

场外配资现形 一周两度被喊话

沪指累涨7.31%，深成指累涨9.96%，创业板指累涨12.83%……虽然上周五沪指失守3400点，并终结八连涨，但前四天的强势行情已将低迷许久的市场情绪点燃。当天，A股成交额超1.6万亿元，连续7日破万亿元。

市场情绪高涨之时，证监会、银保监会先后喊话场外配资。7月11日，银保监会表示严查乱加杠杆和投机炒作行为，督促引导资金“脱虚向实”。深入开展市场乱象整治“回头看”，依法严厉打击资金空转和违规套利行为。

关键词1 场外配资 证监会、银保监会先后发声严查

7月8日，A股站上3400点后，证监会宣布要严查场外配资。当日晚间证监会一口气曝光了258家非法场外配资平台机构名单，据了解近期还将曝光另外100多家非法平台名单。

三天后，银保监会官网发布《中国银保监会新闻发言人答记者问》，也提到跟A股密切相关的内容：一是部分市场乱象有所反弹，部分资金违规流入房市股市，推高资产泡沫；二是督促引导资金脱虚向实。

“当前特别要强化资金流向监管，规范跨市场资金往来和业务合作，严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为，防止催生资产泡沫，确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。”银保监会表示。

这被视为更严格的降杠杆、给股市“灭火”的举措。事实上，2015年监管部门就已关停场外配资系统，使得当时流行的场外配资模式难以进行。不过记者近日调查发现，A股大涨之下，投资者入市热情高涨，场外配资平台随之活跃，“花样”也有所翻新。目前不少配资平台藏身于社交媒体之中，其中一些配资平台提供高达12倍杠杆，最高出借资金可达5000万，此外，还有免息配资模式。

【解读】 放任资金进股市投机，可能伤害实体经济

对于两个金融监管部门先后发声严查场外配资，武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对记者表示，中国经济目前仍处在复苏时期，疫情过后生产生活的恢复仍有一些困难，中央使用了各种手段支持实体经济恢复活力，支持中小微企业融资发展，如果放任自由让企业资金、社会资金进入股市投机，可能会给实体经济带来更大伤害。

对于配资乱象，如是金融研究院院长管清友提醒，普通投资者不要加杠杆炒股，风险极其巨大。其建议普通投资者在明确宏观趋势后，花力气选择赛道，找好标的，不要一听说牛市来了就急于动手。坚持自己投资，就一定要分散投资，一部分交给机构，一部分买公募基金，一部分买私募基金等。

关键词2 减持频现 “国家队”宣布多则减持计划

除场外配资外，作为“国家队”资金的社保基金以及大基金相继宣布多则减持计划，也成为舆论焦点。

7月9日，汇顶科技、北斗星通、太极实业等多家A股上市公司发布股东减持预披露公告称，大基金拟减持公司股份，减持比例在1%-2%不等。如北斗星通公告称，持股11.99%的国家集成电路产业投资基金拟通过集中竞价交易方式减持不超过979.85万股公司股份，拟减持股份不超过公司总股本的2%。

同日，中国人保发布公告，全国社保基金理事会计划通过集中竞价或大宗交易方式，

自15个交易日后的六个月内累计减持公司A股不超过8.84亿股，即不超过公司当前已发行股份总数的2%。

此前，社保基金已持有人保股份九年。对此，中国人保方面回应称，社保基金会本次减持公司A股股份的计划，是出于资产配置和投资业务需要，是其常规性投资业务安排，减持的股份是其2011年作为战略投资者在中国人保上市前入股的股份。

“社保基金会一共持有公司已发行股份总数的16.54%，其中A股为15.36%，本次减持计划最高为8.84亿股A股，不超过公司已发行股份总数的2%，社保基金会作为公司重要战略投资者地位也不会发生变化。”中国人保方面表示。

【解读】 相对避险行为，让投资组合更加理性

“国家队”大手笔减持，A股要降温？在董登新看来，目前的结构性牛市和相当一部分个股估值已经严重偏高，“国家队”基金主动调仓或减持，是一种相对避险的行为，且从长期投资、价值投资、理性投资角度调整仓位和资产配置的结构，让投资组合更加理性，适当抛出估值过高的个股是非常有必要的。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示，最近行情火爆，股市大涨，部分股票估值上也比较高，部分机构获利了结，进行减持，不要过度解读。此外，粤开证券研究院副院长康崇利认为，因为目前位置较为安全，市场成交量较大，减持也是合理兑现。

