中國证券報

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号 xhszzb
中证公告快递 App

理财周刊
MONEY TIMES

A 叠 / 理财 16 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期 68 版 总第 6449 期
2015 年 10 月 17 日 星期六

中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzqbs
金牛理财网微信号 jinniulicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A04

反弹空间仍在 八二格局延续

市场筑底是否已经完成?八二分化格局能否延续?本周财经圆桌邀请申万宏源证券研究所理财研究部联席总监钱启敏、申万宏源证券高级策略分析师谢伟玉和信达证券策略分析师谷永涛共同讨论。

A04

沈建光:四季度货币政策放松有空间

瑞穗证券亚洲首席经济学家沈建光表示,考虑到当前中国仍面临弱增长、低通胀与高利率的局面,预计四季度货币政策将放松,降准两次、降息一次的理由十分充分。

证监会加大力度清理违法从事期货业务活动

加强期货公司信息系统外部接入管理 推进期货公司违规账户清理

□本报记者 王小伟

中国证监会新闻发言人张晓军16日表示,证监会在清理整顿违法从事证券业务活动期间,关注到部分机构和个人存在借助信息系统违法从事期货业务活动的情况。证监会拟以加强期货公司信息系统外部接入管理为切入点,推进对违法从事期货业务活动的清理整顿工作。

根据《证券期货业信息安全保障管理办法》(证监会令第82号)等有关规定,证监会日前下发《关于加强期货公司信息系统管理有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》要求:一是派出机构应督促期货公司对信息系统外部接入情况进行自查,期货公司应将自查情况报告住所地证监会派出机构;二是派出机构对期货公司的自查情况进行核查,全面掌握期货公司信息系统外部接入的情况,并及时向证监会提交核查报告;三是对派出机构的核查工作提出具体要求,明确核查过程中应当重点关注的事项。

张晓军表示,《通知》旨在全面了解期货公司信息系统外部接入的情况。在此基础上,下一步,证监会将按照"摸清底数、突出重点、疏堵结合、稳妥处理"的原则,平稳有序推进违规账户清理工作。

相关人士介绍说,期货市场的保证金交易本身就有杠杆,倘若再有场外配资,杠杆过高将对投资者不利。因此,监管部门加强期货公司信息系统管理,推进期货公司违规账户清理,旨在保护投资者权益,维护市场秩序和市场稳定运行。

从已掌握的情况来看,目前疑似参与期货配资账户的权益余额占到整个期货市场客户保证金的余额比例较低,或仅不到1%。因此,业内人士认为,作为稳定市场、修复市场、建设市场的重要举措,本次下发《通知》重在摸查情况、掌握情况,规范市场,并非大规模清理期货业务配资。

针对"投资者能否向证监会或其派出机构申请认定有关交易场所是否开展了非法期货交易"的问题,张晓军说,关于违法证券期货交易活动性质认定的问题,国务院文件有明确规定。《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(国发〔2011〕38号)规定,地方交易场所均由省级人民政府按照属地管理原则负责日常监管、违规处理和风险处置。《国务院关于同意建立清理整顿各类交易场所部际联席会议制度的批复》(国函〔2012〕3号)规定,省级人民政府、有关部门、公安机关和司法机关对交易场所涉嫌从事违法证券期货交易活动的性质认定存疑的,可提交联席会议认定,由证监会在征求相关单位意见的基础上依法出具认定意见。

证监会于2013年底向各派出机构印发《关于做好商品现货市场非法期货交易活动认定有关工作的通知》(证监办发〔2013〕111号),明确证监会内部职责分工和工作要求,保证出具性质认定意见的工作质量,支持有权机关依法查处违法证券期货活动。

证监会出具性质认定意见,本质上是应有权机关的请求,对其查处违法证券期货活动提供的专业支持。证监会出具的意见,仅供有权机关参考,不能代替其依法作出的认定结论。一项交易活动是否违法,须由有权机关在调查核实的基础上,依法作出判断。如果投资者认为某项交易活动构成非法期货交易,应向有权机关提出,请其调查处理,这样才有利于依法有效地解决问题。

02 财经要闻

证监会拟行政处罚5起案件 拟罚没金额总计1亿余元

证监会新闻发言人张晓军16日表示,证监会日前对满某平等人涉嫌内幕交易"宝莫股份"案、广某毅涉嫌内幕交易"英唐智控"案、黄某颢涉嫌内幕交易"世荣兆业"案、张某光涉嫌内幕交易"任子行"案、刘某涛涉嫌编造传播虚假信息案等5宗证券违法案件进行审理认定,拟罚没金额总计1亿余元,拟对其中两名当事人采取终身证券市场禁入措施,相关案件已进入事先告知程序。

