

一家之言

对当前股市的8点看法：

高层对股市态度发生了重大变化

2016年5月12日，汶川大地震8周年纪念日，中国股市也发生了一场地震！

上午9点半一开盘，上证指数就跌破了2800点，最低见2781点，跌幅接近2%。几分钟之后，一个消息被多个财经类APP推送给千万投资者：

新华社报道称，监管层正改进退市机制以保护投资者；博元因违反信息披露规则而退市，之前公司退市多因未达到盈利要求。

一些公司以“壳公司”的形式通过并购而继续留在交易所。中国IPO改革存在很多不确定性，投资者对一些壳公司进行投机。

由于该报道语焉不详，我们尚不能确切知道即将发生什么。但近期股市一个大消息接着一个，给股民心理带来了巨大震撼。大家隐隐约约都已经感觉到了：高层对股市的看法发生了重大变化，由此带来一系列政策调整，股市即将发生什么，尚不清楚。

我们不妨先回顾一下过去半个月到底发生了什么。

4月29日，政治局召开会议研究经济问题，非常罕见地提到了股市，当时是这样说的：

要保持股市健康发展，充分发挥市场机制调节作用，加强基础制度建设，加强市场监管，保护投资者权益。

随后，5月9日的《人民日报》发表了“权威人士”对经济的看法，其中谈到股市时这样说：

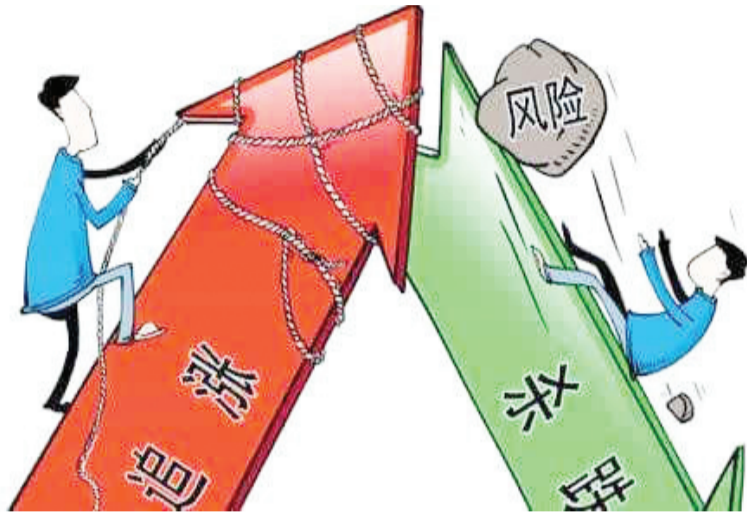
股市要立足于恢复市场融资功能、充分保护投资者权益，充分发挥市场机制的调节作用，加强发行、退市、交易等基础性制度建设，切实加强市场监管，提高信息披露质量，严厉打击内幕交易、股价操纵等行为。

从上述两次高层表态看，1，没有强调“提高直接融资比重”，更没有加上“显著”两个字，而是“恢复市场融资功能”，可见对股市预期大幅降低；2，强调市场机制调节；3，强调监管、规范、基础制度建设等。4，在基础制度建设里，赫然提到了退市。

几乎与此同时，证监会做了两件事：第一，收紧了中概股、H股（红筹股）回归；第二，在完善退市制度上开始有所动作，比如博元投资就是因为重大信息披露违规而退市。

通过上述信息的梳理，我们可以得出如下结论：

1、高层对经济的看法发生了较大变化，承认L形



是未来两三年的基本走势，不再试图通过货币超发来刺激经济。其中去年股灾，以及此后的股汇双杀，给他们留下了深刻印象。

2、承认经济增速放缓，将工作重心放在推进改革，以及防范金融风险和防范通胀风险上。因为如果今年再次爆发金融风险，就可能翻船。

3、在这种基调下，股市、楼市的好日子已经结束。未来货币政策将回归中性，股市、楼市上的政策牛市很难出现，除非管理层再次改变想法（这种可能性不能完全排除）。

4、股市开始回头做基础工作，其中打击“借壳上市、跨界定增带来的泡沫”，显然是重点。所以，ST板块的大利空来了，假重组板块的大利空来了。

5、新股发行制度估计也会有重大改变。或许会尝试存量上市，也就是只挂牌，没有IPO。这样，可以让更多企业来分享审批制的“泡沫红利”。

6、由于5月12日的下影线不够长，成交量也没有放大，因此只能算是初步触底成功，未来还需要再次探底，才能让市场真正走稳。由于政策多变，散户应该借机减仓或者观望。最近有报道说，中国的股市分析师说对的概率低于50%，这不是因为他们太笨，而是政策变化太快，中国股市目前“政策市的程度”是史无前例的，国家队的实际持股比例可能超过10%。

