

# 禁止机构通过股指期货做空A股？ 证监会回应：监管部门不干预正常交易

近日，有外媒报道监管部门限制主要机构投资者在开盘、收盘阶段净卖出股票、禁止机构通过股指期货做空A股。2月22日，证监会新闻发言人就此答记者问。

证监会新闻发言人表示，股市有涨

有跌是规律，有买有卖是常态。监管部门对于正常的市场交易不干预，依法保障投资者公平自由交易的权利，对于扰乱市场交易秩序等违法违规行为，坚决依法依规予以打击。近日，沪深证券交易所依规对个别机构的异常交易行为

采取了监管措施，是履行交易监管职责的举措，不是限制卖出。下一步，证监会将指导沪深证券交易所和中国金融期货交易所完善异常交易监管标准，依法依规打击操纵市场、内幕交易等违法行为，切实维护市场正常交易秩序。据新华社

## 量化交易监管举措将成熟一项推出一项

量化交易即将迎来更加系统性、针对性的监管举措。

沪深交易所2月20日发文透露建立健全量化交易监管安排后，证监会市场监管一司相关人士进一步表示，下阶段出台的量化交易监管系列举措，将成熟一项、推出一项，并充分加强跟市场各类投资者沟通交流，把握好工作节奏和力度，促进量化交易规范健康发展，维护市场稳定运行。

业内人士认为，监管部门出台的量化交易监管举措，直击市场痛点，突出以投资者为本的监管理念，对于保护投资者特别是中小投资者合法权益，维护市场公平有积极意义。

近年来，随着新型信息技术广泛应用，量化交易已成为重要的交易方式。“证监会一直非常重视量化交易的发展和监管工作，包括将量化交易纳入证券

法规制范围、建立头部量化机构的数据采集机制、加强量化交易监测分析、建立程序化交易报告制度、加强私募融券监管等。”上述人士表示。

2023年9月1日，沪深交易所发布关于股票程序化交易报告工作有关事项的通知和关于加强程序化交易管理有关事项的通知，进一步完善程序化交易报告与管理制度。两则通知自2023年10月9日起同步施行。

“报告制度平稳落地，各方报告的质量总体符合要求，为进一步加强和改进量化交易监管提供了基础。”上述人士表示。

“下阶段出台的量化交易监管系列举措，将成熟一项、推出一项，并充分加强跟市场各类投资者沟通交流，把握好工作节奏和力度，促进量化交易规范健康发展，维护市场稳定运行。”上述人士介绍。

当前针对量化监管的市场讨论很多。不少观点认为，量化交易起步较晚，但发展较快、对市场影响较大。“要辩证看待量化交易对市场的影响。”沪深交易所相关人士表示，一方面，量化交易通常为满仓或高仓位运行，为市场提供了更多流动性，有助于促进价格发现；另一方面，量化交易特别是高频交易，存在交易速度快、处理能力强、运用人工智能等特征，较一般投资者具有很强的技术优势、信息优势和交易优势，且部分微盘交易行为存在策略趋同、交易趋同，甚至交易时间趋同，进一步放大了个股波动，进而引起市场共振。

证监会市场监管一司相关人士告诉记者，沪深交易所综合施策监管量化交易，不是为了“一棒子”打死量化交易，也不是禁止量化交易这种方式。

据新华社

### 低价股频现法拍平台

市场波动，部分投资者的股票质押风险进一步暴露。ST浩源2月21日披露，广东省深圳市中级人民法院将分别对公司控股股东周举东持有的公司3516.28万股、6422.02万股股票进行网络司法拍卖。拍卖源于“(周举东)因到期未偿还融资，民生证券启动股份质押违约司法处置程序”。

记者注意到，近段时间以来，被摆上司法拍卖台的A股公司股票不在少数。这些股票以“低价股”居多，被拍卖大多源于股东股票质押爆仓。部分股权的起拍价高于实际市值，导致其对竞拍者的吸引力稍显不足，但一些知名的“法拍猎手”仍然穿梭其间，各有斩获。

记者在阿里司法拍卖平台上看到，自2月21日-3月26日，有19只股票的部分股权面临被拍卖。正在进行的是ST华铁9024万股股票的拍卖，这笔股权来自ST华铁控股股东泰通投资。

上述9024万股ST华铁股权的拍卖底价为1.33亿元，约合1.46元/股，这远高于ST华铁截至2月21日的收盘价(1.07元/股)。这笔股权已经是第三次登上拍卖台，前两次均宣告流拍。

在19只股票的拍卖中，单笔起拍金额最大的为北京泰跃所持ST实华1.52亿股股票的拍卖。该拍卖预计在3月4日上午10点起拍，起拍价为4.05亿元，约合2.67元/股。截至2月21日收盘，ST实华股价报收于2.97元/股。若该笔股权拍卖成功，则ST实华的控股股东、实际控制人将发生变更。

