

国家队继续扫货 中信三营业部昨日上榜21股

证券时报记者 吴晓辉

在 A 股前期暴跌时,中信证券旗下四大营业部曾上演了一场惊心动魄的“抗跌”大片。当市场普遍预计“抗跌”阵营或将偃旗息鼓时,这场大片令人出乎意料地又上演了续集。

深交所龙虎榜数据显示,中信证券北京总部证券营业部、北京望京证券营业部、北京金融大街证券营业部在 7 月 20 日前后鲜有出现在龙虎榜单上。而在市场连续两日回调之后,上述三家营业部昨日合计买入 17 只个股,净买入金额为 20.9 亿元。买入个股中,前五名分别为平潭发展、中环股份、和佳股份、国信证券和荣之联,买入金额分别为 45682.78 万元、34259.78 万元、28817.35 万元、27561.33 万元和 24070.74 万元。

其中,中信证券北京总部证券营业部买入 8 只个股,买入前三分别为中环股份、云内动力、平潭发展,净买入金额分别为 11105 万元、7392 万

元、7756 万元。值得注意的是,该营业部买入的个股除了海螺型材、巨力索具、金鸿能源、九阳股份以外,其余均以跌停收盘。

中信证券北京望京证券营业部买入 6 只个股,买入前三分别为平潭发展、和佳股份、荣之联,净买入金额分别为 38290.02 万元、25369.28 万元、17136.63 万元。除了和佳股份、金鸿能源、九阳股份以外,其余均是跌停收盘。

中信证券北京金融大街证券营业部买入 10 只个股,买入前三分别为国信证券、中环股份、和佳股份,净买入金额分别为 27561.33 万元、21579.33 万元、3448.1 万元。该营业部买入的个股中,只有中环股份、利欧股份、荣之联跌停收盘。

另外,上交所龙虎榜数据也显示,中信证券北京望京证券营业部和北京金融大街证券营业部合计买入 4 只个股,包括纽威股份、华纺股份、汇鸿股份和吉视传媒,合计买入金额分别为 11043 万元、3060 万元、3034 万元和 15861 万元。

中信证券北京总部证券营业部			
股票简称	营业部买入(万元)	营业部卖出(万元)	当日涨跌幅
海螺型材	-	839.05	10.02%
中环股份	11139.28	34.17	-10.02%
平潭发展	8794.69	1401.93	-10.00%
云内动力	7931.46	175.21	-10.00%
荣之联	3805.2	7.75	-10.00%
巨力索具	1163.1	-	10.03%
金鸿能源	792.47	12.52	5.24%
九阳股份	620.26	0.72	9.97%

中信证券北京望京证券营业部			
名称	营业部买入(万)	营业部卖出(万)	当日涨幅
平潭发展	38291.9	1.88	-10.00%
和佳股份	25370.74	1.46	9.99%
荣之联	17136.63	-	-10.00%
金鸿能源	13622.84	-	5.24%
九阳股份	8389.46	-	9.97%
中环股份	1607.67	32.33	-10.02%

中信证券北京金融大街证券营业部			
名称	营业部买入(万)	营业部卖出(万)	当日涨幅
国信证券	27561.33	-	10.02%
中环股份	21599.19	19.86	-10.02%
和佳股份	3448.1	-	9.99%
德威新材	3433.33	-	6.03%
利明科技	3352.94	-	0.12%
利欧股份	3236.75	-	-10.00%
荣之联	3136.66	-	-10.00%
三泰控股	3098.36	-	-9.99%
西安饮食	2183.57	-	9.99%
新开普	1892.65	-	10.00%



深交所龙虎榜数据显示,中信证券三大营业部席位昨日合计买入 17 只个股。

官兵/制图

百元股急剧瘦身 大跌以来减少逾六成

证券时报记者 郑灶金

自 6 月 15 日 A 股进入调整期以来,沪深两市百元股受冲击较大。截至目前,两市仅有 32 只百元股,而在 6 月 15 日之前,两市百元股有 96 只之多。也就是说,在本轮调整中,两市百元股减少了逾六成。

