

## 国务院:我国经济发展中积极因素不断增加

国务院总理李克强7月8日主持召开国务院常务会议,听取国务院重大政策措施落实重点督查情况汇报,对落实不力的坚决处置整改;部署整改审计查出问题,把宝贵的公共资金资源用到促发展惠民生上;决定加大国家助学贷款力度,为贫困学子创造公平成长环境。

会议指出,近两个月我国经济发展中积极因素不断增加,结构调整步伐加快,财政货币政策持续显效,发展动力和抗风险能力增强,有信心、有条件完成全年经济社会发展主要目标任务。进一步抓好重大政策、重大改革、重大项目落实,对确保经济运行在合理区间、促进提质增效升级,具有重要意义。会议听取了国务院督查组对18个省份和35个部门、单位重点督查情况的汇报,对相关地区和部门主动有力抓好党中央、国务院各项政策落实予以充分肯定,同时要求抓紧整改发现的问题。会议确定,一是各级财政将已收回沉淀和违规资金2500多亿元,加快统筹用于急需领域;国务院将239亿元中央预算内投资存量资金调整用于在建重大项目;对闲置土地处置不力的收回年度新增建设用地指标。二是督促加快铁路、农村公路和重大水利等建设,保证完成全年目标。通过专项债券及其他市场化筹资,支持国际产能合作。三是对涉资资金整合、放宽公积金使用、政务信息共享等方面落实不到位的事项挂牌催办。四是抓紧清理阻碍改革推进、政策落地的法律法规和规范性文件,加快修订财政、投融资等管理规定和准入、产品服务标准。各地要结合实际创造性开展工作,各部门要加强服务,帮助地方解决难题。对明显不作为、整改不力的要约谈问责。建立健全常态化督查机制,确保各项政策取得实效。(据新华社电)

## 6月CPI或小幅回升 通缩压力有望缓解

国家统计局将于9日发布6月居民消费价格指数(CPI)等数据,分析人士预计,6月CPI同比涨幅可能为1.3%左右,较5月略微回升0.1个百分点。下半年CPI或将呈小幅上涨态势,从而在一定程度上缓解今年以来我国经济持续面临的低通胀压力。

今年CPI始终徘徊在低位,远低于3%的控制线,5月CPI同比上涨1.2%,录得年内第二低点。交通银行研究员刘学智表示,6月中上旬肉类食品价格环比显著上升,但蔬菜、蛋、鲜果价格环比延续下跌趋势。随着近期油价的上调,带动一系列产品价格回升,预计非食品价格环比可能小幅回升,同比涨幅在1.1%左右。综合判断,6月CPI同比涨幅可能为1.3%。

招商证券研究发展中心宏观研究主管谢亚轩称,预计6月CPI环比涨幅为0.01%,同比涨幅为1.3%。中国银行国际金融研究所主管周景彤亦表示,上半年物价低水平运行,二季度也没有改变这一趋势,预计二季度CPI上涨1.3%左右。

对于下半年物价走势,刘学智表示,下半年猪肉价格将处于上升周期。此外,今年厄尔尼诺现象将影响农产品价格走势,预计下半年蔬菜、鲜果等食品价格在随季节性波动中将明显高于去年。预计下半年油价仍将小幅上涨,带动车用燃料及其他一系列石油相关消费品价格的持续回升。房地产市场回暖,商品房销售面积增速提升,也将带动居住类价格企稳。预计下半年CPI同比可能小幅回升。

此外,工业领域的通缩压力依然很大。招商证券在报告中表示,从商务部公布的工业企业产品价格分项数据来看,黑色金属连续7个月下跌,随着原油价格的回落,橡胶和化工产品价格也出现下降,而过去3个月持续上涨的有色金属价格也出现回落。

华泰证券认为,从高频数据来看,除煤炭外,黑色金属及石油等主要大宗商品价格均有所下跌。国内需求扩张放缓致生产领域的扩张出现停滞。企业原材料的补库存行为较5月明显弱化,或致使价格数据继续低迷,预计6月PPI同比下降4.6%。

虽然目前我国还没有进入通缩,但是通缩风险不断加大已成业内共识。在CPI虽然进入上升通道但仍低于2%以下、汇丰PMI仍低于荣枯线的背景下,多家机构预计未来宏观政策将继续宽松,货币政策和财政政策都更为积极,存款准备金率下调都在预期中。(许岩)

