

# 监管重罚震慑游资 前期恶炒个股齐跌停

证券时报记者 赖少华

受证监会严打操纵市场消息影响,近期遭资金连续爆炒的个股昨日应声大跌。其中,特力A作为典型代表,开盘一字跌停。此外,暴风科技也以跌停价开盘,海欣食品、洛阳玻璃、潜能恒信、梅雁吉祥低开逾9%,上海普天、戴维医疗、深大通、报喜鸟、通鼎互联等低开逾5%。昨日收盘,特力A、海欣食品、暴风科技、洛阳玻璃、梅雁吉祥、上海普天、深大通等逾10只个股封死跌停。

证监会上周五公告称,拟对12宗操纵证券市场案件作出行政处罚,总计罚没金额超过20亿元,这是今年以来证监会单次通报罚没款额最高的一次。其中,操纵特力A和得利斯的吴某乐以及深圳某基金公司被罚没近13亿元。证监会新闻发言人邓舸介绍,这12宗操纵案件主要发生在股市异常波动期间。这也使得此前股价连续暴涨的特力A再度引起市场关注。

复盘特力A和得利斯的盘后数据,资金炒作迹象明显。在7月初的修复性行情中,以齐鲁证券深圳吉祥路证

券营业部为主的多家营业部频繁出入特力A,推动特力A走出一波暴涨4倍的超级行情。此外,7月至8月,齐鲁证券有限公司深圳吉祥路证券营业部为主的营业部也频繁现身得利斯龙虎榜,期间得利斯股价从最低的7.18元暴涨至最高的19.44元,创出历史新高。目前,得利斯因筹划重大资产重组处于停牌状态。

证监会开出总计超过20亿元的巨额罚单,无疑对近期参与市场炒作的游资形成巨大的威慑。昨日的龙虎榜数据显示,近期频繁现身此类个股的游资纷纷出逃。其中,特力A昨日卖方前五席位合计卖出3204万元,近期频繁现身特力A龙虎榜的华泰证券厦门厦禾路证券营业部卖出2062万元,该营业部近期同时频繁出入暴风科技、梅雁吉祥等个股。

洛阳玻璃昨天盘后数据显示,光大证券宁波中山西路证券营业部当天卖出了2673万元。该营业部同样为近期频繁现身洛阳玻璃龙虎榜的营业部,其于9月15-19日期间买入6483万元洛阳玻璃股份。该营业部近期也频频现身上海普天、同花顺等个股的

龙虎榜。

此外,著名游资中信证券溧阳路营业部昨日卖出了海欣食品、潜能恒信、上海普天、梅雁吉祥等多只近期遭资金爆炒的个

股。其中,梅雁吉祥卖出金额达到3.3亿元,上海普天卖出金额为3712万元,潜能恒信和海欣食品卖出金额分别为2568万元和1924万元。



IC/供图

# 融资余额重回万亿 题材股受追捧

证券时报记者 赖少华

截至上周五,两市融资余额合计10076.32亿元,这是自9月2日跌破万亿以来,两市融资余额首次重回万亿大关之上。从交易风格上看,融资客仍钟情于题材股、成长股,以银行股为代表的大盘股则受到冷落。

## 融资余额频频攀升

国庆节后,市场回暖,股指节节攀升,两融投资者的情绪逐渐乐观,融资余额连续九个交易日上升,两融余额从9000亿元左右快速逼近万亿关口。上周三,市场出现大幅回调,融资余额九连增终结,环比减少了约80亿元。不过接下来的两个交易日里,两市融资余额重拾升势,分别增加了132.17亿元和93.27亿元,一举突破万亿大关。

截至上周五,两市融资余额合计10076.32亿元,较前一交易日增加93.27亿元,增幅为0.93%。其中,上交所融资余额为6187.16亿元,较前一交易日增加38.6亿元;深交所融资余额为3889.16亿元,增加54.67亿元。两市融资买入额为1239.94亿元,连续六个交易日融资买入额超过千亿元,期间偿还额为1146.67亿元。融券方面,融券余额29.64亿元,依然维持在30亿元左右。

分行业看,上周28个申万一级行业中,有25个行业获得融资净买入,排名前五的分别是房地产、医药生物、传媒、计算机和汽车,融资净买入额分别为39.89亿元、32.63亿元、29.63亿元、28.71亿元和24.12亿元。银行、轻工制造、休闲服

