



证监会连夜救市

下达三道小金牌 A股打响保卫战

7月1日晚对于股民来说又是一个不眠之夜,在6月30日沪指大涨224点之后,7月1日沪指再度大幅回落223点。不过,7月1日晚证监会连下三道小金牌救市。《上海证券报》昨日的标题也让人回味:《众志成城稳定市场预期》。对于昨日的股市,一些股民喊出“国家队加油”的口号。

1 早盘两市再度巨震

昨日早盘,两市再度巨震,沪指一度大跌超过3%。有的股民喊出“为国家坚决不卖”的口号,有的则有点惊慌失措,怀疑起证监会的利好来。上午券商股再度护盘,板块大涨,华泰证券、西部证券涨幅明显。临近上午尾盘,沪指围绕4000点反复震荡,创业板则上攻2800点。

2 股民1日晚“守夜”

7月1日大跌之后,股民晓丽并没有像之前那般惊慌失措,她从各个微信群里得到的信息是,管理层一定会来救市。“都说是有恶意做空力量,国家一定不会放手不管,股市现在这个时刻很关键!”

每天晚上必跑步的晓丽7月1日改变了自己的习惯,她吃完晚饭后就开始刷微信,各个群里都在讨论股市,都在热盼管理层能出利好。晚上9点多,下调A股交易经手费和交易过户费的消息出来了,股民们拍手叫好,但是也有股民很担忧:“股市失血严重啊,医生就给了这么一碗稀饭啊,不过瘾!”也有股民形象地说,这就是打一巴掌给个枣,但是枣并不大。

晓丽说,当时自己好像有第六感一样,感觉还会有利好。紧接着,证监会再出大招,提前发布《证券公司融资融券业务管理办法》,并发布两条扩大证券公司融资渠道举措。“这利好实在,终于来了!”晓丽说,7月1日晚股民一夜难眠,就像过年守岁似地在守夜,“坚守到天亮,天一定是个好天,相信国家!”

3 交易费下调

沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司经研究,拟调低A股交易结算相关收费标准。沪、深证券交易所收取的A股交易经手费由按成交金额0.0696%双边收取调整为按成交金额0.0487%双边收取,降幅为30%。中国证券登记结算公司收取的A股交易过户费由目前沪市按照成交面值0.3%双向收取,深市按照成交金额0.0255%双向收取,一律调整为按照成交金额0.02%双向收取。按照近两年市场数据测算,降幅约为33%。沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司将抓紧完成相关准备工作,于8月1日起正式实施。

4 券商自主决定强制平仓线

证监会7月1日晚间发布实施《证券公司融资融券业务管理办法》。上海、深圳证券交易所同步发布《融资融券交易实施细则》。

证监会表示,将融资融券业务规模与证券公司净资本规模相匹配,要求业务规模不得超过证券公司净资本的4倍。对于不符合上述规定的证券公司,可维持现有业务规模,但不得再新增融资融券合约。截至5月底,全行业净资本0.97万亿元,据此测算,市场融资融券业务规模还有增长空间。

允许融资融券合约展期。在维持现有融资融券合约期限最长不超过六个月的基础上,新增规定,允许证券公司根据客户信用状况等因素与客户自主商定展期次数。

优化融资融券客户担保物违约处置标准和方式。取消投资者维持担保比例低于130%应当在两个交易日内追加担保物且追保后维持担保比例应不低于150%的规定,允许证券公司与客户自行商定补充担保物的期限与比例的具体要求,同时不再将强制平仓作为证券公司处置客户担保物的唯一方式,增加风险控制灵活性和弹性。

5 财政部网站一度瘫痪

股民盼利好心情迫切,他们都热盼能够降低印花税。根据相关规定,印花税的调整归财政部牵头负责,考虑到2007年“5·30”行情时印花税上调是在晚上12点左右公布的,一时间,“晚上12点财政部有更新”在股民之间流传。

昨日凌晨,财政部网站一度疑似因涌入过多访问量陷入瘫痪,刷新困难。昨日截至凌晨2时40分,财政部网站已经可以正常打开,但打开速度较为缓慢。昨日上午网站已经恢复正常。

海通证券首席经济学家李迅雷表示,现在是先降低交易成本中的相关费用,预计接下来会进一步调低印花税率的比例,这个必要性和概率都很大。

6 证券公司融资渠道扩充

7月1日晚,证监会微博发布消息,针对“据了解,证监会准备进一步扩大证券公司融资渠道,请问有何具体措施”的问题,新闻发言人张晓军表示,有两条措施。一是根据证监会《公司债券发行与交易管理办法》规定,前期有20家证券公司开展了发行短期公司债券试点,效果较好,因此,证监会1日决定,试点扩大到所有证券公司,允许其通过沪深交易所、机构间私募产品报价与服务系统等交易所发行与转让证券公司短期公司债券。二是根据证监会发布的《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》,允许证券公司开展融资融券收益权资产证券化业务,进一步拓宽证券公司融资渠道,确保证券公司业务稳步开展。

7 政府出手的四个理由

为何一向以促进实体经济增长为政策目标的政府如此看重资本市场? 国泰君安首席经济学家林采宜认为,第一,发展资本市场才是解决融资难融资贵的有效途径。央行不断放松银根,商业银行却依然惜贷,这是创业经济和信贷资金在风险收益匹配度上的错位。适合支持创业经济迅速成长的是一级市场的股权投资,风险偏好高的资本市场资金是和中小企业高风险高收益相匹配的金融资源,来自各个层次的资本市场直接融资才是解决融资难融资贵的有效路径。

第二,政府救市可以控制恐慌情绪,避免造成金融市场的系统风险。这次A股市场以配资公司高杠杆支撑起来的投机性筹码在强制平仓机制下扮演了极端的风险放大器,高杠杆融资的强平警戒线告急,而不得不增加保证金的融资者为了保住融资金,被迫赎回基金,引起基金公司被动抛盘,如此恶性循环,股价一泻千里,引发市场恐慌性主动抛盘。

第三,新一轮国企改革和政府的积极财政政策需要二级市场的牛市配合。牛市对于国企的混合所有制改革以及中央和地方政府变现资产、实施积极财政政策的基础至关重要。第四,资本市场的财富效应既是防通胀的药方,也是缓解资本外流人民币贬值压力的缓压器。

目前,我国M2总量接近130万亿,比2005年同期翻了5倍,而同期国内生产总值GDP的增幅是3.5倍左右。无数经济实践表明,政府大量释放的宽松流动性要么推高资产价格,要么推高物价,股市流出的资金无论冲入商品市场、推升物价还是流向海外,对国内金融市场和实体经济的平稳运行都是负面影响。(北晚)