# 证监会:6个月内大股东及董监高不得减持

证券时报记者 曾福斌

证监会昨日晚间发布公告称,从即日起6个月内,上市公司控股股东和持股5%以上股东(下并称为“大股东”)及董事、监事、高级管理人员不得通过二级市场减持本公司股份。公告表示,近期证券市场出现非理性下跌,此举是为了维护资本市场稳定,切实维护投资者合法权益。

除上述限卖措施外,公告还明确,上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员违反上述规定减持本公司股份的,中国证监会将给予严肃处理。上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员在6个月后减持本公司股份的具体办法将另行规定。

此外,证监会昨日还公告,放宽相关规定,鼓励大股东及董监高增持。允许近期减持过股票的产业资本可以通过证券公司定向资管等方式立即在二级市场增持本公司股票;近期股价出现大幅下跌的(连续十个交易日内累计跌幅超过30%的),董监高增持本公司股票可以不受窗口期限制;上市公司大股东持股达到或超过30%的,可以不等持

12个月立即增持2%股份。

证监会称,上述规则出台后,有利于产业资本抓住机会,在合理价位增持本公司股票,同时避免公司股价出现非理性下跌。据了解,已有相当数量的上市公司大股东及董监高拟于近日增持本公司股票。

证监会还称,经与国务院国资委沟通,国有控股上市公司的控股股东及董监高通过二级市场增持本公司股票,无需事前报请国资委批准,履行自身决策程序即可。同时,财政部也表示,支持国有金融企业在股价低于合理价值时予以增持。

国资委昨日也发布公告称,近期境内证券市场出现异常波动,为维护市场稳定,营造企业改革发展良好的市场环境,保护各类投资者合法权益,国资委要求各有关中央企业勇于承担社会责任,作负责任的股东,在股市异常波动期间,不得减持所控股上市公司股票。国资委支持中央企业增持股价偏离其价值的所控股上市公司股票,努力维护上市公司股价稳定。国资委将进一步推动中央企业深化改革,加快企业重组整合步伐,提高市场化资源配置效率。

# 央行派送“定心丸” 证金公司挑起平准基金大梁

证券时报记者 程丹 孙璐璐

昨日,央行新闻发言人表示,为支持股票市场稳定发展,央行积极协助中国证券金融股份有限公司通过拆借、发行金融债券、抵押融资、借用再贷款等方式获得充足的流动性,并继续通过多种渠道支持证金公司维护股票市场稳定,守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。这是自7月5日证监会表态央行将给予证金公司流动性支持以来,央行的再次承诺。业内专家表示,这是监管层目前释放的最有实质性的维稳股市信号,央行采取多种形式给予证金公司流动性支持,充分发挥证金公司“准国家平准基金”的作用,有助于维护市场稳定,提振市场信心,给股民吃了颗定心丸。

海通证券副总经理、首席经济学家李迅雷指出,央行通过多种形式为股市注入流动性会抵消当前资本市场的流动性风险,证金公司“准国家平准基金”的设置是非常有

必要,的危机面前,决策层的态度必须坚决,上下齐心协力,调动各力量稳定股市。

国家出台政策是为了确保金融机构的流动性充足,解决股票市场的资金兑付问题,防止发生局部性、系统性风险。”李迅雷表示,这在国际惯例上有迹可循,与其他经济体处理资本市场下跌风险时的行动相一致。

美国1987年的“黑色星期一”让道琼斯指数跌幅超过22%,股灾发生时,美联储果断地干预市场,在第二天开市前发布了简短但掷地有声的申明,为履行中央银行职能,联储宣布,已准备就绪为支撑经济和金融体系提供流动性”,支持商业银行为股票交易商继续发放贷款,防止“资金失血”导致的非理性下跌。美联储流动性供给承诺,极大地提振了士气,各州主要商业银行马上宣布降低优惠利率,市场恐慌情绪得以缓解,股市次日连续反弹,并且震荡上升,在2年后回到1987年

## 上交所通报违规减持名单

7月8日,上海证券交易所发出4份关于违规减持的处理决定,包括2份通报批评及2份监管关注。

据统计,近期上交所已集中处理9件涉及股东及董监高违规减持案例。其中通报批评2件,涉及2人次;监管关注7件,涉及8人次。违规减持的原因主要是减持达到5%未及及时停止交易并履行信息披露义务,因卖出股票构成短线交易、窗口