截至 6 月 12 日,两市百元股有 96 只,其中股价最高的是暴风科技,高达 307 元;京天利、贵州茅台、万达院线、浩丰科技、飞天诚信、金证股份、广生堂、石基信息等个股股价也均超过 200 元。

总体上看,这些百元股以小盘、次新为特征。这 96 股中,创业板和中小板个股合计有 77 股,占比达到八成,其中创业板个股有 59 股之多,占比超过六

成;另外,去年以来上市的次新股有 59 股,占比超过六成。行业方面,百元股主要集中在计算机、医药生物、机械设备、传媒四大板块,合计占近七成。

随着市场大跌,两市百元股数量急剧缩水。截至 7 月 28 日,两市百元股仅 32 只,相比 6 月 12 日减少数量超过六成。需要说明的是,这 96 股中,自 6 月 12 日以来,有洋河股份等 8 只个股有高比例的除权,不过除了飞天诚信外,即使考虑复权因素,其余 7 股最新价格也不足百元。

另外,6 月 12 日以来,两市有 6 只次新股跻身百元股之列,包括 6 月份上市的普路通、赛升药业、万孚生物、厚普股份、金发拉比,以及 1 月份上市、最近股价逆市上涨的永艺股份。

剔除飞天诚信,6 月 12 日以来,两市有 69 只原先的百元股被“降级”,股价降至百元之下。小盘股在本轮调整中跌幅巨大,减少的百元股中,创业板和中小板个股合计有 57 股之多,占比近 83%,其中仅创业板就有 44 股。另外,本轮市场暴跌时,个股普跌,泥沙俱下,减少的百元股中,次新股与非次新股差别并不大,比例约为 4:3。行业方面,这 69 股中,计算机一家独大,有 20 股,占比近三成,计算机板块在此前的牛市中涨幅较大,个股在回调中跌幅也相对较大。另外,医药生物、机械设备、传媒等此前百元股较多的行业,相应的也有较多百元股减少。

不过,尽管因股价下跌离开了百元股阵营,但这 69 股今年一季度业绩

相对仍算出色,有 54 股一季度归属母公司股东的净利润同比正增长,四创电子、耐威科技、长亮科技、跨境通、同花顺、康斯特等增幅甚至超过 10 倍。

个股方面,京天利跌幅较大。5 月份时,京天利一度站上 300 元大关,触及 314.06 元的历史最高价(不复权)。从 6 月 13 日起,因到大盘大跌以及遭证监会立案调查双重打压,其股价连续 12 个跌停,从 271.17 元暴跌到 76.59 元,随后虽有反弹,但最新股价仍在百元之下。另外,还有几只原来复权股价超过 200 元,但最新股价不足百元的,如长亮科技、赢时胜、乐凯新材、康斯特、全通教育等。全通教育在 5 月中旬时曾站上 400 元大关,触及 467.57 元(不复权),不过,经过高送转除权及股价大跌后,最新股价仅 84.40 元。

回调速度放缓 市场或回归理性

刘畅

沪指昨日低开高走,站稳 3600 点上方,成交量小幅放大,大盘整体回调速度开始放缓,跌停潮得到抑制。北京首证认为,昨日市场继续回调,一方面是受昨日大跳水形成的惯性下跌影响,另一方面是在政策力度逐步弱化背景下,市场正回归理性。理由如下:

从技术面看,昨日大盘低开高走,K 线形成假阳实阴形态,但底部上攻趋势基本形成,指数也基本站稳 3600 点上方。另外,昨日大盘出现明显的“价在量上”形态,市场做多动能相对较弱,成交量小幅放大。目前 5 日均线已掉头下行,与 10 日均线死叉形态已形成,大盘短期中上涨技术面看稍显乏力。但从其他技术指标看,CCI 指标当前已经进入超卖区间,BOLL 指标上下轨间距开始缩窄,短期震荡格局不影响未来上行预期,若大盘在站稳 3600 点后顺势上攻 3800 点,二次探底形态有望确立。

从消息面看,发改委将编制新十年促进中部地区崛起规划;证监会表示,证金公司没有退出,并将择机增持,继续发挥好稳定市场的职能,此外,证监会赴铭创、同花顺核查场外配资业务;“十三五”规划经济目标提上议程,GDP 增速或在 6.5%-7%之间;《机器人产业“十三五”发展规划》简称《规划》已经完

