



# 股市飘红迎新帅 沪指大涨2.35%

## 券商称刘士余可能力推金融创新,股市短期机会大于风险

证监会新掌门上任后首个交易日,股市异常给力,高开普涨,沪指站上2900点。英大证券首席经济学家李大霄在微博上表示,2638点非常有可能成为2016年的低点或者底部,“刘主席属牛,慢牛有可能要来了。”

现代快报记者 毛丽萍 综合网易、腾讯

### 新帅上任股市涨 “牛市余”引发股民热捧

上周末证监会主席换届,中国农业银行党委书记、董事长刘士余接替肖钢,担任证监会主席一职。

新的证监会主席姓名一经公布,刘士余三个字,立即被股民演绎出各种期望,有的称“牛市遇”“牛市雨”“牛市余”“牛市多”等,有股民甚至放言“坐等周一股市涨停”。方先生昨天一开盘就追进了股市,他直接买了前段时间跌得比较狠的蓝筹股,他认为,“换帅行情”至少还会持续一段时间。“现在的点位不是很高,马上又要开两会,所以才大

胆买几只。”

盘面上看,两市板块悉数飘红,供给侧改革题材迎来井喷。保险、钢铁、煤炭、稀土永磁、证券、石油、充电桩、虚拟现实等板块涨幅居前。个股方面,两市共有华菱钢铁、恒源煤电、首钢股份、沙钢股份、中航三鑫、亚夏汽车、江南化工等80余个个股涨停,2400余个个股飘红。截至收盘,上证指报2927.18点,上涨2.35%,深成指报10370.99点,上涨2.05%,创业板指报2245.56点,上涨1.56%。两市显著放量,总成交突破6000亿元。

### 第一把火烧向哪 网友关注金融创新和内幕交易

新主席上任,“第一把火”将烧向哪?对此,东吴证券发布最新宏观研究报告分析,在过去十年间,刘士余积极支持央行搭建银行间债市,成立交易商协会,推动短融和中票等一系列债市产品创新。刘士余认为,“解决资本市场问题的核心是把多层次资本市场发展起来,同时,还要扩大资本市场融资能力,光再融资是不行的”。

鉴于刘士余近几年的言论,东吴证券推测,其上任后,有可能会加快中央制定的“发展多层次资本市场,丰富直接融资工具”的战略部署,例如大力发展资本证券化,积极发展项目收益债、可转换债券等。

### 能让股市红多久 券商认为短期机会大于风险

统计显示,截至目前,证监会一共8任主席,“换帅”7次。从历任证监会主席在任期间沪指的走势看,新帅上任后首个交易日,共出现4跌3涨,上任后首周,则为2跌5涨。

虽然券商普遍认为证监会换帅对于短期A股有利好作用,但仍有不少股民担忧,这股暖风能持续多久。炒股20多年的王先生认为,新官上任,股市飘红,这是大概率事件,至于能让股市红火多久,还真的很难说。

一名证券分析师认为,股市的涨跌有一定的趋势,不会因为一个消息,就改变原有的趋势。现在大盘是反弹,临近变盘点,投资者应冷静客观看待证监会换帅。“各类资金正在陆续进场,短期仍有进一步上冲的动力,未来年报将公布,上证指数

站上3000点上方的概率还是比较大的。”他提醒市民,短期股市的确看好,但是由于中长线受很多因素制约,这些因素眼下还不明朗,所以中长线还要谨慎。

民生证券研究院执行院长管清友团队则发布研报称,股市短期机会大于风险,中长期则风险大于机会。

管清友团队认为,目前随着国际风险因素边际改善,短期汇率与资本外流预期减弱,两会预期等因素使得市场情绪逐渐修复,所以短期不必怯战,但是当短期兴奋剂的效果逐步消退之后,可能会出现更多的僵尸企业、更高的杠杆、更艰难的企业盈利。没有彻底的供给侧改革,就不会有收入的持续改善和成本的持续下降,“这种基本判断之下,投资者最好不要恋战,随时准备撤退。”



