



新华通社主管
中国证券报有限责任公司主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号

中证公告快递
App

中国证券报 理财周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 理财 16 版
B叠 / 信息披露 116 版
本期 132 版 总第 7015 期
2017 年 9 月 16 日 星期六

中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>金牛理财网微信号
[jinuicai](http://t.qq.com/jinuicai)

A02

8月M2增速创新低 新增贷款超预期



中国人民银行 15 日公布,8 月人民币贷款增加 1.09 万亿元,同比多增 1433 亿元。8 月末,广义货币(M2)余额 164.52 万亿元,同比增长 8.9%,增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 2.5 个百分点。

A04

保监会:继续深化 保险资金运用改革



保监会保险资金运用监管部主任春生在 15 日召开的“大类资产配置国际论坛”上表示,保险资金运用监管工作将继续保持从严监管态势,抓紧制度篱笆,避免“牛栏关猫”,强化投资金融产品穿透监管。

提升资本市场服务 助力西部地区发展

□本报记者 徐昭

证监会副主席姜洋 15 日在第九届中国西部国际资本论坛上指出,证监会将牢牢坚持服务实体经济的根本发展方向,牢牢坚持保护投资者合法权益的根本监管使命,在防控金融风险、维护市场稳健运行的同时,不断提升资本市场服务实体经济和社会发展的能力。西部地区资本市场发展具备良好基础,也面临难得机遇。

姜洋表示,作为中国经济最具活力的一环和资源高效配置的重要平台,近五年来,我国多层次资本市场体系建设加快推进,基础设施不断夯实,依法全面从严监管持续加

强,改革发展稳定呈现新气象,有力支持了实体经济发展和供给侧结构性改革。

一是坚持稳字当头,全力维护资本市场稳定健康发展。2015 年股市异常波动后,我们深刻汲取教训,巩固和运用在应对异常波动中形成的有效机制和手段,及时化解了债券市场个别案违约风险和货币市场基金有关机构流动性风险。依托人民银行牵头的金融监管和稳定协调机制,防范金融风险跨市场、跨机构、跨境传染。股市在自我修复中逐步趋于稳定,波幅明显收窄,进入相对稳健的发展阶段。

二是紧扣供给侧结构性改革主线,提高资本市场服务实体经济和国家战略的能力。

在稳定市场和防范风险的基础上,积极扩大直接融资,在股债两个市场上同向发力,切实发挥资本市场优化资源配置、降低杠杆率、促进创新创业等方面的作用。

五年间,通过 IPO 和再融资累计融资超过 8 万亿元,通过交易所债券市场累计融资 7 万亿元。

三是着眼于在体制机制上补短板,扎实推进资本市场“四梁八柱”性质的改革。积极配合全国人大常委会修订《证券法》和制定《期货法》。简化并购重组行政审批并加强监管,调整完善再融资政策,出台规范减持新规,“忽悠式”、“跟风式”重组和过度融资、违规减持得到有效遏制。

四是大力推进依法全面从严监管,净化市场生态。支持交易所依法履行一线监管职能,初步建立了“以监管会员为中心”的交易行为监管模式。坚持猛药去疴,重拳治乱,集中开展打击 IPO 欺诈发行、虚假信息披露、操纵市场等专项执法行动。近五年来,证监会作出行政处罚决定书 774 项,对 160 人实施市场禁入,罚没款累计约 132 亿元。

五是稳步扩大资本市场双向开放,促进境内外市场互联互通。沪港通、深港通顺利开通,总体运行平稳。支持境内企业境外融资,(下转 A02 版)

02 财经要闻

进一步激发民间有效投资活力 十举措公布

国务院办公厅日前发布关于进一步激发民间有效投资活力促进经济持续健康发展的指导意见,提出十方面举措,包括深入推进“放管服”改革,不断优化营商环境;开展民间投资项目报建审批情况清理核查,提高审批服务水平;推动产业转型升级,支持民间投资创新发展等。

02 财经要闻

证监会核发 9 家企业 IPO 批文

15 日,证监会按法定程序核准 9 家企业首发申请,筹资总额不超过 44 亿元。其中,上交所主板 3 家,深交所中小板 3 家,深交所创业板 3 家。

03 焦点

切实防范化解风险 统筹协调推进金融改革

切实防范和化解风险是今年经济工作的重点之一。出席“2017 金融街论坛”的专家表示,在金融风险多发、高发的领域要切实加强预防和处置工作。在监管体制改革方面,下一步要加强统筹协调,补齐监管规则的短板,形成对所有金融业务和金融活动的全覆盖。同时,要正确认识改革和金融风险的关系。

05 公司纵横

环保部提出 治霾“一市一策”

近日环保部召开大气重污染成因与治理攻关领导小组第二次会议暨攻关项目启动大会,将成立 28 个跟踪研究专家团队,对“2+26”城市进行驻点指导,提出“一市一策”的大气污染综合解决方案。

06 市场扫描

增量资金来了 且看 A 股如何飞

近期 A 股成交连续放量,本周二两市量能达到 7571 亿元,创年内新高的同时也改写 11 个月来成交记录;上月,沪深股通净流入双双过百亿元,全月成交超过 2000 亿元。此外,以两融为代表的杠杆资金近期快速增长,融资融券余额达到 9849.27 亿元,出现十四连增,距离万亿元并不遥远。

