

# 利空升温 跌停回潮

证券时报记者 郑灶金

在多重利空打压下,昨日市场出现较大幅度调整,个股跌停潮也再次出现。

## 小盘股现跌停潮

昨日市场热点集中在银行股与“一带一路”概念,两者均逆市大涨,而小盘题材股则随着尾盘市场跳水出现暴跌。截至收盘,两市跌停的非ST股接近90只,跌幅超过9%的个股超过150只。两市涨停的非ST股则仅40余只,往日动辄逾百股涨停的格局出现改变。

值得注意的是,昨日的非ST跌停股主要集中于创业板和中小板,其中创业板的跌停股超过50只,占全部跌停个股逾六成。创业板指当日也重挫4.58%,创年内最大单日跌幅。中小板昨日跌停股也有20只,这些个股多为前期涨幅较大的题材股,如金安国纪、道明光学、众业达等。

另外,次新股跌幅也较大,有12股跌停;沪市跌停个股较少,仅10只;深市主板无个股跌停,仅金科股份、南天信息两股接近跌停。

小盘题材股的暴跌已有征兆,全通教育、朗玛信息两只靠题材炒作的龙头股在3月底就已先后出现过跌停,两者随后的收盘股价也一直未能站上当日的跌停价之上,领涨龙头的倒下无疑极大地打击了题材炒作的人气。

## 机构出逃小盘股

从昨日盘后数据来看,机构成为砸盘小盘股的重要力量。昨日有6只中小板和创业板的跌停个股现身龙虎榜,除迦南科技卖方均为游资外,安硕信息、国祯环保、合力泰、亚太科技、科泰电源等5股的卖方均出现机构的身影。

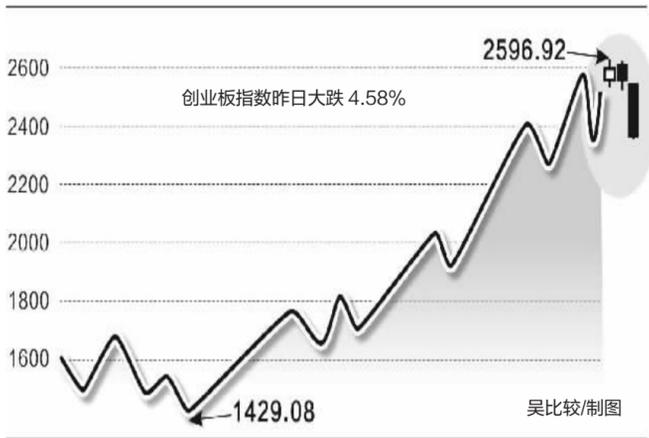
其中,安硕信息被机构卖出力度最大,当日其卖一、卖三、卖四、卖五均为机构专用席位,合计卖出近8000万元,占当日成交金额近三成。

其他个股中,国祯环保也被两家机构卖出接近7000万元,科泰电源、亚太科技、合力泰也均被机构卖出。不过,科泰电源、合力泰的买方同时也获机构买入。

## 多重利空打压

消息面上,昨日小盘股的暴跌起源于多重利空打压。首先是打新潮的到来,本周30只新股集中申购,有机构预测,本周打新冻结资金将在2.3万亿元~2.6万亿元,这对二级市场的资金有一定的抽血效果。而历史经验也显示,每逢新股申购集中来临之时,大盘通常会迎来调整周期,此时涨幅较大的题材股容易遭主力调仓换股。

其次,昨日公布的宏观经济数据显示,一季度GDP同比增7%,创6年



最低水平。这也在一定程度上打击了市场的做多氛围。

第三,市场人士认为,中证500股指期货今日上市也是刺激小盘股调整的导火线之一。有券商认为,目前中证500指数成分股的整体涨幅和估值水平都较高,前期获利的投资者可以在股指期货推出后做空期货进行套保,从而导致目前中证500期货的做空需求大于做多需求。此外,中证500股指期货的推出可能会造成短期中小盘股票的投机资金转移至期货市场,使得现货市场的流动性受到影响。

第四,创业板年内涨幅巨大,市场获

利盘较多也是昨日小盘股大跌的原因。昨日暴跌之前,创业板今年涨幅已高达七成,远高于主板年内仅二成多的涨幅。同时,目前创业板平均市盈率已高达百倍,累积风险较大。

尽管小盘股大跌,不少机构仍然较为乐观。广州万隆认为,与2007年对比,目前市场还有七大见顶标志尚未出现,此前的见顶信号包括,宏观经济过热、货币政策不断收紧、基金募集不断刷新纪录、垃圾股经历普遍炒作等。在牛市上行过程中,会遇到各种各样的利空干扰,更多地是给踏空资金以买入机会。

# 中证500期指上市 成长股市场迎来新“空客”

崔英军

2010年4月16日,我国第一个股指期货品种——沪深300股指期货顺利上市。今日,时值股指期货市场5周岁,股指期货家族正式迎来两个新的小伙伴——上证50股指期货和中证500股指期货。当年,沪深300股指期货推出后的52个交易日,沪指累计下挫25%左右,如今,市场会否重蹈覆辙?

