

# 央行连续两天出手 宽货币仍在路上

证券时报记者 朱凯

昨日，央行在例行的公开市场操作中缩减了逆回购资金投放规模，7天期该操作仅实施了200亿元，远低于上周同期的500亿元水平。在对冲掉到期量后，本周实现450亿元的资金净回笼。

而在前一日，央行对11家金融机构开展6个月期的中期借贷便利(MLF)达到1055亿元，维持今年8月时3.35%的利率，相当于为市场注入相应资金。据统计，截至9月末，该MLF操作余额达4900亿元。

近期公布的诸多金融及经济数据，均指向国内经济下行压力仍然较大。与此同时，尽管人民币兑美元汇率开始企稳，但9月份金融机构外汇占款单月降幅再创新高。如此一来，市场对于央行降息、降准的呼声再度高涨。

分析人士指出，逆回购缩量并实现净回笼，而MLF却重启，两者尽管在方向和数量上略有分歧，但从操作背后的原因来看，几乎可以断言，我国货币政策的“宽松之旅”仍在半途。在必要时刻央行仍有降准甚至降息的可能。

海通证券首席宏观分析师姜超认为，尽管MLF操作是一次性大量投放

流动性，但并不排除降准可能。历史数据显示，今年8月19日央行进行了1100亿元MLF操作，而8月25日便启动息、准“双降”。个中原因，在于金融机构口径外汇占款持续下降，导致基础货币投放不足。

不过，证券时报记者对9位金融机构调研人士进行访谈时发现，认为央行会在半年至一年内降准或降息的人数比例，却意外较数月前明显下降。他们的理由包括：进一步降息或会助长产业泡沫，而随着汇率格局企稳，外汇占款未来逐步增长的可能性则与日俱增，降准的必要性随之减弱。

实际上，若从简单线性逻辑加以思考，那么不难发现，MLF重启意味着注入资金，一般预示着短期不用再下调存款准备金率；逆回购缩量意味着央行或“留有后手”，近期降准的概率反倒可能增大。以历史情况判断，不管央行的动作是投放抑或回笼，都很难准确判断后续是否会进行降息与降准操作。

实体经济状况以及资本市场情况，反倒是货币当局政策调整的重要依据之一，这无疑与降息、降准等手法的巨大影响力有关。从这个意义上看，不管单日的逆回购操作如何变化，我国目前货币政策的宽松的大基调没有发生转变。

# 国家队重仓大蓝筹密集曝光 茅台预收账款大增280%

A7

# 平安银行盈利增13% 证金汇金持股逾4%

A4

# 机构加仓参与反弹 多数超级大户人在旅途

A4

# 中英签署3000多亿大单 多家上市公司参与掘金

A6

# 重要时点连续加仓 社保携12股穿越2000点剧震

A11

# 中钢高速扩张吞苦果 深陷钢铁业亏损泥淖

A6

# 港交所拟推“伦港通” 打通伦敦香港大宗商品市场

A2

# 工行郑万春辞职 或任民生银行行长

A5



### 习近平再度强调发展资本市场

当地时间21日，国家主席习近平在伦敦金融城发表重要演讲时指出，我们正在加快推进新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，发展资本市场，提高开放型经济水平，中国的进口和出口、引进外资和对外投资将更加均衡。同日，在同英国首相卡梅伦举行会谈时，习近平指出，支持两国资本市场开展高水平、多元化、多层次的务实合作。图为当地时间21日下午，习近平来到华为英国公司，听取华为公司在英发展情况汇报，肯定华为积极推动理念创新和组织创新。 新华社/图文

# 李克强：培育公开透明长期稳定健康发展资本市场

国务院总理李克强22日下午在中南海紫光阁会见美国前财长保尔森。在谈及金融改革时，李克强表示，中国的发展根本上是靠改革开放。金融领域的改革始终是朝着市场化、法治化的方向推进。