期违规卖出股票等。其中最集中的违规行为是减持达到5%未及及时停止交易并履行信息披露义务。

证券时报记者获悉,此次处理的违规事例中,通报批评的包括青海华鼎实业股份有限公司股东沈付兴、浙江华海药业股份有限公司副总经理王飏;监管关注的包括维科精华股东——宁波工业投资集团有限公司、宁波市工业投资有限责任公司以及东方通信的股东——普天

东方通信集团有限公司;此外据上交所介绍,近期已实施监管关注的公司还有长园集团、玉龙股份、昆明机床、冠城大通、新奥股份等。

据了解,目前上交所尚有6件涉及股东及董监高减持违规案件正在处理进程中。其中拟予以通报批评6件,涉及6人次;监管关注1件,涉及2人次。减持违规主要原因仍然集中于减持合计达到5%未及及时停止交易并履行信息披露义务。(朱凯)

## 中上协倡议上市公司多渠道增持

昨日,中上协联合全体32家地方上市公司协会发出倡议:各上市公司积极采取公司回购、大股东增持、员工持股、高管暂停减持等措施,稳定公司股价。

倡议称,各上市公司会员在法

律法规允许的范围内,按照监管机构最新规则,结合公司的实际情况,积极采取公司回购、大股东增持、员工持股、高管暂停减持等措施,稳定公司股价,加强公司市值管理,积极履行社会责任,切实维护全体股东

的长远利益;进一步加强信息披露,真实、准确、及时、完整地披露公司信息,及时澄清不实的传言;进一步深化创新发展,专注公司经营,优化投资者回报,增加长期价值投资的吸引力。(曾福斌)

# 港股放量急挫 外资改口唱多A股抄底港股

证券时报记者 吕锦明

受到内地A股连续下挫及欧美股市波动所拖累,港股昨日再次大跌,多项技术指标都刷新近期低点纪录:恒生指数盘中曾急挫2100多点,以收盘指数点位计,创港股有史以来第四大单日点数跌幅纪录;港股单日蒸发1.5万亿港元;港股通出现南北双向净流出;沪股通衍生品市场上近500只牛证被强制收回,大半为恒生指数相关产品……

不过,恐慌过后将有望迎来新希望,高盛等外资大行认为A股经过深幅调整后已去泡沫,还有外资基金透露将入市港股抄底中小盘股。

## 5天蒸发逾4万亿港元

受到希腊债务危机引发欧美外围股市动荡、内地A股做空压力巨大,以及港股夜市期指大幅下挫等多重原因拖累,港股在昨日早盘低开500多点,之后跌幅迅即显著扩大,盘中更一度大跌2100多点,失守23000点并创出近期新低位

22836点后才喘定。尾盘恒生指数跌幅略微收窄,最终收市报23516.56点,全日下跌1458.75点,跌幅高达5.84%,为港股历来第四大单日点数跌幅;昨日大市总成交比前一个交易日显著放大36%,达到2359.7亿港元。值得一提的是,恒指即月期指低水341点,成交逾13万张合约。

港股昨日大幅下跌后,单日市值蒸发约1.5万亿港元,总市值降至24万亿港元的水平。证券时报记者统计,在进入7月份的仅5个交易日里,恒指累积下跌约2700点,跌幅近一成,港股市值累计蒸发已超过4万亿港元。

## 448只牛证被收

A股港股同时急跌之下,沪港通出现了南北双向均净卖出的情况。两地交易所数据显示,昨日,沪股通净卖出65.87亿元,较上一交易日减少近四成,每日130亿额度剩余195.87亿元,余额占比为150%;港股通净卖出19.16亿元,每日105亿限额还剩下124.16亿

元。另外,反映沪港通整体走势的中华沪港通300收报3746.53点,暴跌6.5%。

从沪港通标的股走势看,沪股通标的股中有172只个股停牌,273只个股跌停,仅中新药业、上港集团、中国交建、中国银行等9只个股上涨,且涨幅均不超过7%;港股通标的股也呈现跌多涨少的情况,仅金鹰商贸集团、恒大地产、威高股份、敏实集团等6只个股飘红,而在下跌的标的股中有53只个股跌幅超过10%,其中,上海石油化工股份、首钢资源的跌幅均超过19%。