7、四月份的M2增速尚未公布，但张副总理已经剧透了：增速有所降低，也就是说，大概在13%到13.3%之间。央行踩刹车的迹象比较明显，这对于市场来说都是利空。

8、由于有大股东股权质押风险、大股东高管杠杆增持风险，所以大盘向下空间已经不大。如果再出现暴跌，将引爆金融风险，相信国家队会背水一战。

刘晓博

投资论坛

谁是中国股市的“最大空头”？

近期的股市在3000点附近再度出现破位下行的走势。其中，5月6日、9日两天，上证指数均下跌超过80点，日跌幅达到了2.8%左右。2850点的前期政策救市底再次被跌破。股市的下跌走势直接打了股市“网红”们的脸。为此，作为第一财经网红并将2850点称为“婴儿底”的李大霄奉劝空头要“识时务”。

李大霄用心良苦是不难理解的。而且2850点作为政策救市底，从中长线的角度来说，还是具有很大的投资价值的。对于广大的投资者来说，这个位置只输时间不输钱。不过，就当下的股市来说，我们需要弄清楚的一个问题是，谁是股市的空头？尤其是谁是股市的最大空头？这个问题如果不弄清楚，那么奉劝空头“识时务”就是无的放矢了。换一句话说，投资者连股市最大的空头是谁都不清楚，这投资岂不成了无头苍蝇？

谈到本轮下跌，中概股问题无疑成了罪魁祸首。在证监会对中概股回归的影响进行“分析研究”的背景下，市场担心壳资源贬值因此而导致了壳资源股的大幅下跌，并带动了整个市场的破位下行。但这个原因分析，并不能找出股市的空头所在。实际上，导致本轮股市下跌，还有一个很重要的原因，就是大小非减持的加快。A股市场今年年初所面临的问题又卷土重来。

限售股问题是导致今年年初股市暴跌的重要原因之一。本轮大跌股市同样又再次遭遇限售股问题。据不完全统计，今年1-3月大小非减持金额分别为96亿、98亿和142亿元，出现逐月提升。4月份，减持金额更增至180亿元。而进入5月以来的第一个交易周，大股东减持金额已高达67亿元。其中仅5月4日、5日两天就有20家公司大小非减持公告。另有资料显示，5月前十天（共计6个交易日），就有近百家公司遭到高管们的减持，高管们套现金额已超过23亿元，而4月全月高管减持不到11亿元。因此，进入5月，大小非减持明显提速，这在股市原本就不振的情况下，无疑给股市致命一击。股市真正的空头，同时也是最大的空头因此浮出水面。

皮海洲

分类广告

广告刊登热线：0551-62860702 15395123255
QQ:1740168127 北一环新安汽车站嘉华中心A座1301室
全省发行，每天均可见报，欢迎刊登

出租
位于铜陵南路约500平方，适合超市或中式快餐 13866190209

深圳亨和网络科技
诚招合作经销商丰厚报酬区域开发代表，月入数万亲洽QQ:2361099510

注销公告
合肥慧学网络科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年4月26日成立清算组，清算组由刘勇、仲章、宋羽组成，负责人为仲章。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告
临泉县阳光家政服务有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，清算组由李军、孙建组成，负责人为李军。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告
合肥县双信物资回收有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年4月18日成立清算组，清算组由王工、常燕、胡清组成，负责人为王工。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告
天长市天林包装有限公司因经营需要，拟向登记机关申请注销登记，已于2016年5月13日成立清算组，组长陶生。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。
天长市天林包装有限公司
2016年5月13日

注销公告
临泉县鸿福家政服务有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，清算组由姜秀英、孙建组成，负责人为姜秀英。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。

注销公告
安徽艾米奇信息科技有限公司（注册号：340100001238887）因经营需要，经股东决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币500万元减少至250万元整。请债权人自本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求。特此公告。

