

关注 A 股单日成交破万亿元

单日成交突破万亿元 A 股改写“世界纪录”

是什么力量在推升股市？
A 股是否已经完成了牛熊切换？

12月的中国股市,注定成为世界瞩目的焦点。5日,沪深股市以10741亿元的惊人总量,再度改写全球股市单日成交纪录。

在资金面减压的背景下,蓝筹股“暴动”引领A股频频创出新高和天量。是什么力量在推升股市?走出长期低迷的阴霾,A股是否已经完成了牛熊切换?

持续放量攀升、非对称降息“点燃”A股

5日,A股盘中现宽幅震荡,成交也骤然放大。截至收盘,两市分别成交6392亿元和4349亿元,以逾1.07万亿元的总量创下了全球股市的单日成交“之最”。

经历了长达数月的缓步上行之后,A股自11月下旬突然发力。沪深股指一路快跑,至12月5日分别收报2937.65点和10067.28点,短短两个交易周里累计涨幅分别高达18.13%和20.82%。

站在高点回眸,降息通道开启成为这一轮行情的“导火索”。11月21日,央行突然宣布从22日起实施非对称降息,时间节点和贷款利率下降幅度均明显超出市场预期。此后,央行又先后通过下调公开市场操作利率、暂停正回购操作的方式,引导商业银行贷款基准利率下行并释放流动性。

华鑫证券投资总监仇彦英分析认为,有别于今年以来多次实施的定向宽松和政策微刺激,此次降息被市场解读为政府开始发力刺激经济增长。在对经济增长前景预期转向乐观的背景下,周期类股票快速反弹,尤其是直接受益的券商等权重板块集体走强,带动股指频创新高。与此同时,投资者入市意愿增强导致市场成交持续放大,并屡屡创出天量。

南方基金首席策略分析师杨德龙则表示,尽管PMI等指标显示当前宏观经济依然偏弱,但近期出台的多项政策举措显示,决策层降低实体经济融资成本的决心十分坚决。

■ 短评

真正的“牛市”仍依赖制度保障

告别了持续数年的低迷,A股过去几个月震荡上行,并在最近一周内突然“爆发”。且不论牛熊转换之说是否成立,真正的“牛市”仍依赖完善的制度加以保障。

从本轮行情的直接触发原因来看,降息通道开启对庞大的储蓄资金形成“挤出效应”,房价走低、无风险利率下降让人们从理财转投股市。流动性骤然宽松“引爆”了A股。而从深层次原因来观察,深化改革举措次第出台,在求解经济社会深层次矛盾的同时,也为一向偏爱“炒概念”的股市提供了源源不断的题材。

热闹背后,跃居全球第二大股市的A股依然难以摆脱依赖政策和资金驱动的模式。而“借钱炒股”“卖房炒股”风潮的卷土重来,

“在这一背景下,市场无风险利率和风险溢价将保持下降态势,从而对A股形成利好。”杨德龙说。

新常态成预期,多领域改革提供内生动力

新高和天量并非一蹴而就。从今年5月开始的罕见“月线七连阳”,为其进行了有效的辅垫。

在业界看来,2014年以来多领域深化改革持续推进,为A股持续上行提供了内生动力,也改善了投资者的风险偏好。

从年初开始,中央深化改革领导小组先后举行了七次会议,财税体制、户籍制度、司法体制、央企负责人薪酬制度、媒体融合发展、土地流转、科技计划等领域重大改革举措相继出台,为A股持续营造着热点和主题。

资本市场本身的改革也在提速。5月9日,国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》,被市场解读为政府对股市的高度关注和呵护,也成为本轮行情启动的原动力。

与此同时,沪港通开启内地资本市场开放新纪元,在拉动沪市低估值蓝筹股、抬升A股估值中枢的同时,也令投资者看好未来跨境双向投资进一步开放带来的机会。从更长时间段观察,近年来政府大力提倡发展直接融资的政策基调,为本轮行情埋下了“伏笔”。

仇彦英分析认为,目前我国证券化率远低于发达国家水平,导致经济负债率较高,特别是企业的间接融资比例和融资成本较高。近年来,管理层反复强调大力发展直接融资,并采取了诸多改革举措加以推动,这令投资者对于股市中长期发展前景的预期获得改善。

值得注意的是,向来被视为股市最重要驱动因素的基本面,并未能为此波行情提供支撑。今年第三季度,GDP同比增长7.3%,在前一季基础上继续回落。对此,嘉合基金副总经理李宇龙表示,在化解中国经济当前面临的结构性矛盾