02 财经要闻

证券业协会公布 IPO配售对象黑名单

16日,中国证券业协会发布的首次公开发行股票黑名单公告(2015年第3号)显示,正德人寿保险股份有限公司-万能保险产品、江西铜业(北京)国际投资有限公司自有资金投资账户、云南省工业投资控股集团有限责任公司自有资金投资账户等配售对象存在网上网下同时申购的违规行为,浙江中扬投资有限公司自有资金投资账户等配售对象存在提交有效报价但未参与申购的违规行为。

周末特稿

游资一天吸足货 三根阳线改变价值观

□本报记者 黄莹颖

国庆节后,沪指创此轮下跌以来最大周涨幅,部分个股更是创出年内新高。回暖行情背后,则是明显活跃的游资。事实上,9月以来,尽管公募、私募等正规军对市场心存疑虑,看多不做多,但游资已满血复活,成为反弹行情急先锋。

满血复活

本周五,特力A再度被资金强力推至涨停板,过去一个多月,从第一个涨停算起,特力A涨幅已超过150%。本周一特力A澄清市场上的诸多不实传闻,其公告称,公司无未披露重大事项,未来3个月不会筹备重大事项,此前该股曾走出惊艳的9连板。澄清之后的两个交易日该股连续跌停,不过,随后又诡异地再来三个涨停板,可谓妖气侧露。

"周二追进去了,估计还会有几个板,之前那波没赶上,这次算不错。"周五,深圳一位资金在数百万元的散户颇为得意地向中国证券报记者展示特力A的K线图。此前七八月的股市调整中,这位散户损失惨重,最多时,资产缩水接近60%,对股市的信心几近崩溃。不过9月下旬以来,随着股市回暖,其操作逐步增多。

这种"阳线改变价值观"的背后实际上是重新活跃的游资。不少游资在经历七八月重创之后,9月下旬恢复正常运作。"圈内资金这轮下跌损失不小,尤其是部分加了杠杆的。活下来的这部分在9月下旬陆陆续续试探性操作,国庆节后随着反弹行情确立,不少人的操作大胆起来,'涨停敢死队'的手法频频出现,无脑涨停,由跌停直接拉到涨停等做法都已出现。"掌控着30亿元游资的福建人陈力(化名)坦言。

从陈力操作的股票看,"暴力"痕迹相当明显,连板的情况并不少见。"第一根阳线是抢筹,第二根阳线就是动摇价值,第三根阳线就颠覆你的价值观。"在展示完其近期操作的数只股票后,陈力的脸上甚为喜悦。

不过,他坦言,这种做法只有在市场好的时候才能动用,否则股价做上去了,但是没有跟风盘,或者跟风盘稀少,最终会导致出货失败。而国庆节后市场信心明显恢复,只要把股价拉上去,就有跟风盘敢于跟进,操作的空间明显增加。

> 国庆节后市场明显回温,一些重大事项方案不错的公司补跌幅度明显缩窄,甚至直接拉升,实际上这即是游资在乘势而为。复牌的股票在数个跌停之后,游资吃光跌停板上的货,几乎就可以完成建仓。而这一步骤,此前往往需要十几个交易日甚至数月。

事实上,不少个股自9月中旬以来,已经走出一波触底反弹行情,有的股价更是创出年内新高。据wind统计,9月16日至10月16日,涨幅超过100%的个股有8只,涨幅超过50%的个股已突破300只。有深圳私募人士指出,近期妖股频出,一方面,反映了市场资金在经历七八月调整之后,信心逐渐恢复,资金开始活跃;另一方面,在经历大调整之后,操作灵活的游资在积极自救。超跌之后的A股市场就像被挤压的弹簧,总会有像样的反弹。

作战路线图

"对于游资而言,市场回暖时,短平快的做法行之有效,只要涨幅达20%以上,就会有盈利空间;而中线做法,上涨一倍也会有相当的获利空间。9月中旬,市场恢复正常之后,把不少个股拉到合理估值都有一倍空间。"福建一位素有"涨停敢死队"之称的私募人士说。

短平快中的做法需要一个立竿见影的题材,"比如业绩大幅预增、高送转等。近期正好是三季报的密集发布时间窗口,此时这种题材是个不错的由头,可以轻松拉个涨停。"上述福建私募指出。

