

## 市场观察

尽管监管层护盘意愿强 但市场三大凶相或暗示还有杀跌

# “五危”品种成为主力砸盘主要对象

大盘经过周一放量下跌后,周二更是出现了缩量大幅下挫的走势,盘中一度跌穿3000点整数关口。更让人警惕的是,在缩量中盘面仍呈现出三大凶相,这或暗示着尽管监管层护盘意愿强,但市场恐仍将延续近两日持续杀跌的走势。

第一大凶相是在大盘缩量下仍惊现巨资出逃。据资金流检测,周二两市股指净流出达553亿之巨,再次造成750多只个股跌停板,资金斩仓出逃可谓不计成本。其中业绩暗淡、股价虚高与跌势形成类个股,又成为主力砸盘主要对象。

其次,当前清理整顿工作原则上要求在9月30日前完成,这无疑给予了残余配资盘时间大限,据统计当前配资市值在近2千亿。而当前的资金,明显是不愿为残余配资资金出逃当接盘侠的,这从两市量能大盘萎缩,一有反弹便有资金砸盘出逃便可看出。

最后,从技术上来看,深成指与中小盘指经过

本轮的大幅杀跌,已跌破前低创了前新低。而沪指与创业板指仍未创新低,特别是沪指距离前低还有150点距离,这技术上的背离因素,或诱发空头还有向下砸盘的动力。

因此,在这三大杀跌凶相浮现下,后市大盘就算反弹也是一次超跌反弹而已,我们不应有过多的幻想。特别是上涨趋势已破坏,下跌趋势已形成且泡沫仍巨大的个股,逢反弹调仓出局就是正确的,如以下“五大危险品种”。

1,主力持续减仓出逃,趋势已走坏类个股我们不应抱有幻想;2,前期股灾停牌躲过一劫,近期一打开跌停我们便可出局,毕竟此类股补跌风险大;3,股价仍严重虚高、只靠故事炒飞天的题材股,逢反弹我们就应出局;4,放量杀跌、业绩透支类个股,这些股往往在行情弱势下成主力砸盘对象;5,只要是反抽无量、股价摇摇欲坠且技术已严重破位的股票,一见反弹我们就应调仓出局。 广州万隆

## 股林人语

## 外汇局李超调任证监会副主席背后的深意



这回不是什么张德峰,也不是什么尤良凯,而是李超!

昨天盘后,人社部宣布国务院任免国家工作人员。任命李超为中国证券监督管理委员会副主席,免去庄心一的中国证券监督管理委员会副主席职务;免去李超的国家外汇管理局副局长职务。

公开资料显示,李超系管理学博士、高级经济师,除了长期在银行工作,也有证券系统的从业经历。其曾在中国建设银行、中国证券监督管理委员会、中国人民银行工作。历任中国建设银行办公室副处级秘书;中国建设银行人事处机关人事处副处长、机关干部管理处处长;中国建设银行办公室秘书一处处长、办公室副主任;中国证券监督管理委员会办公厅副主任。此外,李超还担任过中国人民银行办公厅副主任、主任,并且担任中国人民银行新闻发言人。

2008年12月李超任国家外汇管理局副局长、党组成员。2011年9月兼任中国人民银行营业管理部主任、党委书记,国家外汇管理局北京外汇管理部主任。李超在外管局期间曾主管综合司(政策法规司)、资本项目管理司两个部门,在负责打击热钱方

面颇有建树。资本项目管理司的职能主要包括:负责依法监督检查经常项目外汇收支的真实性、合法性;负责依法实施资本项目外汇管理,并根据人民币资本项目可兑换进程不断完善管理工作;规范境内外外汇账户管理。

2011年,“热钱”一度成为经济政策需要重点关注的问题,热钱是否大规模流入中国成为很多人关心的问题。当年9月,李超表示,虽然外汇资金净流入压力比较大,但并未发现热钱大规模流入迹象。他将外汇资金净流入分为三类,一是有真实贸易投资背景,合法合规;二是没有真实贸易投资背景,以短期套利为动机即热钱,但目前从监管上没有发现热钱大规模流入迹象;三是两者兼具,这加大了外汇资金流入和实体经济背离,容易引发金融领域潜在风险,给宏观造成麻烦。

李超同时表示,外管局将加大打击热钱力度,综合运用经济法律手段规范银行结售汇管理、抑制异常资金流入提高套利成本、运用检测分析检查手段加大对违规主体的处罚。

为了应对可能的“热钱”进入中国股市,当时外汇局相关部门进行了多层次的准备。

当年10月,李超还在央行主管的《中国金融》撰文称,外管局将把抑制套利资金流入作为减少顺差的着力点,同时,强化对外汇资金的真实性审核,把好抑制热钱流入的闸门,将充分发挥外汇检查和处罚手段的作用,严厉打击地下钱庄等违法行为,压缩套利空间。

