

期货市场迎来重磅综合性文件，系统全面部署8个方面政策措施 稳慎发展金融期货和衍生品市场

新华社北京10月11日电 日前，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，切实加强期货市场监管，有效防范期货市场风险，有力促进期货市场平稳运行和高质量发展，助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，更好服务实体经济高质

量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化。

《意见》提出，到2029年，形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架，期货市场监管能力显著增强，品种布局与国民经济结构更加适配，市场深度和定价能力进一步提高，建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍。到2035年，形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系，主要品种吸引全球交易者充分参与，大宗商品价格影响力和市场竞争力显著增强，中介机构综合实力和国际竞

争力进一步提高。到本世纪中叶，建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所，大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

《意见》部署了8方面17项重点举措。一是严格监管期货交易行为。落实账户实名制，交易者适当性等监管要求。二是严厉打击期货市场违法违规行为。采取有效措施，抑制过度投机。依法严厉打击操纵市场等违法违规行为。三是加强期货公司全过程监管。

强化期货公司股权管理和法人治理。规范期货公司及其子公司经营活动。健全期货公司风险出清长效机制。四是强化期货市场风险防范。完善期货保证金封闭运行和安全存管规则。常态化开展期货市场压力测试。提高期货市场结算、交割等的安全保障水平。五是提升商品期货市场服务实体经济质效。完善商品期货市场品种布局。持续改善企业套期保值交易的制度环境。引导企业根据期货价格信号合理安排生产经营。六是稳慎发展金融期货和衍生品市场。发挥股指期货期

权稳定市场、活跃市场的双重功能。稳妥有序推动商业银行参与国债期货交易试点。完善资本市场领域衍生品监管规则。七是稳步推进期货市场对外开放。有序拓宽商品期货市场开放范围。研究股指期货、国债期货纳入特定品种对外开放。允许境外期货交易所推出更多挂钩境内期货价格的金融产品。强化开放环境下的监管能力建设。八是深化期货市场监管协作。加强期货监管与股票、债券、基金等监管的数据信息共享。强化跨部门、跨地区监管协同。

A股震荡一周，沪指勉守3200点

有分析认为本轮政策组合拳力度较大，中长期仍看好后市



黄寿康 济南报道

震荡一周 沪指回吐涨幅3.56%

10月11日，A股继续调整，三大股指集体低开，沪指低开0.43%，报3287.87点，深证成指低开1.0%，创业板指低开1.77%。

盘中，沪指一度将跌幅收窄至0.14%，但未能翻红。此后，三大股指均震荡下跌，截至午间收盘，沪指跌1.60%，深证成指跌2.62%，创业板指跌3.57%。全市下跌个股4540只，半日成交额距破万亿元仅一步之遥，为9933亿元，较上一日缩量4759亿元。

午后，三大指数继续震荡下跌，14点19分，深证成指跌破10000点，14点35分，沪指跌破3200点。截至收盘，沪指跌2.55%，报3217.74点，深证成指跌3.92%，报10060.74点，创业板指跌5.06%，报2100.87点。全市下跌个股超4800只，总成交额1.59万亿元，较上一日缩量5741亿元。

回顾本周A股表现，可谓大震荡的一周。节后第一个交易日，三大股指均大幅高开，一举创下了多个历史纪录。沪指竞价期间涨停，高开10.13%，深证成指高开12.67%，创业板指高开18.44%。北证50指数高开26.67%。其中，沪指创下2000年以来最大开盘涨幅，创业板指、北证50指数则创下历史最大开盘涨幅。

此后，指数均开始了震荡下跌。10月9日，新投资者刚获入市资格，沪指就录得超6.6%的大回调。据Wind数据，本周沪指累计回吐涨幅3.56%，深证成指累计回吐4.45%，创业板指累计回吐3.41%。

回调之下，市场上飘绿个股占据多数，刚刚上市的两只新股强邦新材与铜冠矿建变身“大肉签”，成为难得的一抹亮色。前者系国内规模最大的印刷版材制造商之一，后者为非煤矿山开发



服务提供商。上市首日，强邦新材盘中涨幅一度超2100%，铜冠矿建超1100%。

板块轮动 贵金属板块“一枝独秀”

指数大震荡，板块行情轮动效应明显。10月11日，风电设备、半导体、电子等板块领衔回调，其中，风电设备与半导体均跌超6%，风电设备成分股全部飘绿。

“牛市旗手”证券板块低开近1.5%，中途虽一度翻红，但最终收跌1.39%。板块内，超30只成分股飘绿，前期连板专业户天风证券跌停；正在进行重组的国泰君安、海通证券继续涨停，红塔证券录得5天3板。