相关数据来源于媒体公开报道 CFP供图

### 业内寄语新主席

#### 给刘士余主席七寄语

- 一、平衡监管与效率;
- 二、平衡投资者利益与融资者利益;
- 三、平衡一级市场与二级市场价格;
- 四、平衡引资速度与融资速度;
- 五、平衡上市与退市;
- 六、维护市场公开、公平、公正;
- 七、将中国股市建设成为活力、高效、公平的健康市场。

——英大证券首席经济学家李大霄

### 对证监会主席提出十大建议

1. 逐步推进上海战略新兴板和上海国际板;
2. 严格执行退市制度,过渡期间,退市公司数量占新上市公司10%以上;
3. 严查财务报表造假;
4. 严查内幕交易、高频交易、高杠杆交易;
5. 促进社保基金、产业基金等中长线入市投资;
6. 大力发展债券市场,鼓励公司先发债券,后发股票;
7. 引导公募基金、私募基金中长期投资股票及债券;
8. 控制、提高衍生品交易门槛;
9. 降低新三板交易门槛,降低证券公司成立门槛,促进兼并重组;
10. 逐渐实行T+0交易,和国际接轨。

——私募人士叶飞

### 期待注册制改革落地

能否让市场的归市场,尽可能减少对市场的行政干涉。市场的归市场后,监管的应该回归监管。注册制改革真正落地,奠定A股未来。

——国金证券某投行人士

### 相关新闻

#### 春节后银行理财收益进入下降通道

春节过后银行理财产品收益持续走低。业内认为,银行理财收益可能进一步下滑,投资者可适当购买一些在售的高收益产品。

据银率网数据库统计,上周共有877款银行理财产品发售,平均投资期限为126天。其中,人民币非结构性理财产品累计发售809款,平均预期收益率为4.17%,较春节前一周下降0.06%。

外币理财产品方面,上周市场总计发行22款产品。其中,澳元产品平均预期收益率为2.45%;港元产品平均预期收益率为0.8%;美元产品平均预期收益率为1.76%;英镑产品平均预期收益率为0.65%。

银率网分析师闫自杰认为,春节过后资金紧张的局面有所缓解,尤其是2月16日央行公布了1月份金融市场的相关数据,社会融资规模和人民币新增贷款规模较大,超出了市场的普遍预期。

整体来看,在此前股市下行、实体经济走缓的背景下,投资者风险偏好降低,银行理财产品的供给重点偏向风险较低的偏债型和现金管理类理财产品。专家建议,低风险投资者可以适当关注。

闫自杰表示,对于银行理财投资者来说,适当提前布局、及时出手购买一些在售的高收益产品,会是比较明智的决策。

据新华社

#### 股基收益领涨 节后新基金成立冷清

春节过后首周,各类基金净值均收涨,但新基金却遭到冷落,固定收益类低风险产品更受市场青睐。

众禄研究中心统计显示,上周主动股票基金平均上涨3.43%,指数基金平均涨2.90%,混合基金平均涨2.32%,债券基金平均涨0.44%,货币基金平均涨0.10%,QDII基金平均涨0.12%。

凯石金融产品研究中心统计显示,春节后新基金成立冷清,固定收益类产品比权益类更受欢迎。从单周成立基金的数量看,春节前最后一周上演基金成立潮,周成立基金39只,而春节后第一周新基金成立仅5只。上周新成立基金的总募集规模为90.58亿元,尽管平均单只基金的募集规模依然体现投资者的购基热情,但是各类型产品的募集规模明显失衡,固定收益类产品更受欢迎。

同时,好买基金仓位测算数

据显示,上周偏股型基金仓位下降1.09%,当前仓位59.56%。其中,股票型基金下降1.8%,标准混合型基金下降1.01%,当前仓位分别为83.89%和56.76%。分行业看,有色金属、餐饮旅游和医药板块被公募基金主要加仓,而国防军工、银行和建材行业被公募基金逐渐减持。公募基金整体仓位有所下降,当前公募基金仓位总体处于历史中位偏高水平。

众禄报告显示,偏股型基金方面,股指中短期指标有好转迹象,短期市场大概率将延续反弹形态,投资者可以定投方式参与偏股型基金投资,新股基金和固定收益类产品亦值得关注。

债券型基金方面,由于当前市场流动性保持充裕,市场利率率继续处于下行通道中,充足的市场流动性有助于债券市场慢牛格局延续,债基配置价值依然存在。据新华社