

# 星报投资

市场星报

赚钱才是硬道理

安徽财经网  
www.ahcaijing.com

SECURITY

10~16·第397期·2015年11月28日 星期六 编辑 杨晓春 版式 胡燕舞 校对 夏君

11月27日沪深指数

股民热线:0551-62556617  
E-mail:wq69535104@sina.com

上证指数:

开盘:3616.54  
最高:3621.90  
最低:3412.43  
收盘:3436.30  
涨跌:-199.25  
成交:4643.11亿元  
上涨:43家  
下跌:956家  
平盘:114家

深成指:

开盘:12697.51  
最高:12733.45  
最低:11880.32  
收盘:11961.70  
涨跌:-805.80  
成交:6784.5亿元  
上涨:92家  
下跌:1462家  
平盘:213家



## 大势纵横

# A股遇“黑色星期五” 沪指跌逾5%逼近3400 “冬日崩塌”单边涨止步



证监会叫停融资类收益互换、立案调查中信国信两大券商以及即将开闸的IPO重启,无疑是本周五A股“惨案”的元凶。而沪指-5.48%、199点的跌幅,给A股的投资者带来一个难过的“黑色星期五”,这也基本宣告了国庆节后市场反弹行情的正式结束。

割肉观望? 入场抄底? 经历了大起大落2015年的A股股民,心有余悸,等待他们的,恐怕是格外冷的寒冬。

昨日A股低开开后大幅下挫,遭遇“黑色星期五”。上证综指早盘低开0.52%报3616.54点,盘初股指便开始震荡下滑午后更是大幅跳水,先后击穿3600点关口和3500点关口,5日、10日及20日均线也先后失守,并将11月以来的涨幅近乎吞没,创下了8月26日以来的最大日跌幅。中小创调整幅度更大,中小板和创业板指数的跌幅均在6%以上。

周五A股的暴跌,与监管层“去杠杆”和监管风暴的再次来袭不无关系。中信证券、国信证券两大证券公司先后发布公告称,因涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定,被证监会立案调查。值得注意的是,周五海通证券H股也在港交所发布公告称,公司H股及债券于当日(11月27日)上午9时36分起短暂停止买卖,以待公司发出一则可能构成公司内幕消息的公告。

与“去杠杆”及监管风暴再发威同时出现的,还有重新开闸的新股。“三箭齐发”背景下,A股

颓势难解。

对于新股申购的即将启动,有机构表示,鉴于此次重启还是依照老办法,因此抽血效应毫无疑问。市场预计,先发行的10只新股冻结资金或达万亿之巨。如此巨额的新股洪峰,自然引发了场内资金大出逃。

值得注意的是,新股开闸影响下,市场交易量有所萎缩,上证成交量已经8个交易日未能突破5000亿,投资者观望情绪比较浓。结合去年打新期间两市走势来看,市场在资金冻结最多那天即下周二或周三市场触碰低点的概率较高。

综合来看,股指单边上涨或告一段落,但短期下跌空间也有限,震荡仍是主节奏。而在创指进入敏感点、题材股将剧烈分化下,我们对后市就应多一份风险警惕、少一份侥幸心理。特别是那些股价摇摇欲坠、重心又持续下移类个股,我们更不能放任风险放大、逢反弹赶紧调仓卖出便是正确的。 杨晓春

## 焦点分析

# 摸底“野蛮人”后遗症 谁是A股举牌王?

资本市场的“野蛮人”愈来愈多,阳光私募、股权基金、险资,甚至个人投资者等新次粉墨登场。

近期引发市场关注的,比如,在资本市场鼎鼎有名的,2009年度私募冠军、新价值投资掌舵人罗伟广。11月20日,金刚玻璃披露了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案。罗伟广及其一致行动人将成为公司的实际控制人。

从举牌数量和耗资规模来看,以前海人寿、国华人寿为代表的险资,似乎无悬念成为A股的“举牌王”。跟阳光私募专挑小盘股不同,财大气粗的险资瞄上了银行、地产等超级大盘股。

频繁的举牌给标的上市公司究竟带来什么样的影响?

巨额资金举牌往往会在资本市场引起热烈响应,不少拥趸者会跟随买入,尤其像泽熙这类业绩超好的私募,更是一呼百应,股价很快就会被炒高。

但是泽熙举牌10余家上市公司后,并没有长期持有,而是很快减持。其持股超过5%拥有提案权后,提出的要求仅仅是“高送转”,而“高送

转”是很多投资者乐此不疲的炒作概念。

比较典型的是,2014年4月,泽熙投资委托华润信托向宁波联合提交了一份临时提案,较宁波联合原来的利润分配预案多了一项“每10股转增15股”。

后其又在黔源电力身上上演了提议“高送转”的戏码,另外泽熙举牌的美邦服饰、赛象科技等均因“高送转”被爆炒。

“其实提议高送转对大股东没什么损失,又不是提议分红。”一位私募老总表示,这种提议对公司治理结构没有任何作用,只是让二级市场有了炒作的砝码。

跟阳光私募举牌比,险资举牌就被证券分析师们解读为利好,认为被举牌公司迎来了长线资金。比如新世界、三特索道、南玻A等被险资举牌后都获得券商分析师的增持推荐。

“我们险资投资一般是看好上市公司长远的发展,投资期限较长,希望公司能够带来稳定的利润。”举牌的一家险资内部人士表示。

中财

## 政策要闻

# 证监会: 推进股票发行注册制改革 进一步清理整顿违法配资

证监会新闻发言人张晓军27日在例行发布会上表示,股票发行上市是企业融资的主要方式,发行审核的体制机制如何既能从源头上提高企业质量,防范欺诈风险,又能有效防范可能存在的寻租空间,遏制腐败情况发生,始终是改革需要重视的问题,从根本上解决这一问题,必须正确处理好市场与政府关系,推进股票发行注册制改革,此次发布的意见是对可能存在的寻租权利,有针对性的提出改革和完善措施。

张晓军介绍,为了进一步做好清理整顿违法从事证券业务的工作,近期证监会向各证监局下发了通知,规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品。

通知包含四点内容:一是在证券业协会前期摸排的基础上,进一步甄别确定相关私募资管产品;二是明确了需要规范的三类产品的规范标准;三是分类推进清理规范工作,严禁资管产品下设立子账户、分账户、虚拟账户,有序规范优先级委托人享受固定收益、劣后级投资人直接参与股票投资的产品;四是持续关注利用一人多户等新型场外配资的风险。

张晓军介绍,通知旨在前期清理整顿基础上,进一步排查涉嫌配资的私募资管产品的情况,进一步按照相关原则有序推进清理整顿工作,促进资本市场长期稳定运行。

## 国元视点

# 大幅杀跌 适当转向防御

周五,沪深两市在利空消息的影响下,结束此前的窄幅震荡,抛盘主导市场,大小盘股均现不同程度杀跌,沪指连破3600、3500点两个整数关口,券商、军工、建筑装饰板块跌幅居前。截至收盘,沪指收于3436点,跌幅为5.48%,创业板指数跌幅为6.49%,两市成交金额在1.14万亿元水平。

消息面上,尽管有军改的利好消息刺激,但监管风暴持续和降杠杆的意图让做多力量出现转向。首先,近期,多家券商收到监管部门的电话通知,融资类收益互换被叫停。该项业务具有标的券无限制、杠杆比例高,且客户身份更为隐蔽的“优势”,监管层叫停此项业务,有助于平抑个股股价波动,维护市场的平稳运行。其次,中信证券、国信证券公告称遭证监会立案调查,说明持续的监管风暴并没有适可而止,大有追查到底的气势,同时周五某上市大型券商突然停牌,有媒体报道也被中国证监会调查,若和此前对部分公募、私募的监管调查作呼应,负反馈会在近期市场中表现出来。

我们在周初的分析中指出,新股申购会对本周市场带来一定的技术性回调。从去年IPO重启以来,每一次新股申购前夕,由于打新所带来的巨额收益,都会令市场暂时失血而出现不同程度的杀跌。据统计,下周10只新股重启,有机构预计冻结资金将达万亿元。但周五的调整我们更倾向于近期市场盘整后的方向选择。操作上,建议降低仓位,控制风险,减持涨幅较大的题材股,波段操作新兴消费成长股和国企改革主题性品种。 国元证券