成初稿,正处于修改完善阶段,有望在年底前发布;人社部正推进养老保险顶层设计研究,目前已经形成城镇职工基本养老保险的基础养老金全国统筹方案,方案将在年内出台;国家能源局表示大工业用电需求预期持续好转;三大税改加速推进,营改增累计减税近 5000 亿元。

从板块方面看,昨日证券、银行、猪肉等题材股领涨两市,化工、软件及水域改革等题材跌幅超过 7%,前期高涨幅面临回调压力相对较大。整体看,当前市场有继续分化走势,昨日除金融题材外,二线蓝筹也有小幅反弹动作,中小板个股维持分化趋势,创业板因题材效应走弱继续调整。短期看,市场正回归传统方向,绩优股及中报题材未来有望受到市场重点关注。

策略方面,市场昨日在政策力度相对弱势背景下收出小阳线,前日恐慌引发的踩踏加速消化,在近期政策面逐渐放松背景下,市场在逐步脱离政策指导回归传统方向缓慢而行。从大方向看,政策市仅是在大盘超跌时的临时救市措施,市场也不能过于依赖国家队并形成逢调必恐心态。昨日不排除有国家队临时护盘,但整体看,市场基本面已经发生一些良好变化,跌停潮影响基本消失,个股由弱转强预期开始提升。短期看,市场在 3600 至 4200 点箱体震荡趋势出现,但从长远看,当前市场正在去政策化的过程中,短暂的调整为未来健康成长打下基础。(作者单位:北京首证)

■高兴就说 |Luo Feng’s Column |

放开涨跌停限制解不了流动性危机 滥改交易规则才是对市场最大伤害

高兴

近日来,有一波要求我国股市废除涨跌停板制度的舆论浪潮。多位有声望的专家说,股市大面积暴跌时,跌停板制度会引起流动性衰竭,很多投资者被强行平仓,引发更大的抛售和下跌,因此,取消涨跌停板,或者对流动性好的蓝筹股取消涨跌停板,可以帮助市场恢复流动性,缓解由市场流动性枯竭引发的强平。

这类建议貌似有道理,然而细究之下,实为本末倒置、逻辑不通。

此次股灾的焦点的确在于流动性,笔者此前文章也指出,此次股灾实质是流动性危机,上有筹码竞相出逃造成的难以兑现的股票流动性危机,下有承接盘不足导致的资金流动性危机,而诱因是清查配资带来的资金面变化并由此引发的市场预期逆转。但是,取消涨跌停板制度就可以解决流动性突然枯竭的问题吗?

流动性危机 无关涨跌停制度

拿本次股市大震荡来说,上证指数从 6 月 15 日开始进入调整期,许多股票是在“6.26”后出现连续跌停的,强势股大多也是从这天开始补跌,7 月 8 日后,开始缓解。从 6 月 26 日到 7 月 8 日之间的这 8 个交易日,是 A 股流动性危机最凸显的时刻,一些个股出现连续数个跌停板,使部分抵达平仓线的杠杆资金(券商融资盘和场外配资盘)无法及时平仓而在次日继续形成新的跌停板承压。

问题是,这是跌停板造成的吗?取消跌停板能否避免这种问题?答案是,跌停板是现象不是原因,取消跌停板,无助于消弭平仓盘危机,反而有可能助长极端涨势。

原因在于,市场危机的核心要害在流动性的暂时枯竭,而取消涨跌停板与整体流动性之间缺乏关联。换句话说,如果不出现流动性暂时枯竭的问题,就不会有连续的跌停板;既然是下方缺少承接盘而引发的连续跌停,取消跌停板的个股,只会跌得深不见底,为何会止跌?平仓盘的竞相抛压会将盘中价格一路压得更低,这才是真正的崩盘式的下跌。在无涨跌停板限制和当日回转交易的港股市场,这叫“洗仓式下跌”,股价一天暴跌九成都不是难事。翻翻港股历年行情,可以看到有些股票价格是怎样从数元跌到几分钱的,这都是下方缺乏承接盘的品种。