的同时,深化改革正逐步提高其增长的可持续性。“伴随经济‘新常态’概念被广泛接受并成为投资者新的一致预期,经济趋势增长率下移对股市的负面边际影响正在衰减。”李宇龙说。

A 股是否完成牛熊切换尚存争议

值得注意的是,与以往资金偏爱小盘股不同,本轮行情的热点在大盘蓝筹股之间频繁切换。除了直接受益市场活跃的券商板块持续走强外,银行、保险、能源、有色金属、建筑工程、煤炭等多个权重板块都曾出现在领涨位置。12月4日,“石化双雄”更罕见地双双涨停,带领沪深股指暴涨约4%。截至5日,代表两市大盘蓝筹群体表现的沪深300指数收报3124.89点,两个交易周内累计上涨20.96%。

蓝筹股“暴动”,也让不少机构作出了牛熊切换的判断。星石投资总经理、首席策略师杨玲表示,一轮以低估值蓝筹股为主线的大行情正全面展开。知名投行摩根士丹利则高调预测中国股市将出现“超牛”行情。

不过,来自嘉合基金的观点认为,在宏观经济仍处于转型期的背景下,很难出现持续性的超级系统性机会。“一方面,企业去杠杆、去产能、去库存,净资产回报率有下降的风险。另一方面,经济结构将由投资和出口主导转变为服务和需求主导,对传统产业冲击较大。”嘉合基金副总经理李宇龙说。

值得注意的是,与2007那一波“超级牛市”中鸡犬升天的景象不同,本轮行情中满仓踏空并非个别现象。这或从侧面印证了“结构性牛市”的判断。事实上,所谓牛市并没有统一的标准,牛熊之间也缺乏鲜明的边界。偏低的估值需要修复,但过度透支终要回归。

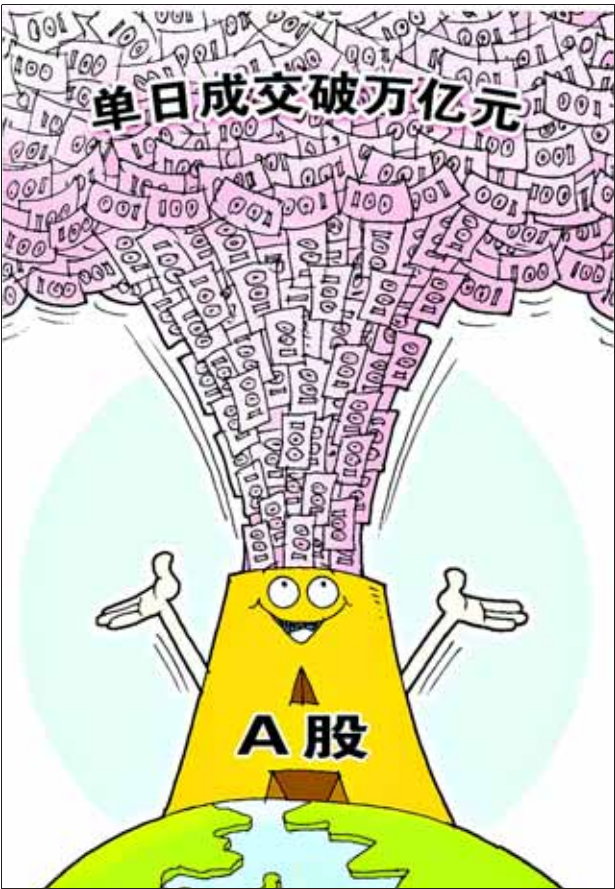
2007年狂涨暴跌,已让盲目乐观者付出过惨痛的代价。希望类似的大喜大悲,不会再重演。(据新华社上海12月5日专电)

维护市场的公平和纯洁。

需求端,同样需要有中长期布局,包括推动养老金、公积金等长期资金入市,加大资本市场开放力度,吸引境外资金参与投资等。

值得注意的是,证监会副主席姚刚近日透露,注册制改革方案已上报国务院,将于讨论完善后发布。事实上,牛市需要的保障远不止于此。从推动长期资金入市,到扩容衍生品市场提供更为丰富的风险管理工具,资本市场制度建设尚任重而道远。

唯有如此,中国股市才有可能改变牛短熊长和波动剧烈的特征,迎来一轮“真正的牛市”。



井 喷

新华社 徐 骏 作

■ 相关新闻

A股投资者入市意愿强烈
新开账户数连续七周超20万

新华社上海12月5日电 (记者 潘清) 伴随沪深股指强势上攻,A股显现出的“赚钱效应”让越来越多的观望者按捺不住。A股新开账户数连续七周超过20万户,显示投资者入市意愿强烈。

来自中国证券登记结算有限公司的数据显示,11月24日至28日的一个交易周内,上海分公司和深圳分公司新增A股开户数分别为190265户和179132户,合计高达36.9万户,环比猛增58.15%。加上新增B股账户,这个数字突破了37万户,创下2011年4月以来的新高。

而这,已是这一指标连续第七周突破20万户。

值得注意的是,在本轮反弹启动前的2014年4月,日均新开账户数仅为1.6万户。全月不足20万户。这意

味着过去七周内的周开户数均超过了4月的全月水平。

截至11月末,A股账户数已达到17886万户。按照这一数据计算,过去的7个月内,A股投资者总数增加了455万。

作为另一个颇具代表性的指标,截至11月28日的当周,参与交易的A股账户数高达2027万户,环比增幅也高达43.11%。而在截至2014年4月25日的当周,这个数据仅为945万户。

过去几周火爆的开户潮,与股市低迷时期的销户潮形成鲜明对比。历史数据显示,自2010年以来,A股新开账户数逐年递减。其中,2012年全年新开A股账户数较上年锐减48.48%,降幅创下阶段新高,全年A股账户新销户总数则达到38.25万户。



股民在关注股市行情

新华社记者 杨 青 摄

最高检出台涉法涉诉信访改革配套办法

不能人为提高
控告申诉“受理门槛”

新华社北京12月5日电 (记者 陈菲) 最高人民法院日前出台三个涉法涉诉信访改革配套办法,相关负责人强调,检察机关要规范履行职责,不能人为提高控告申诉受理门槛,该受理的必须受理,保障当事人的控告申诉权利。

三个配套办法分别是《人民检察院受理控告申诉依法导入法律程序实施办法》《人民检察院司法瑕疵处理办法(试行)》《人民检察院控告申诉案件终结办法》。负责人指出,此举是检察机关落实四中全会有关涉法涉诉信访改革新要求,破解制约检察机关涉法涉诉信访改革深入推进“瓶颈”问题的需要,对保障当事人诉讼权利,依法及时公正解决人民群众的合理合法诉求具有重要意义。

《人民检察院受理控告申诉依法导入法律程序实施办法》规定,检察院受理控告申诉依法导入法律程序的案件,应当坚持诉访分离、分类导入、保障诉权、及时高效等五项原则,同时对诉访分离标准和要求、检察机关受理范围和条件、控告申诉导入相应法律程序的具体情形、对其他司法机关管辖和共同管辖事项的处理以及导入机制的保障措施等内容作了明确规定。

《人民检察院司法瑕疵处理办法(试行)》要求对于发现检察环节存在司法瑕疵的,相关检察院应当分别或者合并采取说明解释、通知补正、赔礼道歉、司法救助等措施,予以妥善补正,对当事人受损的合法权益进行弥补或恢复,以取得当事人的理解、谅解和认同,重新塑造司法公信力和司法权威。办法还首次对检察机关在事实认定、证据采信、法律适用、法律程序、法律文书以及司法作风等方面存在司法瑕疵的表现形式作出具体规定,同时对发现途径、答复息诉、源头治理、责任追究以及发现其他政法机关司法瑕疵的处理等内容作出了明确规定。

《人民检察院控告申诉案件终结办法》对依法终结的含义、终结案件的范围、终结决定的责任主体、案件终结的标准和条件、案件终结的路径、终结决定的效力、案件终结后的退出、终结决定的备案以及案件终结后当事人权利的救济等内容作出了明确规定。

“对属于检察机关终结的案件,要严格按照规定的程序和标准,依法审慎开展诉讼终结工作,依法保障当事人的合法权益,确保案件终结质量经得起法律和历史的检验。”负责人强调。

我省通过一批人事任免事项

王小洪被任命为副省长

据河南日报消息 在12月4日举行的河南省十二届人大常委会第十一次会议上,表决通过了一批人事任免事项。

决定任命王小洪为河南省副省长。王小洪现任河南省省长助理,省公安厅厅长。决定任命王照平为省工业和信息化委员会主任。

任命马恒心为省人大常委会环境与资源保护工作委员会副主任。

免去李建伟的省人大常委会环境与资源保护工作委员会副主任职务;接受李建伟辞去省十二届人大常委会委员职务;免去韩豫宛、梁开生的河南省高级人民法院审判委员会委员职务。

财政部、民航局通知要求

公务员购买低价机票
报销时须提供优惠证明

新华社北京12月5日电 (记者 钱春弦 韩洁) 记者5日从财政部和中国民用航空局获悉,两部门出台的《关于加强公务机票购买管理有关事项的补充通知》,对完善公务机票购买方式、购买市场低价机票、公务机票报销等问题作了进一步补充规定。