08 海外视野

乐高 玩具巨头遭遇波折

前几年有美国人做过一次实验,想看看离开“中国制造”日子还能不能过。这一实验开始后,他家的孩子首先就遇到了麻烦,因为他发现几乎所有的玩具都是产自中国,除了乐高。

股汇两栖人:在风险与诱惑之间走钢丝

□本报记者 张利静 叶斯琦

今年以来,美元一改去年升值趋势,大幅贬值。做空美元外汇、做多国内航空股、造纸股的投资者笑逐颜开;做多美元外汇、囤积美元的投资者则叫苦不迭。

在这一波汇率跌宕走势中,刘佳(化名)结结实实地坐了一回“过山车”。他先做多美元爆仓,后做多航空股、造纸股“自救”。相对于外汇市场的巨大杠杆,看外汇做股票不失为一种“汇率投资”的路径。

看美元做 A 股

在刚刚过去的炎夏,美元大幅贬值、人民币连续升值可谓资本市场一个醒目的注脚。

全球金融市场同步、一天 24 小时交易的外汇市场充斥着疯狂、兴奋的投机客。

1991 年出生的刘佳已经“玩”了 8 年外汇,涉猎股票、外汇、期货多个领域投资。

8月初,刘佳眼看形势不对,在 A股和港股市场分步配置了航空股和造纸股。在他看来,背后的逻辑很简单:美元走弱,会提振新兴市场股市;人民币走强,对持有大量美元

债的国内航空公司以及纸浆 70% 依靠进口的国内造纸行业来说,无疑是利好。

“今年人民币升值出现在‘十一黄金周’之前,这可能引爆‘十一’长假期间的出境游市场,提升航空公司利润。”刘佳说。

8 月 10 日左右,他先后买入中国国航、南方航空,还在港股市场买入玖龙纸业、理文造纸,并持有到现在。从买入时开始计算,中国国航上涨 3% 左右,南方航空涨幅超过 10%;惊艳的是造纸股,这段时间以来,玖龙纸业、理文造纸分别大涨 43%、32%。

“在美元贬值背景下,黄金、石油、煤炭、有色金属等板块会受益,特别是黄金股未来机会值得关注。”北京某私募研究员解释说,A 股和美元汇率波动有着千丝万缕的联系,在这波美元贬值、人民币升值过程中,按照该逻辑选股的投资者,收益都不会难看。

美元账户拉响警报

就在 8 月之前,刘佳还是个如假包换的美元多头。

“直到 8 月爆仓为止,我今年做多美元亏了 100 多万元。”他说。

刘佳长期在离岸市场加杠杆炒外汇,通过无实际资金交割的保证金交易买入美元,也就是通过类似期货的保证金交易加大杠杆,这也加大了亏损的可能性。

2016 年美元大幅升值,通过做多美元,刘佳的账户很漂亮,这让他成为美元多头的坚定追随者。今年他决定继续追多美元,在年初的 97.94 点抄底,在 8 月的 92 点加仓,前前后后,刘佳账目年内亏损 100 多万元。“整天玩鹰,没想到被鹰啄了眼。”刘佳很懊恼。

虽然在 8 月之后,刘佳通过做多航空股、造纸股对投资逻辑进行了修正,买入的 4 只股票表现还不错,给他带来些许安慰,但总账算下来,这些股市收益根本无法弥补他在汇市的损失。

“做外汇的风险控制能力一般比较强,我是被去年的盈利冲昏了头脑,才落得爆仓的下场。综合这几年的投资经历来看,我在其他市场赚的钱都在汇市赔了回去。”刘佳说。

100 多万元买来的教训让刘佳认识到,“两栖”投资比单边投机要更安全、更靠谱,而且最好要“留一手”,做好对冲、想好后路。

刘佳的账户中还有些美元,而眼下的情形,如果任之在户头上“睡大觉”,那么

贬值的美元将更加“不值钱”,账户缩水不可避免。于是,刘佳将这些美元换成美股持仓。

“买入麦当劳、可口可乐的股票,虽然近期汇率方面有所损失,但持有麦当劳等个股在维持资产安全性的同时能坐收股息,且股息率高。”这是刘佳对其美元账户最后的挽救。

“炒外汇的人,有不少同时参与美股市场。由于离岸市场的结算货币是美元,这些美元可以直接在美股市场投资,美股市场表现良好,在保值的同时能获取一定收益,一举两得。”上述私募人士说。

风雨如晦 痴心不改

浸淫投资市场多年的刘佳不可谓不勤勉,他常常通过各种途径打听消息,连夜里做梦都在研究用什么策略“吃”到行情,从一个市场“小白”成长为美股、港股、A 股均有涉猎,常常交易外汇、债券和期货的多栖投资者。

在股票、期货乃至比特币市场的投资,刘佳都实现了盈利。甚至在几个月前,资本嗅觉敏锐的他还试图寻找途径做空“比特币”,但最终没有找到合适标的。(下转 A02 版)

国内统一刊号:CN11-0207 (周六刊)

国内邮发代号:1-175

单独订制:国内统一刊号 CN11-0114 (周一刊)

国内邮发代号:81-175

国外代号:D128

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口 成都

沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙

重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明

合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨

太原 无锡 同时印刷

本社地址:北京市宣武门西大街 97 号

邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:63072288

专用邮箱:yicj@xinhua.cn

责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅

图片编辑:韩景丰 美 编:王 力