.38%;个股中,江淮汽车涨停,比亚迪、长城汽车大涨。作为新能源汽车上游原材料,锂概念表现突出。截至收盘,中信国安、西藏城投、天际股份、沧州明珠等涨停。

周期股先抑后扬,受海外大宗商品走弱影响,钢铁、石油、铁矿石、有色金属板块一度全线回落,午后部分板块回暖。

## 周期股走势存分歧

近期在“大宗商品回归基本面”的预期之下,机构人士对周期股看法出现分歧。

华西证券首席策略师李立峰认为,随着中美欧接种疫苗率逐步攀升,预计美联储7月底将释放缩表信号,美元将见底回升,对大宗商品价格构成压制。大宗商品价格将由普涨到逐步分化,相对看好铜及其他细分领域的小金属。

“本轮价格上涨更多是供给驱动的,而且向中下游传导不畅通,侵蚀中下游利润。需求和部分品种的供给收缩在政策层面又是可控的,所以对于价格上涨的持续性,市场已经不确定了。就算大宗商品涨价还能持续,但是周期股已经跟不上商品涨了。”混沌天成期货研究指出,比如钢材价格持续创新高,但是龙头股宝钢从3月开始就横盘整理了;有色金属股票走势跑输铜;玻璃期货价格创新高,但是玻璃龙头旗滨集团高位震荡。因此,预计周期股短期调整还会继续。

出于对高耗能产能压缩预期,李立峰认为,钢铁、煤炭等行业仍然是未来具有价值的投资主线。

部分券商认为,新能源汽车行业的发展对上游原材料市场的拉动,将是未来周期股中的结构性机会。“回调不改看好新能源上游材料,锂、钴、铜箔、稀土、磁材需求高增长将消化估值压力。”东吴证券表示,看好碳中和及流动性推动的有色金属板块机会。

## A股短期强势特征明显

展望后市,华西证券表示,预计2021年下半年A股整体仍具备结构性机会。同时,宏观层面对A股运行产生扰动因素较多,市场波动会增加,走势相对曲折。

短期来看,华鑫证券首席策略师严凯文表示:“短周期而言,A股强势特征十分明显,即使近几日出出现下跌,也仅是回踩确认。对于投资者而言,应当利用好难得的机会,择机入场。”他认为,当前A股市场下方承接力度非常好,投资者可以在调整阶段积极配置,中期上行趋势已经非常明显。

从估值角度看,相对于低估值蓝筹策略,高估值成长策略已连续两年(2019年、2020年)大幅度跑赢市场,累计超额收益丰厚。李立峰分析认为,预计今年下半年消费、科技板块的波动会加大,其细分行业表现会进一步分化;低估值行业下半年尤其四季度或有阶段性估值修复的机会。

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(5月19日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1115.12	1118.58	1101.51	1102.4	-8.5	1109.87
易盛农基指数	1464.86	1470.47	1448.42	1449.21	-11.67	1459.36

## 证券行业文化建设高管谈

### 申万宏源证券总裁、执行委员会主任杨玉成:

# 弘扬证券行业文化精神 助力资本市场长期稳健发展

●本报记者 徐昭 林倩

近日,申万宏源证券有限公司总裁、执行委员会主任杨玉成在接受中国证券报记者专访时表示,证券行业文化建设,是证券行业长期稳健发展的内在要求。证券行业发展需要以证券行业文化建设配合法治体系建设,让敬畏市场、敬畏法治、敬畏风险、敬畏专业意识内化于心、外化于行,助力资本市场长期稳健发展。

“合规、诚信、专业、稳健”是证券行业文化建设的目标。杨玉成认为,中国证券行业文化建设需要服务于国家对资本市场的要求,也要为中国资本市场乃至金融体制改革贡献力量,发挥文化的整合和导向作用。中国证券行业文化建设,不仅应借鉴国外金融行业文化建设经验,还应考虑中国政治、经济制度框架,不能简单地移植西方发展经验。基于此,现阶段证券行业文化建设需厘清在中国国情下资本市场发展的“一个前提条件”“三大要求”和证券行业未来发展的“五个方向”。

## 服务于资本市场改革三大要求

中国资本市场发展存在经济“脱实向虚”压力大,经济发展和资本市场发展程度不匹配,市场结构、经营理念、创新能力、服务水平还不适应经济高质量发展的要求等主要矛盾。杨玉成指出,证券公司作为资本市场的重要中介机构,证券行业文化建设应服务于当前资本市场改革三大要求,分别为服务实体经济、资本市场改革开放、金融供给侧结构性改革。

他认为,服务实体经济高质量发展是中国资本市场发展的根本目标,是中国特色金融发展的表现。马克思认为,实体经济发展才是经济增长的根本所在,生产过程的发展促使信用扩大,而信用又引起工商业活动的扩展,基于信用基础上的金融发展也是如此,金融的发展也必然要回归到服务实体经济中去。金融服务实体经济,是防止“脱实向虚”。防范金融风险的关键,也是社会主义市场经济优越性的体现。金融要回归本源,服从服务于经济社会发展,任何时候都不能“脱实向虚”。