A2

# 外汇局：当前资本流出不属恐慌性资本外逃

国家外汇管理局副局长王小奕昨日表示，今年前三季度，国内外经济金融环境依然复杂多变，境内主体积极调整本外币资产负债结构，我国跨境资金流动波动加大，并呈现阶段性流出态势。不过，当前的资本流出与恐慌性资本外逃存在本质区别。

A2

# 打击违法违规稳准狠 增强稽查合力“捕鼠”

今年4月24日，证监会集中力量对市场反映强烈、严重危害市场秩序的重大违法违规行为实施专项打击。半年时间过去了，随着“证监法网”的逐渐收紧，在专业化稽查精兵的频频亮剑中，一些危害市场秩序的“硕鼠”们被揪了出来。

A2

### PE出海：本土LP意愿强烈 抢滩香港扫货硅谷

### 创业板六周年：八成公司股价翻倍 47只高成长股涨5倍

A9

A12

## ■ 时评观察 | In Our Eyes |

# 党员还能不能炒股？



证券时报记者 程丹

近日，中共中央印发的《中国共产党纪律处分条例》第88条内容引发了市场关注，大家对“党员还能不能炒股”热议颇多。

根据《处分条例》的最新规定，党员违反有关规定从事营利活动的将被最高给予开除党籍处分，其中就包括拥有非上市公司(企业)的股份或者证券，以及买卖股票或者进行其他证券投资的情形。

这让不少党员股民惊起一身冷汗，一些党员唯恐触犯“红线”，有了销户的打算。其实，如果仔细阅读相关规定，就明白党员是可以进行正常股票投资的，也就是俗称的“炒股”。

根据《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》第二条和《关于党政机关工作人员个人证券投资行为若干规定》的规定，党员干部除证券监管机构工作人员、主管部门中掌握内幕信息的人员等国家法律以及相关主管部门制定的具体办法明确禁止的以

外，个人可以买卖股票和进行其他证券投资。但在买卖股票和进行证券投资时有严格限制，比如，不准利用职务上的影响索取或者强行买卖股票；不准利用内幕信息直接或者间接买卖股票，或向他人提出买卖股票的建议等；不准买卖或者借他人名义持有、买卖其直接业务管辖范围内的上市公司股票；不准借用本单位的公款，或者借用其他与其行使职权有关系的单位和个人的资金，购买股票和证券投资基金；不准利用工作时间、办公设施买卖股票和证券投资基金，同时，还不得有违反《证券法》和相关法律、法规的行为。

当前，股票投资已成为工薪阶层一种重要投资方式，完全禁止党员从事正当的证券交易收益不切实际。最新的《处分条例》在股票投资方面做出严格限制，主要是为了防止党员干部利用自己的职权进行投资，特别是利用职权上的影响或其他不正当手段索取或者强行买卖股票或进行内部交易，所以，只要合法合规，资金来源正常，党员炒股是不受限制的。

不过，按照相关规定，为了防范权力寻租，县处级以上党员干部持有股票应当定期上报，除本人投资的股票外，还应包括配偶和直系亲属的股票账户。只有形成有效的约束机制，才能更好地监督党员干部是否利用自身职权直接或间接去影响相关的企业运作，从而对自己的投资产生影响，理清了这一点，才能从根本上防止经济类的职务犯罪和腐败案件的发生。

深证及巨潮指数系列				2015.10.22			
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	11308.10	3.56%	399311	创业板指	4072.59	2.34%
399005	中小板指	7671.76	3.51%	399314	沪深大盘	3563.75	1.15%
399006	创业板指	2458.14	4.84%	399315	巨潮中盘	5083.36	3.73%
399330	深证100	3861.45	2.88%	399316	巨潮小盘	5838.81	3.85%
399007	深证300	4539.30	3.42%	399350	央视50	4373.59	1.44%
399103	深证成指	6224.83	1.95%	399379	深证基金	6511.62	1.67%
399301	深证成指	145.78	10.09%	399381	中证500	130.12	10.01%

### 手机开户 轻松炒股

开户时间: 8:00-22:00 (含周末)

www.newone.com.cn

招商证券