

从调查数据看新国九条

近日，中国期货保证金监控中心通过“期货市场投资者调查平台”开展了题为“新国九条”的热点调查。本次调查从7月28日开始，为期5天，共收回有效问卷2718份。

一、调查结果

本次调查共涉及新国九条的五个方面，结论如下：

（一）被调查者关心的问题：近七成被调查者关心保护中小投资者合法权益问题

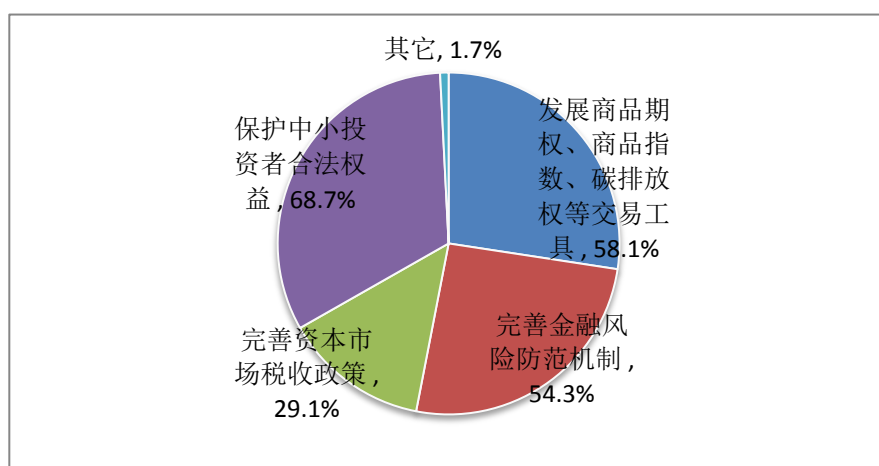


图1 被调查者最关心“新国九条”问题调查

调查结果显示，被调查者最关心“新国九条”保护中小投资者合法权益，占68.7%；其次是发展商品期权、商品指数、碳排放权等交易工具和完善金融风险防范机制，分别占58.1%和54.3%；完善资本市场税收政策的占29.1%；选择其它选项的有1.7%。

（二）政策产生的影响：近六成被调查者关注后续具体政策

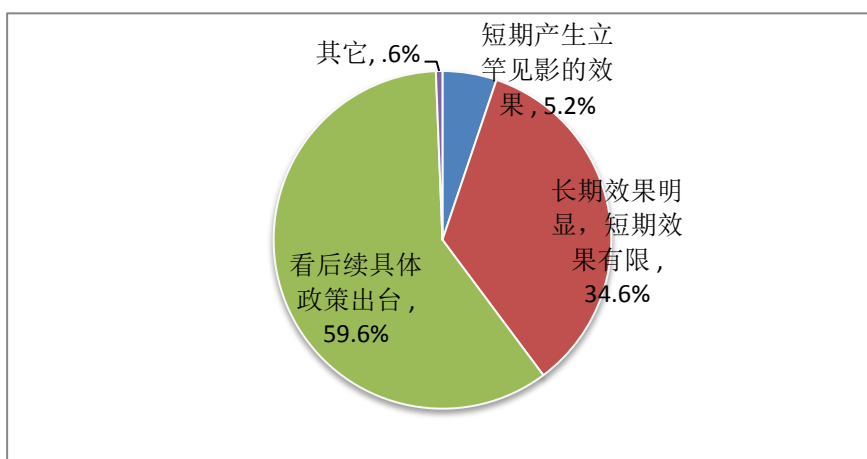


图2 “新国九条”对期货市场产生影响调查

调查结果显示，59.6%的被调查者认为“新国九条”对期货市场产生的影响主要看后续具体政策出台；34.6%的被调查者认为“新国九条”长期效果明显，短期效果有限；5.2%的被调查者认为“新国九条”短期产生立竿见影的效果；选择其它选项的占0.6%。

（三）吸引机构投资者方面：近半数机构投资者持观望态度

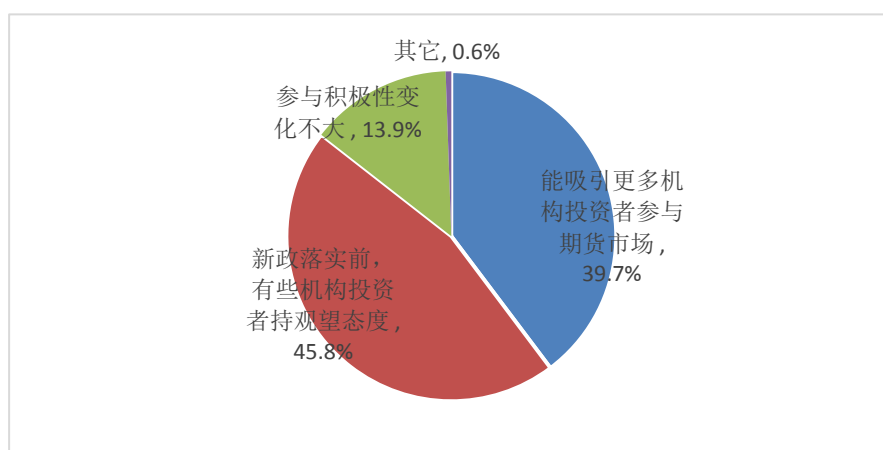


图3 “新国九条”吸引机构投资者调查

调查结果显示，45.8%的被调查者认为在“新国九条”落实前有些机构投资者会持观望态度；39.7%的被调查者认为“新国九条”能吸引更多机构投资者参与期货市场；认为“新国九