注销公告
全椒县鹏飞园林绿化有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年5月13日成立清算组，清算组由席庆华、吴保玉组成，负责人为席庆华。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告
合肥县机械设备有限公司（统一社会信用代码：9134010098778346B）因经营需要，经股东决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币100万元减少至50万元整。请债权人自本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求。特此公告。

注销公告
肥东县双信物资回收有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年4月18日成立清算组，清算组由王工、常燕、胡清组成，负责人为王工。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

（遗失声明）

●合肥路川利电子科技有限公司中国农业银行合肥徽州支行开户许可证遗失，核准号：J3610018699701 声明作废；由此引起的经济责任由我单位承担。

●费崇志皖160917收割机行驶证、牌照遗失，特此声明。

●付远慧遗失安全生产考核合格证，证书编号：皖建安B(2014)0200224 特此声明

●庞武良遗失平安保险公司商业车险保单，单号：12504763900093558170 声明作废。

●蔡松立遗失施工员（房建）岗位证书，证书编号 241141017 声明作废

●杜星星遗失资料员岗位证书，证书编号 241141118 声明作废

●程恩祥遗失施工员（土建施工）岗位证书，证书编号 34151012400085 声明作废

●舒振遗失安全员C证，证书编号 皖建安C(2016)0043642 声明作废

●安徽省佳又多商贸有限公司付立新 法人章遗失。

●李好出生医学证明遗失，证号：0340516189 特此声明

●李蓓蓓遗失世纪金源（安徽）集团专用收据（北购字）NO:0001810 客户联申明作废

●六安市礼尚客礼品销售有限公司遗失营业执照正本，注册号：34150000185517 声明作废

●六安市礼尚客礼品销售有限公司遗失税务登记证正本，税号：342401060816677 号，声明作废

●六安市礼尚客礼品销售有限公司遗失组织机构代码证正本，代码：060816677 号，声明作废

●六安市礼尚客礼品销售有限公司遗失中国建设银行股份有限公司六安开发区支行开户许可证，核准号：J3760001738601，声明作废，由此引起的经济责任由我单位承担。

●六安市礼尚客礼品销售有限公司遗失机构信用代码证，代码：G1034150200173860D，有效期至：2018年1月23日，声明作废，由此引起的经济责任由我单位承担。

●施永辉的教师资格证丢失，证书编号：20013409520000757，声明作废。

●界首市田园种植专业合作社营业执照正本、副本丢失，注册号：341282NA000641X，声明作废

●李勇的教师资格证丢失，证书编号：20073409521000210，声明作废。

●尹可平身份证号：340121198510302212 遗失，声明作废。

●安徽信信房地产开发有限公司营业执照正本（证号：340123000039366）税务登记证正本（证号：340123689795105）遗失，声明作废！

●肥西双鸣精密五金有限公司税务登记证正本（证号：34012306653657X）遗失，声明作废。

●皖A3S231 前后号牌遗失，声明作废

●天长市天益商业商贸有限公司税务登记证正本（地税）遗失，税号：34118166144715X 声明作废。

●安徽瑞光农业科技有限公司遗失税务登记证副本，税号：34012139431647X 声明作废

●洪流遗失安全员C证，证书编号 皖建安C(2016)0043640 声明作废

●遗失界首市睿源丰家具有限公司营业执照副本 注册号：341282000038438 声明作废

●刘万里的教师资格证丢失，证书编号：963471320072984，声明作废。

●胡锦春遗失轿车合格证一份，合格证编号：WCH0X26G4000654。车架号：LJ1EEKRPXG4000654 特此声明作废

●拉夏贝尔服饰（太仓）有限公司合肥宝业东城广场第一分公司税务登记证正本遗失，税号皖合税字 34010208223220X 号，声明作废

●王景海的教师资格证丢失，证书编号：963471320072295，声明作废。

●安徽博大建设工程有限公司营业执照副本遗失，统一社会信用代码：913401001491748426 (5-5) 声明作废

●孙慧琴个体工商户税务登记证正本，税号：皖地税票字 342601198509180645 登报挂失。

●拉夏贝尔服饰（太仓）有限公司合肥宝业东城广场第一分公司营业执照正本遗失，注册号：340100000854137 声明作废

●遗失刘雷，连宁在浙江佳源安徽房地产开发有限公司的预交款收据号码：0023084 金额：221415元；车位费收据号码：0023085 金额：85元 声明作废