中金公司午后涨停，消息面上，按央行10月10日发布的公告通知，即日起创设“证券、基金、保险公司互换便利(简称SFISF)”，并接受符合条件的证券、基金、保险公司申报。中信证券与中金公司已经上报方案，值得注意的是，证券公司中仅中信证券、中金公司获得央行公开市场业务一级交易所资格。

证券与半导体板块在本轮行情前期上涨动力十足，节后首个交易日，证券充分发挥“牛市旗手”作用，以涨停收盘，即旗下成分股全部涨停；半导体板块持续上攻，收涨18.20%，成分股几乎全部录得涨停板。但经过近几日回调，本周证券累计跌幅

4.48%，半导体微涨2.62%。

此外，节前涨势凶猛的房地产、白酒板块，在本周均累计跌超9%，回调幅度在行业板块中居前。

10月10日，“中字头”板块一度接棒证券、半导体领涨，中纺标、中铁装配、中船应急、中远通等10余个个股涨停，但在10月11日，该板块迅速“熄火”回调4.55%，仅中粮科工、中油资本、中粮资本触及涨停。据同花顺数据，90个行业板块中，仅有贵金属板块“一枝独秀”，盘中一度涨超4%，最终收涨1.27%，上涨个股均为黄金股。

翘首以盼 财政刺激规模有多大

经历本周震荡，在初期高点买入的投资者或面临阶段亏损，行情下周走势颇受关注。尤其是本轮行情，在政策催化效应明显的情况下，12日的新闻发布会能带来多大增量被市场热议。

据报道，国务院新闻办公室将于10月12日(星期六)上午10时举行新闻发布会，财政部部长蓝佛安将介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，并答记者问。

记者注意到，针对财政政策情况，华安证券研报曾于近日提到，财政加码，重点关注赤字率上调的可能性。具体来看，参照去年经验，年内仍有上调赤字率

或者增发特别国债的可能性，10月可能是窗口期。如按照去年将赤字率从3%上调至3.8%，则还有万亿规模的新增财政空间。

对于财政刺激政策可能有多大规模，瑞银亚洲经济研究主管及首席中国经济学家汪涛表示，更为合理的预期是短期内政府出台1.5万亿元—2万亿元较为温和的财政刺激政策，在此前基准的预测上，瑞银认为2025年广义财政政策支持或再扩张2万亿元—3万亿元。在发力方向和具体规模上，瑞银认为财政收入存在至少1.3万亿元的缺口，可以通过发行特别国债或一般国债填补。

此外，据《第一财经》报道，多位专家称，市场十分期待财政增量政策出台，甚至有人期盼类似2008年的4万亿超大规模刺激政策。但预期不应过高，当前首要的是用好现有积极财政政策，加快财政支出进度，并考虑适度增发国债或特别国债，以保障必要财政支出，但增发国债和特别国债等按程序一般要等到10月下旬看全国人大常委会会议是否有相关部署。

对于后市走势，东莞证券认为，尽管短期内市场波动较大，但本轮政策组合拳力度较大，预期会对市场有积极的支撑，以及增强投资者信心的作用，中长期依然看好A股。同时，广发证券、华安证券等多家机构均强调，中期要多关注三季报等基本面改善情况。

北交所官网发布消息称，近日，北交所发现个别投资者通过大宗交易自大股东处受让股份后，短期内卖出，违反了相关规定。北交所对此从严从快予以查处，对相关投资者实施公开谴责并限制证券账户交易6个月等监管措施。同时，北交所将有关线索移送证监会，并配合相关部门依据《证券法》及证监会有关股份减持的制度规定，对上述违法违规行为进行进一步调查处理。

根据《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》，上市公司大股东通过大宗交易或协议转让方式减持其所持有的本公司股份的，受让方在受让后6个月内，不得减持其所受让的股份。北交所表示，希望市场参与各方自觉遵守股票交易的法律法规及各项制度规则，共同维护规范有序、公平公正的市场环境。

减持制度是资本市场的一项重要基础性制度。今年5月24日，证监会发布《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》。为落实前述等相关文件，北交所修订发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》，在充分考虑创新型中小企业特点基础上，新增防范“绕道减持”、严格规范大股东减持等要求，同时保留了现有减持制度特色。业内表示，整体来看，本次减持规则体系更加清晰有层次，有助于打击违规减持维护市场信心，构建良好的市场生态。

近期，北交所市场表现活跃。9月24日以来至10月10日，北证50指数涨60.46%。有部分缺乏规则意识的投资者在市场行情中出现违规减持行为。中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟向记者表示，北交所从严打击惩处违规减持行为，有利于规范大股东股份减持行为，减少或避免类似违规减持情况的出现，既有利于保护中小投资者的合法权益，也有利于夯实北交所市场长期稳定发展的基础。

据经济参考报

北交所出手！从严打击惩处违规减持行为

相关新闻