关键词3 后市行情 7月A股解禁高峰存减持压力

除了减持，新一轮的解禁潮或将带来新的冲击。统计显示，不含科创板公司，本周两市共有43只个股面临解禁，以最新收盘价计算，合计解禁市值为886.41亿元。

中信证券提醒，7月A股解禁市值5952亿元，为全年最高峰，其中科创板解禁规模为2400亿元，达到自由流通市值的183%。此外，不同于过往三年解禁高峰，这次解禁高峰同时还伴随着高估值和更大的减持压力。

7月10日，A股三大股指涨跌互现。沪指收跌1.95%，失守3400点，终结“八连涨”行情。兴证宏观认为，内外部增量资金的入场可能尚未结束。从本轮外部增量资金逻辑看，疫情境外蔓延以来，美联储大规模放水支

撑了美股的本轮反弹。但近期美股在经历了快速反弹之后，资金继续抄底美股的动力有所减弱。在此背景下，资金选择进入本轮涨幅相对落后的“价值洼地”A股进行配置。从本轮内部增量资金逻辑看，理财产品破净推动居民再配置。5月债市调整以来，相当部分理财产品跌破净值，这推动了居民增量资金进入股市。

【解读】 投资者不要追涨杀跌

对于后市行情，杨德龙认为，现在市场已经逐步从快牛阶段转向慢牛阶段，市场的上涨也会出现一定的波动，而不是单边上扬。

“要对这轮行情保持信心，7月10日的调整是暂时的，市场的行情已经启动，不会那么快结束。大家还是要坚持价值投资，从基本面出发，筛选出可以长期投资的股票，不要追涨杀跌，不要选择一些概念股、题材股。”杨德龙称。

不过，也有业内人士持相对保守态度。董登新告诉记者，从技术层面看，反弹行情的高度取决于工农中建四大国有行的（股价）走势，目前已有下跌势头，头部券商也出现了回调。

本报综合消息

新华社北京7月13日电（记者 欧阳剑环 陈莹莹）银保监会新闻发言人日前表示，当前仍面临不良资产上升压力加大、部分中小金融机构问题较为严重、部分市场乱象有所反弹等突出风险，尤其是部分资金违规流入房市股市，推高资产泡沫。

对此，银保监会将严查乱加杠杆和投机炒作行为，督促银行保持利润合理增长，更大力度让利实体经济，加大重点行业、普惠小微企业的信贷支持，积极扩大最终消费需求。

强化资金流向监管

上述发言人表示，当前，部分市场乱象有所反弹。一些高风险影子银行死灰复燃，有的以新形式新面目企图卷土重来。企业、住户等部门杠杆率上升。部分资金违规流入房市股市，推高资产泡沫。此外，违法违规时有发生。

该发言人强调，银保监会将根据新的形势和新的情况，继续保持定力，优化监管措施，依法处置违法违规行为，切实提高防范化解金融风险能力水平，持续深化金融改革开放，促进提升服务实体经济质效，确保银行业保险业稳健运行，实现高

质量发展。

下一步，银保监会将督促引导资金“脱虚向实”。深入开展市场乱象整治“回头看”，依法严厉打击资金空转和违规套利行为。当前特别要强化资金流向监管，规范跨市场资金往来和业务合作，严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加

银保监会：严查乱加杠杆和投机炒作行为

杠杆和投机炒作行为，防止催生资产泡沫，确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。

督促银行做实利润

今年一季度，中国GDP同比增长为-6.8%，但银行利润实现6%的正增长。

谈及背后原因，该发言人认为，主要是由于现行财务会计和统计制度造成的时滞影响。按照权责发生制会计原理，潜在风险贷款利息收入仍在利润核算中全额计入，而实际风险尚未全面反映。其次，利润增长很大程度上是生息资产大幅增长的结果。为大力支持疫情防控和大企

业复工复产，银行业生息资产特别是信贷投放同比大幅增加。上半年，银行业金融机构生息资产增长17万亿元，人民币贷款增加12.09万亿元。规模大幅增加带来账面利息和利润也相应增长。再次，一些机构拨备不达标，即便按照现阶段拨备覆盖率最低标准100%测算，银行机构仍有缺口