蓝筹股放开 涨跌停限制更无必要

至于部分专家提出的“放开对流动性好的蓝筹股的跌停限制,可以缓解由市场流动性枯竭引发的投资人被强平的现象”。笔者认为,这种提议将被原本平等的股票,在交易规则上人为地划成两类,是对市场基本公平理念的极大破坏。

此外,这个提议本身也是个伪命题。不管在 A 股历史上哪个调整市道,蓝筹股群体都没遭遇过连续“一字跌停”的状况。即便是在本轮暴跌中,蓝筹股也没出现这种局面,相反,蓝筹股的流动性是市场中最好的(甚至有的蓝

筹股创出股价新高)。持此建议的专家不妨复盘看看上证 50 指数走势图,再对比下一度连续跌停的创业板指数。

从市场角度来说,为什么一些股票会连续跌停?统计显示,本轮从高点到低点跌幅最大的 100 只股票,绝大部分股价从今年 1 月 1 日以来仍实现上涨(更别说从去年 3 月以来),其中部分股票较年初仍上涨 1 倍以上。也就是说,短期暴跌后,年初入场的投资者仍有盈利,如果对后市悲观,为什么不卖呢?同样的,场外资金如果对后市悲观,为什么要去买呢?流动性问题向来发生在市场预期发生巨大变化的时刻,市场本身不缺钱,缺的是买股票的理由,这是涨跌停板能解决的流动性问题吗?

滥改交易规则 才是对市场最大伤害

笔者并非单纯反对废除涨跌停板制度,而是对这个制度向来持中立态度,取消涨跌涨幅限制并非不可,A 股在上世纪 90 年代便曾没有涨跌停制度。

笔者反对的是,轻易改变市场交易规则的做法,特别是交易层面已实行近二十年的一项基本制度,不应轻易言废。股市,特别是中国股市,信息不对称相当严重,在没有充分的理性分析和依据的前提下,大家总是倾向于对规则做出这样那样的修改,以期改变市场走势。所以,我们可以看到,一些本来无关牛熊的基本规则,在牛市改了一套,在熊市又改一套,这本身是对股市的极大伤害。

废除涨跌停板后可能出现的局

面,各位专家们推演过吗?试想,日内振幅名义上可以达到无限,筹码战的时间以分钟计,基于短中长期的技术分析和基本面分析都将失效,突袭式的威力将大增。所以,美股历史上的崩盘都是单日发生,A 股有一日发生的崩盘吗?所以,从危机应对角度,更不应该废除涨跌停板,那时要是崩盘,比涨跌停板下的市场更难应对。

没有涨跌停板的市场,对中小投资者的冲击尤其大。当一只股票日内大涨 30%时,是追涨还是获利离场?特别是当一只股票日内大跌 30%时,要割肉吗?如果割了,当晚出澄清公告,第二天开盘股价又涨回来,这对对中小投资者的打击多大?很显然,部分股民将沦为被各种信息收割的韭菜。这种后果,应该考虑在制度设计的预期中。

末了,笔者想说,对于股市的建言,宜多着眼于上市公司治理、价值发现、资源配置、市场效率特别是市场公平,对市场规则的漠视和轻易反复改动,反而是对 A 股市场最大的伤害。



(作者系证券时报记者)

有联动稳定的作用;三是周一严重超跌,技术上有修复的要求,尤其是周二跳空低开后做了回补缺口的动作。

不过,虽然周二大盘跌势收窄,并有企稳迹象,但空头占优的基本格局并没有改变:一是市场人气仍较脆弱,大跌之后投资者心有余悸,并没有主动的做多动力,更多的是防守行情;二是全天盘面除 11 点前后有 10 分钟小幅翻红外,大多数时间绿盘运行,维持下跌走势,而且从日 K 线看,周二小阳线实体位于周一大阴线的下方,没能切入阴线实体部分,同样为弱势形态;三是股指期货跌幅扩大,且深度贴水,其中 IC1508 品种贴水高达 450 点,幅度超过 5%,显示期指多空对后市大盘的谨慎预期。

因此,从目前看,短线市场回稳,但震荡探底之路未尽,后市仍有下探过程,谨慎为宜。

操作策略上,坚决摒弃杠杆,同时半仓以下观望,静待二次探底的平稳降落。(作者单位:申万宏源)