务呈现融资净偿还状态,净偿还额分别为3.35亿元、1.38亿元和7324万元。

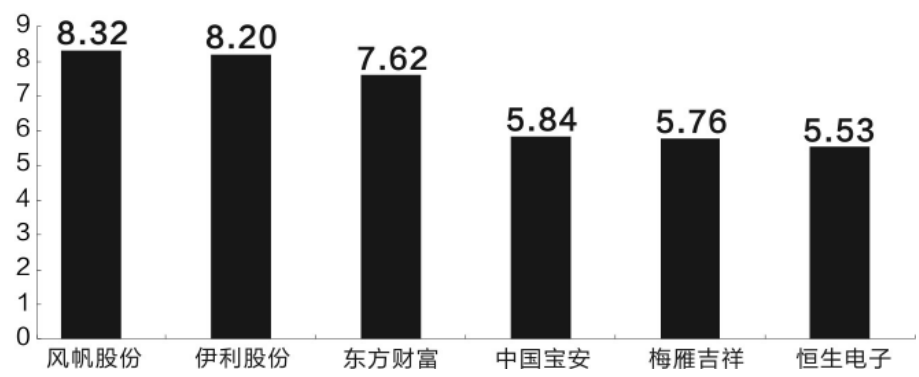
从两融交易个股来看,上周有163只个股融资净买入额超过1亿元,其中风帆股份、伊利股份、东方财富、中国宝安、梅雁吉祥、恒生电子融资净买入额居前,超过5亿元,净买入额分别为8.32亿元、8.20亿元、7.62亿元、5.84亿元、5.76亿元和5.53亿元。上周19只个股净偿还额超过亿元,其中,融资净偿还额排名前五的个股为康缘药业、中国一重、海通证券、同方股份、工商银行,融资净偿还额分别为3.44亿元、3亿元、2.99亿元、2.61亿元和2.54亿元。

## 题材股受追捧

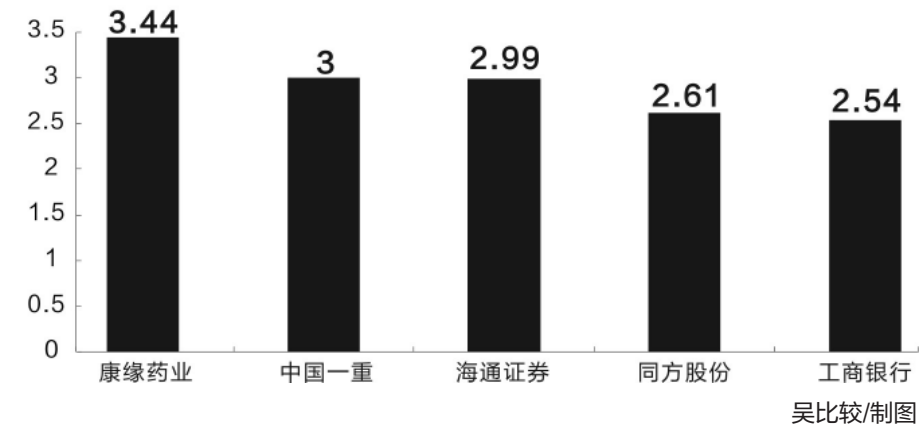
从交易风格而言,融资客上周对题材股、成长股青睐有加,互联网金融、国企改革、证金概念、石墨烯等题材成为资金关注热点。风帆股份、东方财富、中国宝安、梅雁吉祥、恒生电子、华丽家族、乐视网、掌趣科技、机器人等个股融资净买入额均超过3亿元。相反,以银行券商为代表的大盘股则遭遇冷落,海通证券、工商银行、浦发银行、招商证券、北京银行、广发证券、国金证券等个股上周融资净偿还额均超亿元。

申万宏源证券研究所首席分析师桂浩明指出,今年股市出现大幅震荡的重大因素并不在两融的膨胀,主要还是场外配资等因素。目前两融余额和去年底相差无几,仍处于正常可控的范围。当前两融结构出现变化,反映出市场投资意愿发生转变。以银行为代表的金融股业绩增速下滑已是不争事实,而成长股则代表着未来经济结构调整的发展方向。

上周融资净买入额超过5亿元的个股(单位:亿元)



上周融资净偿还额排名前五的个股(单位:亿元)



吴比较/制图

在这个背景下,具有成长性的中小市值品种机会较多,反弹强度也会大于主板。

信达证券首席策略分析师陈嘉禾则认为,两融数据更多的是作为市场的同步指标,反应出当前市场的投资热点。创业板指数在本轮反弹行情中涨幅大幅领先于上

指数,成交量亦创出历史新高,题材股自然容易受到两融资金的追捧。但是在大幅反弹之后,中小创的估值又重新回到高位,大盘蓝筹则相对滞涨。中小市值股票和大盘蓝筹股的估值差可能一直持续下去,未来蓝筹股的投资价值将逐步凸显。