合计超过3500亿元。若均摊到全年补足拨备缺口，这些机构利润增速将大幅降低，有的甚至为负。

该发言人强调，银保监会将督促银行保持利润合理增长，做实利润、用好利润。一要更大力度让利实体经济。千方百计降低企业，尤其是普惠型小微企业综合融资成本，推动金融系统全年让利实体经济1.5万亿元。二要及时填补拨备缺口，全面覆盖风险损失。拨备不达标的银行要制定计划，尽早达标。在当前特殊形势下，各银行要根据客户真实风险水平，按照预期信用损失法评估潜在风险，并据此计提拨备。三要切实补充资本。适当降低分红，不增加奖金，把有限的利润更多用于资本补充，提高风险抵御能力。

6月汽车产销均创新高

新华社北京7月13日电（记者钟源）继4月产销结束21连降后，国内汽车市场再传捷报。中国汽车工业协会发布最新数据显示，2020年6月，汽车产销分别完成232.5万辆和230.0万辆，环比分别增长

6.3%和4.8%，同比分别增长22.5%和11.6%。值得一提的是，本月汽车产销量均刷新了6月份产销量的历史新高。

对此，中汽协相关负责人表示，6月我国经济运行总体复苏态势持续向好，

制造业供需两端持续回暖，消费市场继续改善。伴随各地促进汽车消费政策的持续带动，市场表现总体好于预期。汽车产销延续了回暖势头，保持了较好的发展态势。

A股延续放量上涨势头 深市三大股指涨幅均逾3%

新华社上海7月13日电（记者桑彤）13日，A股市场延续上周放量上涨的势头，深市三大股指涨幅均逾3%，沪指重回3400点上方。

当日，上证综指以3379.39点开盘，全天强势上涨，最终收报3443.29点，较前一

交易日涨59.96点，涨幅为1.77%。

深证成指收盘报14149.14点，涨477.90点，涨幅为3.50%。

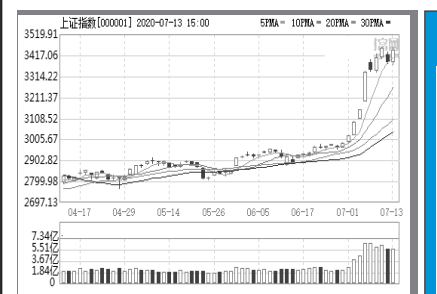
创业板指数涨3.99%，收盘报2889.43点。中小板指数涨3.85%至9502.30点。

沪深两市个股几乎全线上涨，上涨品

种约3600只。不计算ST个股，两市逾200只个股涨停。

当日，沪深两市分别成交7174亿元和9550亿元，总量突破1.6万亿元。

深沪大势分析



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.84	+6.371	471669
*ST海华	2.85	+2.151	14711
青海春天	5.58	+0.360	161610
金瑞矿业	6.30	+2.439	30524
西部矿业	7.69	+10.014	671587
正平股份	5.86	+6.934	235949
顺利办	4.40	+5.012	284248
*ST盐湖	---	0.000	0
青青稞酒	11.73	+1.823	98633

沪市昨日涨停

名称	收盘价	涨幅(%)
沪硅产业	57.77	20.00
泽璟制药	119.63	20.00
赛诺医疗	36.61	19.99
申联生物	31.15	19.81
天智航	118.00	18.60
浩特生物	117.46	16.76

深市昨日涨停

名称	收盘价	涨幅(%)
N四会	47.61	44.01
N新强联	28.31	44.00
大康农业	2.61	10.13
扬子新材	4.57	10.12
浙江永强	5.01	10.11
拓日新能	4.14	10.11

名称	收盘价	跌幅(%)
百联股份	26.12	-9.96
退市银鸽	0.75	-9.64
云涌科技	230.22	-8.86
麦迪科技	49.50	-8.35
卓越新能	54.23	-6.82
XID三人行	273.45	-6.44

名称	收盘价	成交额(万)
兴业证券	9.80	696282
太平洋	4.57	292891
包钢股份	1.24	77990
农业银行	3.35	210986
工商银行	5.21	316753
紫金矿业	6.00	343196

名称	收盘价	成交额(万)
京东方A	5.26	720007
利欧股份	3.98	286059
第一创业	11.18	651008
华天科技	19.01	1016148
东方财富	26.92	1477707
TCL科技	6.99	379579