此外，京东司法拍卖平台上也有10余只A股股票的部分股权在拍或待拍。

据证券时报

## 新能源优势巩固 库存预警加剧“价格战”

### ——汽车消费市场降价现象观察

2月19日上午，比亚迪正式推出最低售价7.98万元的新车型，并提出“电比油低”的概念，引发国内汽车市场广泛关注。这意味着国产新能源汽车混动车型价格首次下探7万元区间，成为市场上绝大多数同级别燃油车的强劲竞争对手。

#### 多家车企宣布降价

来自比亚迪官方微博的消息显示，比亚迪秦PLUS和驱逐舰05两款车型推出“荣耀版”，混动车型的官方起售价均为7.98万元，在此价格基础上，车辆各项性能分别是：零百加速(从静止状态加速到时速100公里)为7.3秒，电量从30%充到80%需30分钟，百公里亏电油耗3.8升，满油满电综合续航1245公里。

就在同一天，五菱、长安汽车、哪吒汽车、北京现代等车企陆续发布多款车型的降价消息。五菱星光150公里进阶版车型价格从10.58万元降至9.98万元，长安启源Q05、长安启源A05起售价均下调至7.39万元，哪吒汽车除了降价之外，还推出保值换购政策。在燃油车方面，北京现代旗下伊兰特车型此前销售价格在9.98万元至14.98万元，目前最低价格降至7.58万元。

家用紧凑型A级车长期以来都是汽车企业的“兵家必争之地”，在汽车销售市场中具有重要地位。业内预计，龙年新春伊始，车企普遍降价可能对国内汽车市场产生显著影响，有望进一步提高新能源汽车渗透率，巩固国产品牌在新能源汽车领域尤其是A级车领域的优势地位。

#### 供大于求是降价主因

降价对于消费者是好事。然而，集



2023年11月23日，在安徽省蚌埠市五河县新集镇一处新能源汽车公共充电站，一车主在为汽车充电。  
图据新华社客户端

中推出低价新车也引发了业界对于车企“内卷”、开启新一轮“价格战”的担忧。记者梳理发现，除了龙年春节假期后的此轮降价之外，2024年开年以来，理想、零跑、小鹏等超过10家车企已经推出了降价或者不同程度优惠的促销政策。来自全国乘用车市场信息联席会的数据显示，2024年1月初，国内乘用车总体市场折扣率约为20.4%。

受访专家认为，“价格战”在很大程度上与国内汽车市场供给过剩、需求不足的矛盾相关，随着2024年新车大量上市，市场供给大于需求的趋势在短期内难以改变。在比亚迪2023年3月举行的业绩发布会上，王传福就曾表示，“价格战”的本质是供需矛盾、供大于求。

来自中国汽车流通协会的数据显示，2024年1月中国汽车经销商库存预警指数为59.9%，同比下降1.9个百分点，环比上升6.8个百分点，库存预警指数位于50%的荣枯线之上，这意味着汽

车流通行业处在不景气区间，景气度较上月有所回落。

全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示，价格竞争是新技术领域市场竞争充分展开的体现，从燃油车的角度来看，新能源汽车成本下探，“油电同价”“电比油低”给燃油车厂商带来巨大压力，燃油车更多依赖于优惠的价格来持续吸引客户；从新能源汽车的角度来看，碳酸锂价格下跌、电池成本降低，造车成本有所下降，并且随着市场高速发展带来的规模效应，产品有了更多的利润空间和降价空间。市场规模决定了成本和企业生存状态，多数厂商会选择优先保住市场份额，造成价格竞争进一步加剧。

对此，受访专家建议，车企一方面要持续加强研发，不断探索新材料、新技术、新工艺来降低造车成本，另一方面应该在开拓市场、深耕市场方面下功夫，帮助经销商做大做强，有效降低库存量。

据新华社

### 白杰品股

#### 七连阳

问：周四沪指低开，盘中震荡走高，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周四延续强势，沪指继续领涨其他股指，收盘再次逼近3000点整数关口，盘面上超4500只个股上涨，煤炭、国资云概念板块表现较好，北上资金净流入约37亿元。技术上看，沪深股指继续收于5日均线之上，两市合计成交8224亿元环比萎缩；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，仅沪指60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，连涨依然在继续，沪指强势收出七连阳，7个交易日涨幅已超10%。值得注意的是，沪指日线MACD指标白线已回到零轴之上，一旦60日均线拐头，将会成为第二个真正转强的指数。综合来看，主板10连板及创业板5连板个股的出现，足以说明当下市场情绪的恢复，短期股指尚未失守5日均线前，不应盲目看空。

资产：周四按计划以4.2元均价卖出龙洲股份105万股；以10.5元均价卖出航宇微43万股；以7.7元均价买入华创云信60万股，之后以7.79元均价卖出60万股。目前持有华创云信99万股、越秀资本50万股、紫光股份38万股、酒ETF900万份、会稽山35万股。资金余额9634113.33元，总净值36347113.33元，盈利18073.56%。

周五操作计划：紫光股份拟先买后卖做差价，华创云信、越秀资本、会稽山、酒ETF拟持股待涨。  
胡佳杰