# “十三五”规划主题概念股全面崛起

证券时报记者 郑杜金

十八届五中全会从昨日起在北京召开,与“十三五”规划相关的风沙治理概念、环保股、生态农业概念、智能机器概念、信息安全概念、新能源汽车概念、水利建设概念等板块个股,昨日全面崛起。

风沙治理概念股昨日全线暴涨,板块涨幅超过7%,福建金森、平潭发展、大禹节水、蒙草抗旱、丰林集团等个股集体涨停。消息面上,《人民日报》官微日前发布《“十三五”规划重点提前看》一文,称10个方面将成为突破点,其中就包括“加强生态文明建设”。而A股中,风沙治理概念股与生态文明建设关联度较大。

另外,环保股也与“加强生态文明建

设”息息相关,而且环保股在上周五就已集体异动,昨日,该板块继续涨近2%。信达证券研报认为,近年来,国家在生态修复、环境治理领域投资明显加速,行业景气度将快速攀升。建议关注东方园林、铁汉生态以及蒙草抗旱等。

与“加强生态文明建设”一样,“加快农业现代化步伐”也是《“十三五”规划重点提前看》一文所提及的内容。生态农业概念股昨日也全线大涨,其中芭田股份放量涨停,新洋丰涨停9%,史丹利涨停8%,万向德农涨停7%。

智能机器概念昨日也大涨逾3%,天奇股份、沈阳机床、智云股份等近10只个股涨停。中泰证券认为,中国制造2025有望在“十三五”规划中被重点提及,将催生重要的主题投资机会。

信息安全板块昨日也大涨逾3%,

梅泰诺、同方股份、榕基软件等多只个股涨停。云计算、国产软件等与信息经济相关的板块也大涨。目前各行各业面临产业升级,使得信息化、数字化成为下一阶段各大产业公认的重点建设方向,“十三五”规划又将加速这些利好政策的出台,诸多鼓励信息经济发展的政策预计将于近期遍地开花。

信息经济主题或迎来爆发良机,投资可沿三条主线布局:第一,从信息经济本身看,看好信息基础设施建设,推荐特发信息、永鼎股份;第二,信息经济的纵向发展给了大数据、云计算与信息安全等一级行业发展的机遇,推荐东方国信、启明星辰;第三,信息经济的横向发展,带动了周边产业链的改进和优化,推荐步步高。

此外,与新能源汽车相关的概念股昨日普遍大涨。锂电池概念股中,澳柯玛、比

亚迪、南洋科技等多只个股涨停。新能源汽车相关的概念股近期反复活跃,此前充电桩概念股曾遭市场热炒,最新的热点则延伸至锂电池及整车板块。国泰君安认为,新能源汽车是“十三五”期间最重要的投资主线之一。预计新能源汽车主题近期将获得一定的利好支持,除了四季度每月强劲销量数据公布之外,近期的政策将包括充电基础设施补贴方案等。

水利建设概念股也在蛰伏多时后于昨日大涨,大禹节水涨停,青龙管业涨逾5%,围海股份、南方泵业均大涨。水利建设概念股受到资金追捧,或与市场预期会有政策利好有关。

上述概念股昨日全线大涨,是市场选择的结果,包括此前获得资金追捧的“健康中国”概念股、“二胎”概念股,这些题材的炒作,均与“十三五”规划或五中全会相关。

# “十三五”规划 引导A股市场新预期

证券时报记者 汤亚平

周一,A股一个最大的特点是:大家期盼的央行降准降息兑现了,而市场走势不温不火。分析人士指出,目前宏观面更值得关注的一个大逻辑已不是逆周期政策,而是五中全会上讨论的“十三五”规划将有效引导市场新预期、形成市场新共识。

## 经济新常态

分析人士认为,“十三五”规划将是中国经济进入“新常态”后的第一个五年规划。“新常态”重要论述将贯穿“十三五”规划。其中,中共中央总书记习近平2014年5月提出的中国经济“新常态”重要论述,无疑将贯穿十八届五中全会审议的中共中央关于“十三五”规划的建议当中。

从时间节点上看,2015年是国民经济“十二五”规划收官之年;2016年将开启的“十三五”规划,是十八大以来中国新一届领导班子编制的第一个五年规划;另一方面,“十三五”结束之际,又是中国第一个百年梦想实现的时间节点。未来五年,可谓是中国全面建成小康社会的决定性阶段。