"1亿元以下的资金比较适合做短平快,大体量的资金还是需要整体布局,需要包装一个主题,比如最近比较火的'二孩'概念,相关股票比较多,能容纳的资金量大,适合做整个板块的拉升。"陈力表示,大体量的游资需要一个持续时间相对较长的主题,这样才会顺利完成建仓、倒换筹码。

然而近期市场已将游资建仓的时间大为压缩。比如光环新网,该股于6月16日高点停牌,10月8日复牌之后的3个交易日,该股不出意外地走出三个跌停。令人惊讶的是,10月13日,该股即打开跌停板,全天成交额高达20.8亿元,换手率高达26.93%;10月14日,该股继续放量,成交额高达16亿元,换手率高达18.89%。

"不少前期停牌票虽然躲过了最猛烈的市场调整,复牌之后仍然要补跌。但是国庆节后市场明显回温,一些重大事项方案不错的公司补跌幅度明显缩窄,甚至直接拉升,实际上这即是游资在乘势而为。"陈力说,复牌的股票在数个跌停之后,游资吃光跌停板上的货,几乎就可以完成建仓。而这一步骤,此前往往需要十几个交易日甚至数月。

做多动力足

"现在敢于这么做,也是看中机构的低仓位。我们把股票做上去之后,再把筹码倒出去不太困难。"陈力坦言。

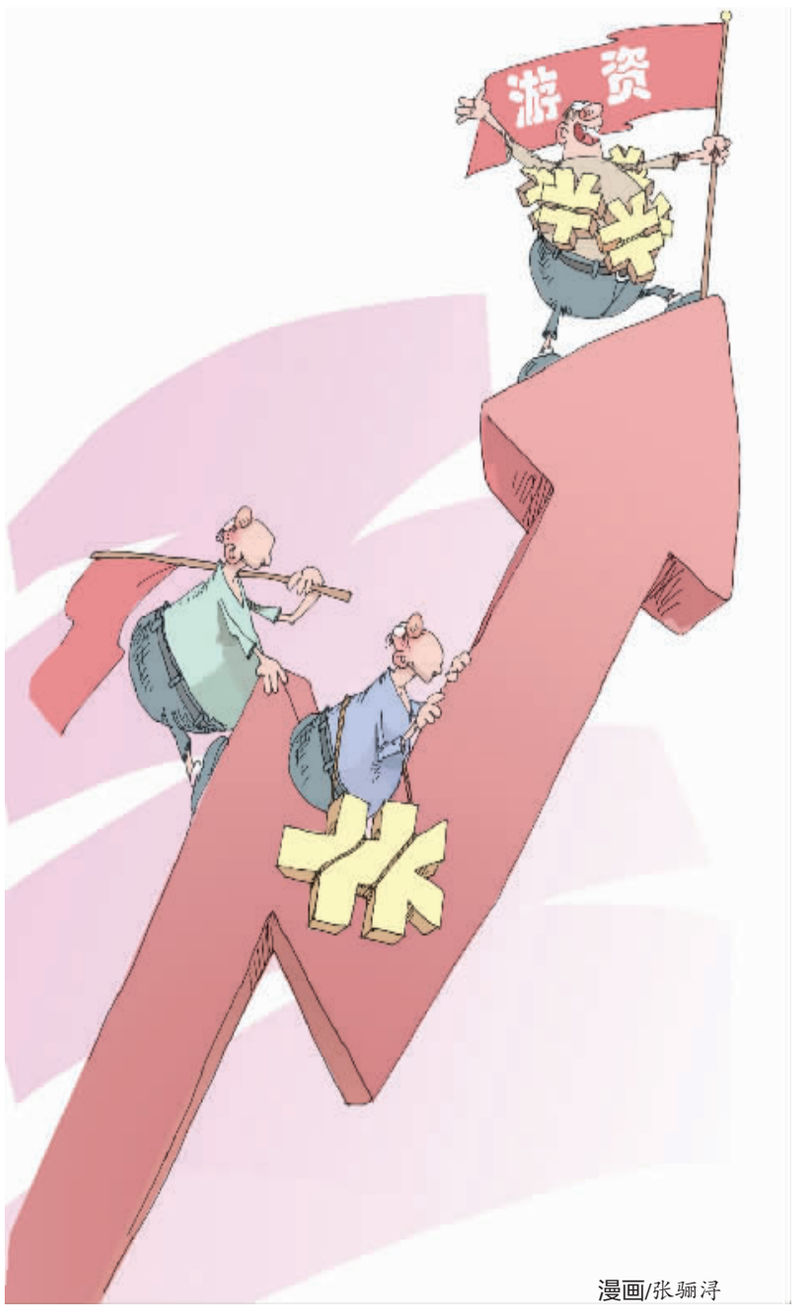
与游资凶猛的做法不同,大部分公募、私募在国庆节前仓位较低。根据好买基金的调研,国庆节前较多私募机构的仓位保持在四成以下,若单从产品的角度来看,很多产品是空仓状态。公募方面,上周末偏股型基金仓位为67.24%,其中股票型基金下降2.19个百分点,标准混合型基金下降1.73个百分点,当前仓位分别为83.98%和65.90%。公募基金仓位总体处于历史中位水平。

值得注意的是,市场平稳之后,公募、私募做多的动机明显增强。例如私募基金,今年年内成立的私募只要没爆仓,存量产品的规模仍处于高峰期,一旦过了封闭期,若业绩平平则面临较大赎回压力,因此这部分资金绝对不会甘心把钱仅仅用来操作回购,只要有机会就会放手一搏。

公募方面,年底冲排名的行情效应也会增强。兴业证券策略分析师张忆东指出,目前公募基金彼此之间排名差距并不大,深秋行情对排名影响较大。以目前数量最多的混合型基金为例,前1/3业绩平均收益为27.5%,而后1/3业绩平均收益为12.5%,因此做好这段行情完全有可能实现排名的大幅提升。

"现在市场有所回暖,反弹迹象较为明显,这给新产品发行营造了较好的市场氛围。如果市场继续这个趋势,10月我们会重启新基金发行。"深圳一位公募基金市场部人士称。

与此同时,海外资金涌入香港的势头也在不断增强。据香港市场消息,10月16日香港金管局向市场注资74亿港元,这也是9月以来香港金管局第17次干预港汇,累计注资1008亿港元,这一规模明显超过今年4月干预港汇动用的资金规模。A股、港股活跃的4月,在热钱冲击下,香港金管局共动用715亿港元用于干预港汇。



漫画/张骊浔

瞭望塔

盛宴渐浓 逢调"占座"

李波
本报记者

本周市场演绎"大涨——休整——突破"的良好走势,量能较前期有所放大,继创业板此前率先突破后,沪综指本周也成功冲出前期箱体。随着利空扰动的弱化和积极因素的聚集,投资者情绪显著回暖,逐步与反弹行情形成正反馈。尽管前路颠簸难免,但四季度吃饭行情已经拉开序幕,操作上应尽快占座,逢回调敢于积极布局。

持续的震荡休整后,久违的周线长阳喷薄而出。随着场外配资清理基本结束、美联储加息预期减弱、人民币汇率企稳,利空扰动相继减弱和消化。与此同时,不论是无风险利率下行进一步提升估值中枢,还是央行推广信贷资产质押强化宽松预期,以及新能源、充电桩、电子商务等一系列产业红利,积极因素明显增多。在此背景下,市场情绪悄然回暖,创业板作为反弹先锋迅速激活做多人气,重要会议即将召开以及"十三五"规划的升温,更令主题投资花开满园。在月线四连阴平了近十年连阴纪录的背景下,10月反弹成大概率事件。此外,流动性宽松下的资产配置荒,叠加年末资金排名战的压力,使得四季度中级行情较为确立。

从盘面表现来看,周四市场一举打破"黑周四"魔咒,抵抗隔夜外围下跌,强势突破,折射出市场做多动能汹涌,人心思涨。继创业板后,主板的成功突破,反映做多动能从成长股蔓延至蓝筹股,题材炒作的星星之火开始燎原,中线资金进场信号隐现,行情开始向纵深推进。作为最能反映增量进场情况的信号之一,本周两市日均成交额升至7000亿元至9000亿元。尽管绝对数额不能比肩上半年,但在杠杆资金驱逐出市、反弹主体仍是中小创的背景下,此番成交具备一定分量,积极意义明显。

不过,与上半年高杠杆时期不同,当前增量资金规模有限,市场心态偏于理性,两次下跌留下密集的套牢盘和技术压力,因此反弹将在波动中前行。本周大涨后,短期获利回吐压力增大,震荡整理在所难免。操作上,业内人士建议敢于趁回调加仓,大分化格局下需精细择股,紧密围绕三季度业绩和"十三五"规划两条主线逢低布局超跌优质品种。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)
国内邮发代号:1-175
单独征订:国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)
国内邮发代号:81-175
国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨 太原 贵阳 无锡同时印刷

本社地址:北京市宣武门西大街甲 97 号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅
图片编辑:尹 建 美 编:韩景丰