条”对机构投资者参与积极性变化不大的有 13.9%；选择其它的有 0.6%。

（四）保障投资者：近四成被调查者希望完善投资者保障

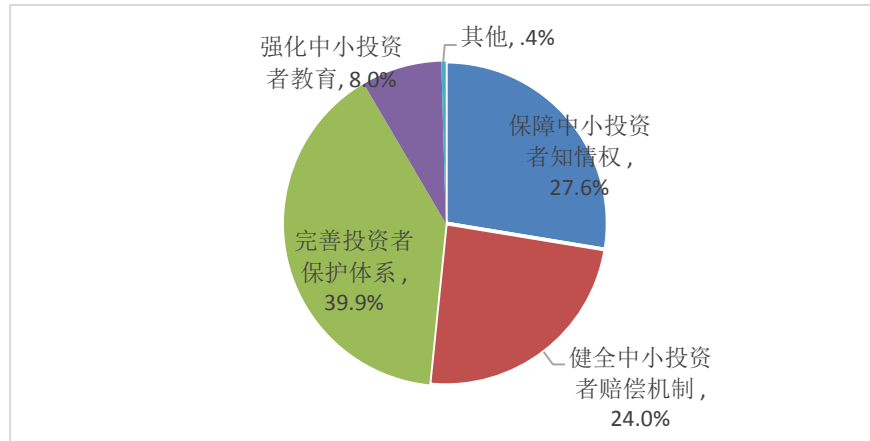


图4 “新国九条”最重要内容调查

调查结果显示，39.9%的被调查者认为“新国九条”中完善投资者保护体系最重要；27.6%的被调查者认为保障中小投资者知情权最重要；认为健全中小投资者赔偿机制和强化中小投资者教育重要的分别占 24.0%和 8.0%；选择其它选项的有 0.4%。

（五）政策落实：六成以上被调查者认为应加大风险赔偿

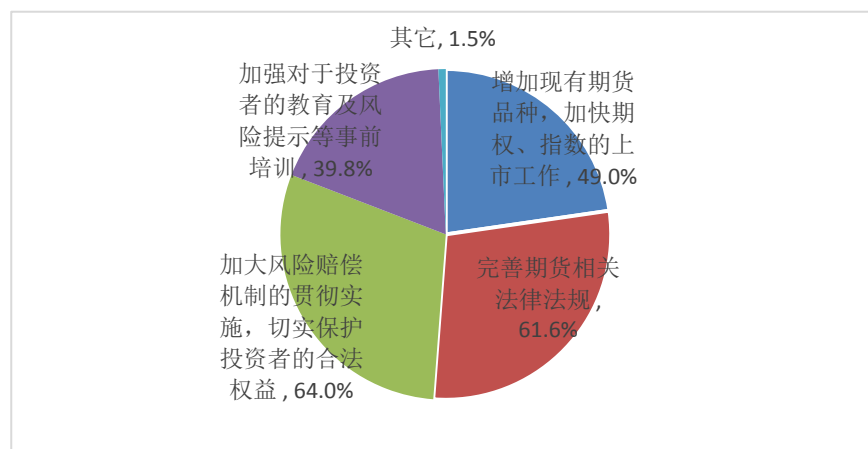


图5 被调查者对怎样贯彻“新国九条”调查

调查结果显示，在贯彻和落实“新国九条”方面，64.0%的被调查者认为应加大风险赔偿机制的贯彻实施，切实保护投资者的合法权益；61.6%的被调查者认为应完善期货相关法律法规；认为增加现有期货品种，加快期权、指数的上市工作的被调查者占49.0%；还有39.8%的被调查者认为应加强对于投资者的教育及风险提示等事前培训；选择其它选项的有1.5%。

二、其他意见和建议

在问卷的其它选项中，被调查者还提出了以下意见和建议：

1、拓展新增资金入市，增加投机机会。（1）肯定私募的作用，明确私募参与期货市场合法化；（2）消除资本金额大小对部分交易品种（股指期货、期权）准入限制，或者开发出资金需求较少的同类交易品种。

2、加强金融创新，丰富交易工具。（1）创新期货市场各项规章制度，完善交易机制，真正满足机构投资者套保、套利等风险管理需求；（2）扩大市场开放程度，完善与国际市场联动性强的期货品种国际接轨交易机制；（3）延长交易时间，增加期货品种的夜盘交易。

3、完善金融监管法律法规。（1）加强市场风险管理，明确期货市场各参与主体的职责、定位，发挥监管机构、自律组织和交易所在期货市场知识普及、大众风险意识提高等基础建设方面的作用；（2）切实放松管制，发挥市场的作用。

4、完善多层次资本市场。考虑股市，期市，债券市场的功能结构配置。打破期货公司经营壁垒，开放混为经营。