从经济运行看,“十三五”规划是中国经济进入“新常态”后的第一个五年规划。诚如厉以宁所说,新常态就是保持中高速增长,符合经济发展规律的就是常态。过去增长是超高速增长,超高速增长实际上就违背了经济发展的规律。违背了经济发展规律,弊大于利。举例来说,资源加快消耗,生态环境造成破坏,低效,某些部门严重产能过剩。还有一个更深层次的问题,错过了结构调整的机会,错过了自主创新的机会。因为都忙于在超常规、超高速增长方面,这样就产生了这些问题。

所以,中央特别强调,要把发展理念梳理好、讲清楚,以发展理念转变引领发展方式转变,以发展方式转变推动发展质量和效益提升,为“十三五”时期我国经济社会发展指明道路、领航。由此看来,未来五年,资本市场要认识新常态、适应新常态,还是要抓住经济转型、转变发展方式的关键。

## 市场新预期

创新驱动新预期。创新驱动发展将成为“十三五”规划的重要任务目标。十八大明确提出,“科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑,必须摆在国家发展全局的核心位置。”强调要坚持走中国特色自主创新道路、实施创新驱动发展战略。习近平在研究实施创新驱动发展战略相关会议上强调,我国是一个发展中大国,正在大力推进经济发展方式转变和经济结构调整,必须把创新驱动发展战略实施好。实施创新驱动发展战略,就是要推动以科技创新为核心的全面创新。可以肯定,今后五年、十年乃至更长时间,中国要坚持实施创新驱动发展战略,以全面增强自主创新能力。

流动性新预期。继10月10日信贷资产质押再贷款范围扩大,10月21日央行对11家银行开展规模1055亿元的MLF操作,央行在十八届五中全会召开前夕又宣布,自10月24日起,下调金融机构人民币存款准备金率,同时下调金融机构人民币存款准备金率。这是自去年11月以来中国央行第六次降息,也是今年以来第四次降准。

负利率新预期。此次降息之后,一年定期存款利率只有1.5%,低于9月CPI(1.6%),再次出现负利率。实际负利率下,53万亿储蓄存款的实际购买力将每年减少1300亿,这将加快储蓄存款向理财产品等转移。对个人来说,此次央行降息,一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.5%。负利率时代,意味着我们以后去银行存款利息所得抵不过通货膨胀,资产会缩水,更意味着央行正努力把钱从银行里赶出来,让大家去消费、投资。

业界普遍认为,在目前市场资产配置荒的背景下,本次双降将进一步引导无风险利率下行,在未来无风险利率下行的长趋势下,大类资产配置会持续向股市转移,股市震荡向上的趋势不变。

## 投资新热点

“十三五”规划将引领市场新热点,至少有几条主线:

其一,“互联网+”成为新经济增长点。国务院7月印发了《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》,并提出了“互联网+”创业创新、“互联网+”协同制造、“互联网+”现代农业、“互联网+”普惠金融等11项重点行动,而这些行动项关系着国计民生,因此“互联网+”战略也被业界誉为“十三五”期间的创新之基。智能制造、智慧城市、信息安全、云计算、大数据等将再次成为市场热词。尤其是2015年安全可控信息技术的应用占比目标超过75%,北斗导航值得关注。

肩负着由制造大国向制造强国的使命,我国制造业的纲领性文件《中国制造2025》有望在“十三五”规划中被重点提及。而分析人士也表示,在此制造业转型升级的特殊时期,以及《中国制造2025》战略的引领下,行业内势必必将涌现出众多代表着智能制造发展的制造业龙头,这也带动相关上市公司在二级市场持续受到关注。

其二,新能源发展空间巨大。“十三五”是我国能源转型发展的关键期,《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》显示,到2020年达到非化石能源占一次能源消费比重达到15%的目标。这标志着在“十三五”期间新能源将具备巨大的发展空间。

其三,国企改革进入决战阶段。自十八届三中全会提出“全面深化改革”以来,国企改革成为深化改革的主战场,同时也是资本市场中最受关注的群体。二级市场上,国企改革主题也成为了孕育大牛股的摇篮。但是,前段主要是主题概念炒作。

今年9月13日,中共中央、国务院《关于深化国企改革的指导意见》正式公布,而国企改革总体方案的落地,标志着新一轮国企改革将进入新的阶段。相关的公司炒作也要由改革概念到改革质量的转变。

其四,“健康中国”宜长线布局。随着“健康中国”战略落地,“十三五”期间围绕大健康、大卫生和医学的医疗健康产业有望突破十亿元市场规模。上周“健康中国”主题全面爆发,事实上医疗改革是个慢活。医药、医疗器械医疗服务的研发、创新是长期任务。随着人口老龄化、消费升级以及民营医院资源的发展需求,养老等医疗服务行业可享受人口及政策红利,可积极关注可享受政策红利的医疗服务企业,以及协助提高效率降低成本的医疗信息化企业。