首先,上证50成分股同时也存在于安硕富时A50等国际指数中,上证50指数与富时A50指数在指数构成上较为相似,50只成分股中,重合的个股有30只,这30只重合的个股共占上证50指数的权重为84%,占富时中国A50指数的权重为78%。可见,国际市场上早已存在与上证50股指期货相类似的金融工具,并且与国际市场关联度非常高,因此上证50股指期货合约上市对市场的冲击程度预计会很弱,甚至可以忽略不计。

其次,笔者认为,在对市场冲击方面,需要引起投资者重视的则是中证500股指期货。根据中证500指数的编制规则,样本空间内股票是扣除沪

深300指数样本股及最近一年日均总市值排名前300名的股票,剩余股票按照最近一年日均成交金额由高到低排名,剔除排名后20%的股票,然后将剩余股票按照日均总市值由高到低进行排名,选取排名在前500名的股票作为中证500指数样本股。

根据这一规则不难看出,中证500指数的样本股与沪深300指数的样本股无任何交集。中证500指数和沪深300指数的相关性非常低,中证500的成分股接近成长股特性。从估值水平来分析,目前推出中证500股指期货正值中证500指数逐步攀升的阶段,由于以中证500指数为代表的成长股市场原来没有对冲工具,因此即将上市的中证500股指期货品种短期将打破市场的原有平衡,使得这一相对高估值的板块短期难免出现调整,而调整时间和深度则有待观察。

从国际经验来看,类似中证500股指期货的品种如富时100指数期货、日经225指数期货及德国DAX30指数期货等上市初期均存在先扬后抑的情况,但长期则难以改变市场的方向。中证500股指期货将如何演绎,投资者可拭目以待。

(作者单位:金汇鼎至资本)

# 13股振幅超15% 高送转题材跌得狠

证券时报记者 赖少华

昨日,两市股指出现大幅波动,使得不少个股也跟随剧烈震荡,两市振幅超过10%的个股达200只。其中,13股振幅超过15%,新日恒力、博世科振幅更是超过18%,此2股也是上述13股中收盘涨幅的个股。

新日恒力当日振幅为两市最高,达到18.44%,尾盘拉升封住涨停。该股从4月初股价加速上涨,期间多个交易日涨停,4月来累计涨幅已达69.30%。博世科当日振幅18.40%,为两市第二高。该股为次新股,在上市连续拉出15个涨停板之后,博世科股价经历了一个月左右的盘整期。4月13日,该股再度启动,于13日、14日连续涨停。公司预计2015年一季度净利润350万元至450万元,同比增长128.88%至194.27%。博世科表示,由于报告期净利润基数较小,业绩的变动属于公司业务正常波动。当日的龙虎榜数据显示,两机构席位分别卖出该股3864.13万元、2393万元,买入前五席位均为游资席位。

上述13股中,有4股跌停,分别是安硕信息、迦南科技、科泰电源、合

力泰。值得注意的是,上述4股在今日大跌前均已累积了巨大的涨幅,其4月来累积涨幅分别为52%、45%、34%、12%。安硕信息去年净利润下滑17%,不过公司预计一季度净利润同比增加0~15%。此外,公司推出10送10的高送转方案受到市场资金青睐。迦南科技披露的年报显示,公司2014年度实现营业收入1.84亿元,同比增长19%;净利润4276万元,同比增长23%;并拟向全体股东每10股转增12股并派现3元。科泰电源同样于近日推出了10转10的高送转方案。

合力泰本周前两周因媒体报道停牌,相关媒体指出,公司重大资产重组多处数据存在矛盾,指出该次主要涉及标的资产的关联交易不合理,质疑标的资产的产能产量与采购销售数据等的一致性,以及草案披露的标的资产往来金额与其他上市公司公告数据不一致。公司就重大资产重组标的发布澄清公告并于4月15日复牌,不过,公司股价早盘冲高回落,尾盘封住跌停。

除上述6股外,应流股份、北陆药业、百花村、龙马环卫、棱光实业、深中华A、赢时胜等7股当日振幅均超过15%。

# 国信泰然九:4月上榜过百次 突击买B股

证券时报记者 钟恬

国信证券深圳泰然九路证券营业部是3月份登上龙虎榜的冠军营业部,4月份已过了一半,该营业部上榜次数仍稳居第一,上榜次数达102次,为排名第二的中信证券上海溧阳路证券营业部的近2倍,活跃度可见一斑。