在本轮A股行情中,有消息称,一些外资对冲基金通过贸易公司等途径进入A股市场进行套利交易,证监会也进行了多方查证。业内人士分析,从这个角度看,李超的任命跟救市不无关系,李超拥有丰富的外汇、资本项目管理经验。

有投资者表示,李超火线就任,至少在心理层面提振市场的信心。 中财

## 个股传闻

新亚制程:8月底股东数较中旬暴增。

汉鼎股份:预计鼎有财网站三季度上线。

海普瑞:君圣泰多肽新药已向澳申报。

深圳能源:目前在建项目约130万千瓦。

华联控股:华联城市花园拟分期推出。

银河电子:新购公司正进行改造和扩产。

多氟多:子公司4季度生产新能源汽车。

当升科技:山西德益少量产品进入市场。

横店东磁:公司给苹果iWatch提供软磁器件。

水晶光电:间接供苹果蓝玻璃IRCF产品。

中弘股份:御马坊地块下半年内开工。

嘉应制药:梅片树种植正按计划进行中。

东富龙:7月已交付一个冻干系统车间。

嘉应制药:天然冰片在小批量试产阶段。

碧水源:温州项目正在稳步推进当中。

柳工:波兰项目已实现盈亏平衡。

福星晓程:南非城市4~5个有意向合作。

誉衡药业:互联网金融平台尚处准备期。

天沃科技:正在推进军工板块的工作。

桑德环境:旗下全资子公司发布桑德环卫云平台。

小商品城:进入中阿合作重点对接企业名单。

股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

## 2015年9月15日沪深指数

## 上证指数:

开盘:3043.80 最高:3081.70

最低:2983.92 收盘:3005.17

涨跌:-109.63点 成交:2439.05亿元

上涨:64家 下跌:904家 平盘:157家

## 深成指:

开盘:9533.45 最高:9719.66

最低:9259.65 收盘:9290.81

涨跌:-487.42点 成交:2337.10亿元

上涨:69家 下跌:1367家 平盘:355家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 券商视点

### 伞形信托产品账户清理没那么可怕

近期对伞形信托账户清理引发市场风声鹤唳,关于伞形信托强制平仓的传闻络绎不绝。9月初各券商陆续向信托公司沟通,将继续清理外部系统,逐步关闭伞形信托第三方接入系统。市场解读伞形信托将全部强行平仓,引发市场恐慌,但实际伞形信托产品账户清理如何?

了解到当前各家券商对伞形信托的第三方接入系统的处理要求和节奏略有不同,但目的都是实现账户信息的透明化(穿透),并不是强制伞形产品强制平仓,而是针对账户分类处理,将外部接入系统通过转为合法交易(券商系统)的方式进行清理,实现账户系统的透明管理。

日前证监会发言:已清理的账户结构:76.28%采取取消信息系统外部接入权限并改用合法交易的方式清理,仅6.33%采取销户方式清理,部分账户采取产品终止等方式清理。当前还有2094个账户尚未清理,持股市值约1876.27亿元的产品未处理。当前券商正积极和信托公司沟通处理尚未清理账户,账户的清理因类别不同,会采用灵活方式处理。最大头资金已经清理,较小资金清理的影响给大家带来的更多是心理恐慌,对市场冲击有限,而且清理的方式更多是转为合法方式处理,冲击力度相对可控。

两融:受市场连续回调,两融持续下滑,当前两融余额下降至9564亿元,占流通市值比回落至2.8%,回落至年初前水平。短期两融规模难现大幅增长,但大幅下降的概率较小,更大可能是维持当前水平上下,对市场和券商冲击有限。两融作为合法合规的场内融资业务,在市场企稳后将为客户的重要工具,中长期继续看好两融业务是券商业务的重要支柱。

股票质押:受市场持续调整,股票质押业务压力有所增加,但因券商股票质押业务的风控比较严格,客户股权的折算率比较低。券商股票质押风险整体可控,当前违约处置金额占比较低。目前股票质押业务总体规模约6千亿元,平均履约保障比例近300%,总体风险可控。前期流动性风险、汇率风险等集中释放,市场大幅下跌已充分反应。预期市场继续大跌风险不大,将处于震荡状态,股票质押业务风险压力相对可控。

AH股走势收敛:券商股价值渐现。今年下半年以来,券商H股底部企稳,步入修复上行区间,A/H股溢价空间明显收窄。海外机构

资金敏锐嗅到金融大蓝筹的黄金投资机会,低位抢筹H股静待长期收益。结合A股市场震荡行情,A/H股溢价率将大概率持续缩小,甚至折价。大金融蓝筹的长期投资价值已经呈现。华泰证券



凯旋大厦营业部

服务热线:62627033

www.gyzq.com.cn



手机开户支持

或

或