



股市行情火热，投资者入市热情高涨，截至7月9日，沪深两市已连续6个交易日突破万亿成交。这不仅使得券商融资融券业务再度活跃，也让场外配资升温迹象明显。日前，中国证监会一则大消息，引发市场热议。突然公布严查场外配资，曝光258家非法场外配资平台机构名单！近期还将再曝光100多家。场外配资规模多大，这则消息对A股有何影响？老股民们想起了2015年严查配资之后的景象。证监会再次剑指非法配资，释放哪些信号，又会当前行情产生哪些影响？ □ 杨晓春

# 监管重拳出击 曝光258家场外配资平台 证监会紧急提示 剑指非法配资



近期场外配资“死灰复燃”背后，是A股连续暴力拉升。从6月份开始，A股市场开始新一轮上涨。进入7月之后，涨势进一步加速。就在今年6月底，上证指数尚在3000点之下。短短几个交易日暴力拉升后，目前已突破3400点大关。由于近期市场的普涨，年内主要市场指数均实现大幅上涨，其中创业板指数年内涨幅已接近5成，个股的涨势更为惊人。市场的突然火热也激发了投资者的交投意愿，两市

成交量已连续6个交易日突破1万亿元。两融余额也急速增加，并在短短几天时间里增加超过千亿元。然而，目前券商对于融资融券开户存在50万元的资产门槛，这可能使得部分不符合两融开户资格的激进投资者，转向场外配资等“野生”渠道去融资。被认为是2015年“股灾”罪魁祸首的场外配资一直是牵动A股市场最敏感的神经，此次A股站上3000点刚刚7个交易日，市场行情处于刚刚预热阶段，证监会及时曝光非法从事场外配资平台名单，与2015年杠杆牛尾期出手不同，体现了呵护资本市场长期健康发展的决心，实际上，自2015年以来，对场外配资的严打就在监管视野范围内。2015年有大量的配资、伞形信托、分级产品，而当前主导是公募基金和外资，风格相对偏向高盈利能力和高景气。

本轮行情与2015年的牛市的最大区别就是，本轮牛市是机构和外资主导的牛市，2014年有场外配资，2020年场外配资受到严格控制，但是却有北上资金持续大量流入；2014年全年增量资金以“非机构”为主，而2020年的主动偏股基金和优秀私募成为主力增量资金，“机构化”特征明显。数据显示，2015年6月15日，北线资金累计净流入只有1131亿元，而目前北向资金累计净流入金额已达11665亿元，是当初金额的10倍以上，今年以来的净流入金额就达1731亿元。汇丰晋信基金闵良超表示，本轮市场上涨和2015年由配资和杠杆驱动的上漲不一样，“这一轮整体场内和场外的杠杆相对较低，市场上涨还是由公司估值和业绩双升来驱动，有对应基本面支撑，所以我们认为这次监管行动对市场的影响会很小。”

## 国家队突然出手 社保基金计划减持中国人保73亿 A股未来走势密切关注三大信号

市场太火爆了！周四成交又破1.7万亿！事实上，从历史经验来看，成交量持续破万亿的行情，其持续性并不太好。而就在周四收盘之后，国家队也突然出手。中国人保公告称，社保基金会计划六个月内减持本公司无限售条件A股不超过8.84亿股，即不超过本公司当前已发行股份总数的2%。粗略统计，按周四收盘价计算，社保基金将套现约73亿元。其实，除了中国人保之外，芯片股大极实业也遭遇国家队减持。这些现象对于牛市来说意味着什么？分析人士认为，从目前的情况来看，持续过大的成交量显然不利于大盘进一步延展，后续需要紧密关

注三大变盘信号。一是北上资金。这个信号在周三出现过弱化，但周四的行情中，外资的买力再度加大。二是市场整体的成交量。按以往经验推断，这种级别的成交量不会突然大幅萎缩，若成交突然出现收敛至1万亿以下，或者大幅放量至两万亿以上水平，则需要警惕市场的变盘风险。三是年中高层会议将释放什么信号。2019年4月19日，高层会议突然再提结构性去杠杆，市场受此影响开始出现调整。每年季末和年中，都会有重磅高层会议召开，会议上释放的信号将在较大程度上决定市场走势。 □ 杨晓春

## 军工板块吹冲锋号 中航沈飞四涨停



公司隶属中航工业集团，于2017年底完成重大资产重组实现整体上市，成为A股战斗机唯一上市平台。公司现役及在研机型是我国空军(含海航)重要支柱，预期仍需求旺盛，十四五有望进一步上量。另外，公司2020年一季度营收及扣非净利润实现双位数增长。二级市场上，军工板块吹响冲锋号，该股短线录得四涨停，热点持续性待考。 □ 海雪峰

### 分类广告

分类广告包含多个小广告，如：
- 市场星报 国内统一刊号:CN34-0062
- 全省发行，每天均可见报，欢迎刊登
- 租房公告：受委托，我公司定于2020年7月18日下午3时在本公司拍卖厅对城南新区安置商业综合体房产...
- 公告：上海互旺网络科技有限公司合肥分公司...
- 公告：安徽真心爱心礼品有限公司...
- 公告：合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁院...
- 公告：合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁院...
- 公告：合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁院...
- 公告：合肥新站高新技术产业开发区劳动人事争议仲裁院...

### 减资公告

减资公告包含多个小公告，如：
- 利学美华丰贸易有限公司(统一社会信用代码:91340111MA27MOC129)拟向公司登记机关申请注销登记...
- 安徽江淮汽车股份有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N198187)拟向公司登记机关申请注销登记...
- 安徽江淮汽车股份有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N198187)拟向公司登记机关申请注销登记...
- 安徽江淮汽车股份有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N198187)拟向公司登记机关申请注销登记...
- 安徽江淮汽车股份有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N198187)拟向公司登记机关申请注销登记...

### 遗失声明

遗失声明包含多个小声明，如：
- 欧明睿(身份证号码:340322198906042434)安全B证遗失...
- 安徽升泉企业集团有限公司房地产权证遗失...
- 安徽升泉企业集团有限公司房地产权证遗失...
- 安徽升泉企业集团有限公司房地产权证遗失...
- 安徽升泉企业集团有限公司房地产权证遗失...

### 公告速递

公告速递包含多个公司公告，如：
- 明德生物:上半年净利预增347%~471%;
- 卓胜微:上半年净利润预增125%~135%;
- 戴维医疗:上半年净利预增165%~195%;
- 莱宝高科:上半年净利预增131%~152%中大尺寸电容式触摸屏产品销售收入大幅增长;
- ST南风:上半年净利润预增123%~1420%;
- 招商南油:上半年净利预增226%到256%;
- 博腾股份:上半年净利预增90%~110%;
- 中科创达:受益智能汽车产业发展上半年净利润预增85%-105%;
- 碧水源:上半年净利预增285%~315%;
- 戴维医疗:上半年净利预增165%~195%;
- 天能重工:上半年净利预增70%~95%风电设备在手订单饱满;
- 华测检测:上半年净利预增15%~21%;
- 长高集团:上半年净利预增79%~136%;
- 思源电气业绩快报:上半年净利润同比增长约140%;
- 苏垦农发业绩快报:上半年净利润同比增长37.91%;
- 凌钢股份:上半年净利预降60%左右;
- 冀东水泥:上半年净利预降三成水泥和熟料综合销量同比下降约7%;
- 中再资环:两股东拟合计减持不超过1.93%股份。