从投资偏好来看,该营业部4月份减少了互联网概念股的交易,主攻房地产股及电力设备股。值得注意的是,其对B股的关注度骤然提升,在4月14日突击交易了10只B股,15日也现身两只B股龙虎榜。

在4月份,国信证券深圳泰然九路证券营业部仍然是龙虎榜上的明星,仅半个月间,其上榜次数高达102次,而3月份上榜次数则为131次,均占榜首位。4月以来上榜次数排名第二的是中信证券上海溧阳路证券营业部,为53次。4月以来,国信证券深圳泰然九路证

券营业部交易过的股票88只,总买入额约12亿元,总卖出额为约13亿元,累计成交金额约25亿元。而其3月份交易过的股票为102只,累计成交33亿元。该营业部4月份成交金额过亿元的股票有国信证券和平安银行,此外,其对延华智能、深物业A、海王生物、万邦达、京东方A和健康元等也出手较为阔绰,交易金额超过5000万元。

与3月份相比,该营业部4月份减少了互联网概念股的交易,主攻交易股票涉及行业也比较分散,主攻方向为房地产股及电力设备股,同时还有机械设备、建筑材料、医药生物、有色金属等。该营业部4月以来总共买卖过7只地产股,包括深物业A、珠江实业、中粮地产、深深房A、莱茵置业及两只地产B股——深物业B和珠江B。这7只地产股与其3月份交易过的10只地产股完全没有重合之处,当时涉及的地产股包括招商地产、深振

业A、华侨城A、中天城投、中弘股份等。

文峰股份是该营业部4月以来上榜次数最多的股票。作为江苏南通的区域零售龙头,文峰股份同时具有迪士尼概念和泽熙概念,公司2014年净利润增长15%,拟10转15派3.6元,该股自3月初开始股价节节攀升,该营业部早在3月底便净买入2362.82万元。自4月1日以来该股强势不改,连续走出5个涨停板,至4月9日,该股大幅震荡,当天振幅超过15%,该营业部在买入1313.96万元同时卖出1443.70万元。4月10日该股再度涨停,但在4月13日上摸新高21.7元后大跌超7%,14日该股再跌7%,15日跌停,该营业部在这三个交易日出手抄底,净买入5172.34万元。

从交易频率来看,该营业部4月初上榜次数相对较少,而近日则突然发力,交易频繁。其4月1日仅介入天马股份、青松建化等5只股票,2日买卖的股票也仅有深康佳A、隆基股份等4只股票。

本周以来大盘震荡加剧,该营业部反而更加活跃。仅是4月14日一天就登上风范股份、文峰股份等22只股票的龙虎榜,13日该营业部也上榜15只股票,包括平安银行、东方通等,15日其涉及的股票也有11只,包括健康元、文峰股份等。

值得注意的是,日前B股大热,而该营业部4月份对B股的关注度也大幅提升。3月份其仅交易过深深房B、深深房B及苏威孚B三只股票,但4月以来的半个月间,其介入的B股已达15只,其中10只均为4月14日集中突击买入。4月10日开始,B股集体表现强势,涨停不断,就在14日,该营业部一举出现在10只B股的龙虎榜上,包括深物业B、深深房B、深中华B、深纺织B、深国商B、方大B、东旭B、沙隆达B、大海海B和杭汽轮B,均为深市B股,也均是有买有卖,但成交额不大,累计买入1926.79万元,累计卖出2148.73万元。昨日该营业部再度登上深康佳B和宁通信B的龙虎榜,以卖出为主。

# 单日融券偿还295亿 创历史新高

证券时报记者 谭恕

本周二,上证指数创出4175.49点新高,当天,两融余额达到1.71万亿,创出历史新高。值得注意的是,在单日融资净买入额较前日下降的同时,融券偿还金额却创出历史新高,达到295.36亿元。前后两个数据显示,两融资金交投极度活跃。

近期,两融市场历史新高不断,其特点是总量不断创新高,而单项指标方面,历史新高则从融资净买入向融券净卖出过渡。先是两融余额不断刷新高点,从1.5万亿到1.6万亿,再到周二的1.7万亿,然后是融资净买入金额从单日200亿元到300亿元,再保持在280亿元高位运行。融券净买入资金上周更逼近千亿,以980亿元创出历史新高。融券净卖出在连续三周突破1000亿元,4月10日当周更达到1163亿元记录。本周二,单日融券偿还金额创出历史新高,达到295.36亿元。

行业数据显示,采矿业和建筑业融资净买入数据单日劲升至19亿元和17.56亿元,依次位列制造业91.19亿元)和金融业(68.02亿元)之后,前一周位列行业第三的信息技术行业回落明显,融资净买入只有10.76亿元。