另外,港股昨日的大跌还引发衍生品市场出现动荡。据统计,昨日共有448只牛证被强制收回,其中恒指牛证就占了261只。瑞信认股证及牛熊证销售主管何启聪表示,由于港股之前的跌幅较大,投资者已经用去不少资金弥补损失,令近日流入牛证的资金明显减少。

## 香港市场监管层喊话

本周港股两度出现大幅下跌,有香港券商经纪人表示,这即使不

是股灾,也算是小股灾了”,还有

港股散户投资者表示对当前两地股市的走势“很无语”。为此,包括香港财政司、金管局等港股市场各管理方高层纷纷出面喊话,一方面表明无意干预市场,另一方面表示会密切注意股市波动的情况。香港署理财政司长陈家强昨日表示,港股昨日的波动很大,压力主要来自外围市场的影响,其中包括内地股市继续去杠杆化对香港股市造成相当大的压力;另外,希腊债务问题也令欧美股市出现波动,进而拖累港股表现。但陈家强强调,目前香港金融体系运作顺畅,港元汇价也相当平稳,同时,香港证监会将继续密切监察市场以确保市场运作及交收顺利。他再次呼吁投资者要保持风险意识。

香港金管局发言人昨日下午表示,由于希腊公投的结果以及内地A股市场的最新发展,香港金融市场的波动性可能会增加,但目前港元汇率和利率仍大致保持稳定,香港汇市和银行间市场继续有序运作。金管局发言人强调,香港银行体系有高度流动性,有能力应对市场波动,在有需要时会向银行体系提

供流动性支持。

汇丰则将对A股市场的评级由“减持”上调至“中性”,同时将上证综合指数的今年底目标上调至4000点,将沪深300指数目标上调至4200点。

惠理高级基金经理Philip Li表示,目前内地A股剧烈波动且底部未明朗,建议投资者应当将资金由内地股市撤离并转向买入港股,理由是现在港股估值偏低。他透露,惠理基金计划在香港寻找一些表现落后于大市的小盘股入手,因为这些股份在近期的跌势只是短暂现象,现在正是买入别人抛售的股票的好时机。

值得留意的是,经过新一轮暴跌之后,个别外资大行开始松口,转为唱多A股。高盛表示,中央推出提振A股的措施将可增加投资者信心,央行货币宽松政策也可刺激内地经济增长,因此相信内地股市现在不是泡沫,杠杆问题也不会令市场崩溃,A股估值仍有上升空间,预料华夏沪深300指数在未来一年可上升27%。

汇丰则将对A股市场的评级由“减持”上调至“中性”,同时将上证综合指数的今年底目标上调至4000点,将沪深300指数目标上调至4200点。

## 高盛汇丰改口唱多A股

值得留意的是,经过新一轮暴跌之后,个别外资大行开始松口,转为唱多A股。高盛表示,中央推出提振A股的措施将可增加投资者信心,央行货币宽松政策也可刺激内地经济增长,因此相信内地股市现在不是泡沫,杠杆问题也不会令市场崩溃,A股估值仍有上升空间,预料华夏沪深300指数在未来一年可上升27%。

惠理高级基金经理Philip Li表示,目前内地A股剧烈波动且底部未明朗,建议投资者应当将资金由内地股市撤离并转向买入港股,理由是现在港股估值偏低。他透露,惠理基金计划在香港寻找一些表现落后于大市的小盘股入手,因为这些股份在近期的跌势只是短暂现象,现在正是买入别人抛售的股票的好时机。

### 节目预告

证券时报《财经论坛》是证监会指定媒体 虎年《国寿财经》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、财金杂志、新浪财经网上直播频道、腾讯财经频道、网络直播频道、网络直播频道、网络直播频道

**今日出报营业部(部分名单):**  
 大同证券 北京国瑞城中路营业部  
 中信建投证券 山东泰安南苑营业部  
 华泰证券 北京上庄路营业部  
 长城证券 北京福寿街营业部

**今日出报嘉宾:**  
 国开证券首席策略分析师 李世彬

**主持人:** 立一

**播出时间:** 甘肃卫视《投资论坛》晚间 22:23