“资本市场高质量发展是经济高质量发展的必然要求,开放是构建资本市场核心竞争力的必经之路。”杨玉成表示,以开放促改革,以开放促发展,建设是适应我国经济发展地位相匹配的资本市场的必经阶段。当前,我国经常账户具备持续创汇能力,资本市场监管体系健全、利率市场化改革初步完成,一大批金融服务机构健康发展,具备开放中国资本市场的条件,是时候根据国

际经济金融发展形势变化和我国发展战略需要,有序推进新的改革开放举措,提高我国资本市场的国际化水平和服务能力。

杨玉成也提醒道,我国金融仍滞后于时代发展,与经济转型升级的需求还存在一定脱节。推动构建高质量资本市场,关键就是深化资本市场供给侧结构性改革,以金融体系结构调整优化为重点,优化融资结构和金融机构体系、市场体系、产品体系,真正以市场化、法治化、国际化为原则改善资本市场制度供给短缺,实现以高质量资本市场服务实体经济高质量发展。

## 把握证券行业未来发展方向

行业文化需助力行业稳健发展,证券行业文化建设需把握证券业发展的趋势。杨玉成指出,证券行业正处于大变革、大发展的时期。证券行业文化建设应服务于行业的稳健发展,把握证券行业未来发展的方向,至关重要。

杨玉成进一步表示,坚持党对金融工作的领导,是中国特色社会主义市场经济体制和中国道路优越性的关键之一。金融是经济的血脉,资本正常流动可促使国民经济快速发展,而放纵资本无序扩张必然导致虚拟经济对实体经济的挤压。坚持党对资本市场的领导,方能保障资本市场的公共属性,以金融服务助力“六稳六保”,促脱贫攻坚、解民生难题,保证资本市场服务实体经济发展的根本目标,让资本市场驱动创新发展,助力构建“双循环”新发展格局。

“深化科技运用是资本市场各参与主体高质量发展的必由之路。”杨玉成认为,作为典型的技术密集、信息密集、人才密集型行业,证券业的发展历史就是运用科技不断创新发展的历史,世界金融中心更替多伴随着高新技术的迭代与应用。近年来,人工智能、区块链、云计算、大数据等新技术快速发展,对经济生态、人文生态、金融生态产生了深远影响。对证券公司而言,金融科技对服务效率的提升已成为未来核心竞争力优势。

杨玉成指出,资本市场发展需要制度创新和产品创新。创新是培育经济新动能、深化创新驱动发展战略的必然要求。证券行业将面临重大组织变革与产品结构变革,需要管理创新和产品创新等供给。在坚持不发生系统性金融风险的基础上,如何鼓励创新并注意激励创新与防范风险适度相容,是未来证券公司长期面对的问题。

“资本市场是规则导向的市场,法治兴,则市场兴。证券机构作为资本市场的‘看门人’,必须坚持一切经营活动以符合法律法规、监管规定为第一准绳。这既是保障不发

生系统性金融风险的要求,也是行业在长期经营实践中形成的经验和付出巨大代价换来的教训。”杨玉成指出。

此外,开放是构建资本市场核心竞争力的必经之路。从外部看,逐步开放中国证券行业是履行世贸组织的相关协议;从内部看,以开放促改革,以开放促发展,是建设强大的、与我国经济地位相匹配的资本市场的必经阶段,是适应我国经济发展阶段变化的主动选择,是提高我国资本市场国际化水平和服务能力的内在要求。而资本市场高水平双向开放必然使本地券商直面国外证券公司的竞争,苦练内功、加强学习,不断提升专业水平和核心竞争力,在实战中学习,是未来本土证券公司发展的重点。

## 需具备八大关键要素

杨玉成认为,基于资本市场发展“一个前提条件”“三大要求”和证券行业未来发展的“五个方向”,证券行业文化建设需要包括八大关键要素。

杨玉成指出,服务实体经济高质量发展是中国资本市场发展的根本目标,是中国特色金融发展的表现。唯有坚持党对金融工作的领导方能保证金融服务实体经济高质量发展目标。现阶段,中国经济改革进入关键期,资本市场进入改革深水区,国有证券公司需坚持党对金融工作的领导,坚决打好防范化解系统性金融风险攻坚战,为保障“六稳六保”、推动金融资本“脱虚向实”,助力“一带一路”建设,构建“双循环”新发展格局贡献金融力量。

“当前证券行业外部环境复杂,经济金融形势日趋严峻复杂,资本市场改革开放和资本市场供给侧结构性改革同时推进,打好金融风险防控的攻坚战和持久战是证券行业必须跨越的关口,确保不发生系统性金融风险。”杨玉成表示,证券行业各参与主体需推进“崇尚稳健”的行业文化,坚持稳中求进,把稳健作为经营底色和鲜明特质;要有所为、有所不为,履行好资本市场“看门人”角色,避免“底线竞争”,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

杨玉成认为,没有高质量的中介服务,就没有高质量的资本市场,证券行业要牢记初心使命,勇于担当作为。树立“有信仰敢担当”的行业文化,有助于为资本市场、为实体经济、为广大居民提供专业高效的中介服务;加强普惠金融、绿色金融、金融扶贫以及投资者教育保护,为中国资本市场健康发展构建“双循环”新发展格局贡献力量,提升服务实体经济效率。

他还指出,合规文化是强化合规管理基础的必然选择。现阶段,中国资本市场正经历