就周二的融券数据看,处于融资净买入前十的个股中,中国重工、海通证券和中信证券位列

前三,单日净买入金额分别为7.21亿元、5.88亿元和4.87亿元,第四到第十位则分别是招商银行、恒生电子、中铁二局、中国太保、华能国际、中国铁建、东吴证券等。处于单日融券卖出额前三的个股是华夏银行、海南航空和内蒙华电,分别融券卖出698.15亿元、341.29亿元和127.95亿元。此外,从第四到第十位的则分别为中国南车、中国石化、中国中铁、包钢股份、华能国际、光大银行和中国中冶。

目前,A股开户情况依然火爆,同时券商纷纷加大融资融券规模。有统计显示,近期,招商证券、中信证券、海通证券等纷纷提高融资额度;招商融资融券规模上限由1000亿增至1500亿元,中信证券增至5000亿,海通证券也同意扩大公司融资类业务总规模至2500亿元。

1月16日,证监会曾对去年第四季度两融违规的券商采取了行政监管措施,一时间沪深两市两融余额规模增速明显减缓,而中信证券、海通证券和国泰君安3家券商自当日起被处以暂停新开两融账户3个月的行政监管措施。分析人士表示,随着3个月的期限将近,届时这3家券商新开两融账户数量有望迎来爆发式增长,两融余额预期仍维持强势。

专业人士认为,两融作为杠杆工具,在放大收益的同时也加大了风险,是一柄“双刃剑”,中小投资者尤其要防范风险。

# 敬畏市场 珍惜投资

汤亚平

下班赶地铁有一段路,总忍不住驻足路边书摊,经常看到诸如《战胜市场》、《超越主力》、《打败庄家》等文章或书刊,夸张的标题常令笔者忐忑不安。殊不知,翻开证券市场的历史,从来就没有出现过“战胜市场的利器与法宝”。

笔者从1991年采写《深圳,八月股市冲击波》到昨天发表《多一点唯物少一点唯心》,20余年与投资者在市场摸爬滚打,给我留下最深刻的印象就是一句话:敬畏市场。对于投资者来说,就是用一颗敬畏市场之心来做股票。

在笔者看来,战胜市场不是一件简单的事情。当年采写《深圳,八月股市冲击波》时,有一个新闻同行写了一篇《百万股民“炒”深圳》,后来他弃文投股,竟成了中国股票市场上三位一体的“超级庄家”,曾被誉为了点石成金的传奇大师。他就是吕梁。1999年“5·19”行情爆发,吕梁和朱大户联手,以恶炒康达尔发迹,曾经玩转过中西药业、鲁银投资、岁宝热电、胜利股份、莱钢股份、马钢股份等等,“中科系”堪称股市的庞然大物。可是,2000年底“中科系”内部老鼠仓事发,高做了不到两年的中科创业连续9个跌停,50亿元市值烟消云散,并波及及其他“中科系”股票。至此,曾经号称能战胜市场而屹立不倒的“中科创业”及其“中科系”轰然倒塌。

眼下正值中国经济转型升级、全面改革的大潮汹涌,上市企业兼并重组盛行,更改公司名称也花样百出。可是投资者必须记住,“互联网+”不是创可贴,而是要有真正的创新。想当年A股只要与科技沾边就股价飙升,典型案例如“深锦兴”,只是因为更名“亿安科技”,从1999年10月25日到2000年2月17日,短短的70个交易日,股价就由26元左右不停上涨到126.31元。从后来证监会披露的内幕来看,“亿安科技”股票的飙升纯属庄家操纵行为。

老一代股民大都见证了中科创业、亿安科技、银广夏,这些问题股最终跌到三四元左右,并且都戴上了ST帽子而成为垃圾股,还有许许多多股民本身就是这些明星股倒下的牺牲品。可是眼前市场的“任性”让老股民目瞪口呆:每天两市总成交超过万亿,两融余额达1.6万亿,中石油、中石化“超级航母”可以封涨停,创业板平均市盈率达到100倍……“股市很特殊,就是我们这样的人做股票做了20多年,也是越做越敬畏市场。”一位老股民的话让我久久不能释怀。

应该说,现在是股市环境、股市政策最好的时期,投资者要加倍珍惜和维护。大家要明白,股市环境好,并不意味着股指可以“一步登天”,炒股可以“一夜暴富”。如果A股一天的涨幅超过美股一周的涨幅,一周的涨幅超过美股一月的涨幅,一月的涨幅超过美股一年的涨幅,这种上涨预期能够持续下去吗?其实,早在去年底的牛市启动之初,证监会就提出合理引导投资者预期。希望广大投资者特别是新入市的中小投资者理性投资,尊重市场、敬畏市场,牢记股市有风险,量力而行,不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导,不要盲目跟风炒作。投资者学会敬畏市场,且行且珍惜,至今言犹在耳。

CNI 中國北方證券集團  
www.cnigroup.com.hk  
香港办公室: 中环德輔道中232号嘉华银行中心21楼全层  
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk