

救市组合拳重磅出击

股指期货亟需精密的监控制度



自言股市

面对着短期内股票市场的连续暴跌,国家对股市的支持态度明确有力,市场参与各方也正齐心协力努力扭转市场走向。目前,国务院决定暂停新股发行,而已经在上周五申购的10家公司,则全部接到通知,下周在7月6日资金解冻后将申购款全部退还。

其它利好还包括:中国证券业协会4日发布消息称,21家证券公司决定出资不低于1200亿元,用于投资蓝筹股ETF,并承诺上证综指

4500点以下自营股票不减持。多举措引导长期资金入市,努力推动资本市场实现良性互动发展。

上周六晚间,人民日报官方微博称,券商增资,新股IPO暂缓,系列政策的目标只有一个:稳定市场!守住金融安全底线,才有资本市场的健康发展。新常态下的改革红利才会化作实实在在的获得感。然而,各种利好的释放通常需要一定时间。在这一过程中,投资者更需要信心和耐心,而不是在焦虑和恐慌中乱了方寸、无所适从。

在目前有关机构和个人都在探讨股市如何健康发展的前提下,记者在此建议对于股指期货、期权、ETF及其它T+0基金等一律改为T+1交易制度,与沪深股市一致。避免恶意资金刻意砸盘并当天出逃。这次暴跌,股指期货或许是元凶,希望监管层能够建立一系列符合中国本土的监控网络,把那些号称来无影去无踪的投机大鳄,

给予现形并擒获。

目前正在热传的文章《疯狂的IF1507》道出了隐瞒大鳄的轨迹。

文章称:6月19日,在拖动A股开盘开始巨幅暴跌近7%那一天,IF1507暴跌7.6%,总成交192万手,成交金额为2.78万亿元。而这一天,A股实盘中的沪指跌幅为6.42%,成交金额仅仅为区区6854.6亿元。从该日开始直至7月3日,IF1507的日交易金额一直维持在2.5万亿元至3.2万亿元之间波动,而此间A股中的沪市总日成交金额,也不过6000亿元至9000亿元。即使计入深市的交易量,现货市场的成交量也最多只有期货成交量的一半。但在长达半个月时间内,依旧没有国内任一家财经媒体注意到这一根本性转变。此前多认为期指不过是在以小博大,间接影响或传递到A股市场的波动。但残酷的真实情况却是,处于持续疯狂状态的股指期货

IF1507,以其远超现货市场交易量的巨量交易,使其在半月内,急速成长为一个日成交金额基本上稳定在3万亿元的金融怪兽。股指期货的价格发现功能的另一面刀刃是,如果期指被人恶意操纵,就会对现货市场的价格构成误导或压制。这在当期指成交量数倍于现货市场的背景下,这种跨市场的价格传导,令A股深受其害。一系列的挑战和问题,均摆在监管方的面前。这可能是中国A股市场成立24年以来的,最严峻的交易性挑战和问题。新的问题是,即使关掉IF1507或成交量稍小的上证7月份期指IH1507,这些做期指的资金将会立即调转至IF1508或随后的9月份、10月份或任一新增股指期货品种。问题是,哪来的这突然冒出来的期指炒作资金?这些资金的来源是否合法?只有严查这些资金,才可消解期指怪兽的财务支撑。极端的计算方法是,期

指市场上的机构其实只耗费了3000亿元现金,就可以支撑3万亿元交易量,从而影响目前大致1.5万亿元的A股现货市场跌得面目全非,监管部门的几乎任何救市举措均如泥牛入海。另一个着力点是,只有从根本上消解掉期指做空的基础和前提,才能扭转时局,目前期指做空的主要支撑是,A股市场巨量发行新股,创业板估值严重虚高,A股机构及散户的羊群效应,此点可以通过查处股指期货而恶意做空者及对机构进行窗口指导,护盘资金高调、大举入市等措施,来展开反击。

涨跌停板与T+1交易制度,是股票市场的开拓者与前辈们对中国特色证券市场上的重大贡献,是抑制股市暴涨暴跌的两大法宝,希望管理层能够发扬光大这些传统,建立起真正符合中国本土的一系列制度,维护好这一关系到国家命脉的证券市场。(主持 余自言)

看暴跌中知名私募的应对之道

A股市场意料之中的回调、意料之外的跌幅,让很多投资者辛辛苦苦满三年、一朝回到解放前,甚至不少没有最低仓位控制的私募基金,也没有逃过此轮大跌,遗憾地把前期的胜利果实交回了市场。遵从趋势投资,旗下产品回撤率一向很低的展博投资,这次暴跌前同样成功提前减仓。



大跌之前提前减仓

“我们整体平均的回撤控制在3%以内,部分产品的回撤甚至仅为1%。”就在6月9日周四,即本轮大跌开始的一周内,展博投资总裁冯婷婷表示,展博投资董事长陈锋在本轮暴跌开始前一周左右的时间,就开始把展博投资旗下所有产品仓位减低至20%以下,部分产品甚至接近于零仓位。奉行趋势投资的陈锋,在A股市场浸淫多年,对A股市场运行的内在逻辑和趋势有着独特和较为精准判断。“也许我的减仓还早了些,市场可能还会惯性上冲几天。”减仓后,陈锋告诉冯婷婷。

之所以在本轮暴跌前提前减仓,陈锋的主要逻辑是:股指攀上5000点之后,A股盘中经常出现急速下跌,随后又急速拉升的现象,很多投资者以至于养成了逢急挫就加仓的习惯,但从整体上看,股指很难创出新高,主板和创业板的一些前期涨幅很大的股票,已经开始陷入震荡甚至下跌的通道之中,这说明A股市场的资金供应已经跟不上,调整是意料之中的事情。只不过大家都觉得还没到最高点,最后一棒不会落到自己头上而已。此外,监管层查场外配

资、中国中车复牌后连续大跌,都说明估值过高,资金失去了继续推高的动力。而新股发行的抽血效应,也可能是本轮暴跌的一根导火索,种种迹象显示,到了果断减仓、保卫胜利果实的时候了!

预料中的调整随后几天就来临,陈锋认为,本轮行情涨的时候超过预期,跌的时候也一定会超过预期。当市场刚开始下跌时,不少投资者以为到了捡便宜货的时机,逢下跌进行了加仓动作,最后陷入了抄底反被套的被动境遇。与此同时,陈锋认为,本轮调整至少是一个月度级别的中期调整,牛市的根基没有根本性改变,机会永远都是跌出来的,投资者需要耐心等待新的投资机会出现。6月26日周五开始,当市场处在一片风声鹤唳的暴跌中时,展博投资开始了试探性加仓。在政策面多重利好齐发的背景下,展博投资略微提高了仓位。随后,股指展开了强烈反弹。展博投资虽然在反弹中弥补了前期轻仓在下跌中的损失,但随后的下跌,也让展博投资的产品净值有所回撤。但相比散户而言,展博投资的回撤幅度远远低于指数的跌幅。

最煎熬时刻稳住

陈锋认为,目前可能是市场最让投资者煎熬的时刻,管理层的态度已经非常明确,就是要稳住股市,守住不发生系统性金融风险的底线,而A股在经过悬崖式下跌之后,整体估值已经不再贵,很多股票都跌出了可投资的估值区间。从最根本的逻辑来讲,驱动本轮牛市的一些核心因素,仍然没有发生根本性改变,只不过市场的情绪受到了严重影响,投资者的信心遭遇了打击,A股市场可能正面临最艰难的时候,一旦挺过这个时期,也许就是一两天的时间,市场就会企稳,但后市股票的分化会加剧,好的股票不仅会反弹,还会创出新高;差的股票回到前期高点的可能性大大降低。

“投资者需要耐心等待投资机会出现,一方面,成长股

帮客户守住赚到的钱

“我们的目标很简单,就是帮客户赚到钱,而不是让客户的财富在市场下跌时成为幻影。我们的存在不是使客户更有钱,而是让客户永远有钱下去!”冯婷婷说,展博投资不会单纯地为了扩大规模而

需要经过证伪阶段。需要进一步确认,那些伪成长股会遭到市场的抛弃。”陈锋认为,看好新兴产业,并不意味着看好创业板。实际上,中小板也有很多新兴产业的股票,即便在主板市场,传统企业一旦转型成功,也是很好的新兴产业类股票。

展博投资会在做好风险控制的前提下,精选一批具有真实业绩支撑的新兴产业类股票,在中国经济的结构转型和产业升级过程中,与新兴产业类公司一起收获成长的果实。经过这波暴跌之后,市场的投资机会会集中于有限的品种,展博投资会进一步拓宽投资标的,比如未来加入更多的对冲策略、考虑投资新三板、通过设立香港分公司投资海外市场等。

广为募集、到处撒网,而是寻找那些真正认同展博投资理念的客户,让展博投资和客户一起,共同成为“聪明的投资者”,共享中国经济和财富的成长。

国务院参事 建议设立基金 6股或将受益

近日,国务院参事陈全生表示,其建议中国制造2025大力发展产业调整基金、劳务猎头、技术风投和职业技术培训四类公司,推进制造业结构调整和产业升级,推动中国由制造大国迈入制造强国。

相关智能制造有望受益,关注智云股份、沈阳机床、机器人、远光软件、海得控制、华中数控等。

海得控制:公司和百通美国全资子公司百通香港共同出资设立合资公司,投资金额为600万美元,其中公司占49%股份。此举已有利于拓展国内和东南亚工业以太网网络产品市场;有利于加快公司工业以太网相关产品的本土化研发和产业化进程;有利于公司在工业自动化、信息化“二化融合”的产业布局。

华中数控:公司年初推出的新一代云数控服务平台,实际上就是工业4.0或者大数据采集这样的智能化技术运用。

国家网信办 约谈28家网站 6股或将受益

近日,从国家互联网信息办公室官网获悉,国家网信办在“网络敲诈和有偿删帖”专项整治工作中加强约谈,自《互联网新闻信息服务单位约谈工作规定》发布以来,要求各地网信部门对存在不同程度违法违规问题的28家网站实施了约谈,取得良好整治效果。

相关网络安全股有望受益,关注北信源、飞天诚信、蓝盾股份、绿盟科技、启明星辰、拓尔思等。

拓尔思:公司旗下天行网安自成立以来,一直致力于安全数据交换与处理产品的研发、生产和销售。经过十余年的发展,其安全数据交换和处理产品广泛应用于政府、公安、军队、金融等众多行业,是信息安全产品领域内的领先企业。

北信源:公司是一家拥有自主知识产权的信息安全企业通过不断地技术创新,在终端安全管理产品、数据安全产品、安全管理平台产品及安全服务整体解决方案等方面形成多项核心技术,公司已成为国内最具技术创新和产品开发实力的信息安全主要厂商之一。主营产品为终端安全管理产品、数据安全产品和安全管理平台产品等。