补充通知明确,国内出差、因公临时出国购买机票,购票人可以购买市场上公务机票销售渠道外低于政府采购优惠票价的国内航空公司航班机票,但应当保留从各航空公司官方网站或者政府采购机票管理网站下载的出行日期机票市场价格截图等证明其低于购票时点政府采购优惠票价的材料,并将此作为报销凭证的附件。

补充通知完善了公务机票的购买方式,优化了公务机票购买程序,使公务人员购买优惠机票更加方便、快捷、安全。明确购票人在原有规定的使用公务卡在政府采购机票管理网站、各航空公司直销机构或具备机票销售资质的代理机构三种购票方式的前提下,既可以为同行的多人买票,也可单独为他人买票,但需要保

证出行公务人员持有的公务卡必须开通且在有效期内。

此外,一些预算单位反映公务机票退票手续费的报销凭证,一些部门规定必须为正规发票,也有一些部门要求航空公司或机票销售代理机构出具的退款单据即可。

针对此问题,补充通知明确购票人报销政府采购机票销售渠道购买的机票退票手续费时,可以将各航空公司或机票销售代理机构出具的退款单据作为报销凭证。而报销购买市场低价机票的费用时,应当提供低于政府采购优惠票价的证明材料。

今年4月,财政部和中国民用航空局联合印发《关于加强公务机票购买管理有关事项的通知》,要求在全国范围内逐步推开公务机票购买管理工作。中央预算单位从6月1日开始实施改革,有效规范了公务机票购买行为。

两部门起草补充通知,通过明确上述要求,有针对性地解决预算单位在实施工作中反映的一些问题,进一步完善和推进公务机票购买管理改革,便于今后在全国范围内顺利实施。

安阳市原书记张笑东
受贿一审被判无期

新华社郑州12月5日电 (记者 李丽静 李亚楠)驻马店市中级人民法院5日对安阳市原书记张笑东受贿案作出宣判,依法判处张笑东犯受贿罪,判处有期徒刑,剥夺政治权利终身,并处没收个人全部财产,所退赃款2123万元人民币、1万美元予以没收,上缴国库。

驻马店市中级人民法院一审审理查明,2003年4月至2013年,被告人张笑东在担任中共安阳市委常委、秘书长,安阳市人民政府常务副市长、市长,中共安阳市委书记期间,利用职务上的便利,为他人谋取利益,收受他人财物,其行为已构成受贿罪。公诉机关指控的罪名成立。张笑东受贿数额特别巨大,情节特别严重,依法本应严惩,但鉴于其归案后认罪态度较好,主动退缴全部赃款,可酌情对其从轻处罚,遂依法作出上述判决。

此前,记者在采访此案时,办案检察官介绍,张笑东的犯罪行为时间跨度长,涉案金额大,单笔100万元以上有9起,20万元以上的有20起,最大的一笔200万元,大部分在5万至10万元之间;牵涉人员多,共33人;犯罪类型集中,主要是买官卖官。在给张笑东行贿的人员中,28人来自党政机关,除两起为工作调动,其余都是为工作升迁。

“小官巨贪”引关注,
盘点27名“藏钱官员”

近三成贪官
赃款家中藏

对贪官来说,巨额财产藏在哪儿“安全”呢?据公开报道整理发现,贪官们都爱“屯钱”,而藏钱地点从粪池到鱼塘,到水果箱,再到鱼肚子里、皮带、煤气罐。其中有近三成藏在家里,37%藏在租的、买的房子里或者办公室。

- ◆三成官员赃款藏家中
- ◆超三成特意租房买房放钱
- ◆不敢存银行,洗钱有难度



扫二维码
看更多精彩
内容



位于中环海滨、高60米的香港中环摩天轮12月5日上午举行开幕礼,营办商称,摩天轮耗资两亿港元,可抗高强度台风,香港市民和各地游客即日起可乘坐摩天轮饱览维多利亚港湾两岸景色。图为12月5日晚拍摄的场景。

新华社记者 吕小炜 摄