

密切关注金融衍生品诡异行为

防止股市大跌应有熔断机制



自言股市

在消息面上,证监会新闻发言人张晓军8月28日表示:因为下周只有三个工作日,下周发布会暂停,有相关信息将通过官方网站等渠道发布。也就是说,本周的焦点并不在股市,而是在阅兵。由于国际市场风波暂平,加上本周有抗战纪念阅兵要举行,所以A股和人民币汇率在上周末都实现了企稳。这对于维持市场信心、人气、流动性,都是非常重要的。由于本周只有三个交易日,估计是盘中主力进行多空斗法,做空机构也不敢

大肆贸然行事。但是需要提请注意的是:外围市场的情况,以及以A股为标的的金融衍生品的诡异行为(即:股指期货、期权、ETF等)。主板市场也可能因为金融衍生品的诡异行为而导致变盘。

事实上,中金所也在进一步抑制股指期货市场的过度投机。一是自2015年8月31日起,将沪深300、上证50和中证500股指期货单个产品、单日开仓交易量超过100手的认定为“日内开仓交易量较大”的异常交易行为,进一步加强异常交易行为管理;二是自2015年8月31日结算时起,将沪深300、上证50、中证500股指期货各合约非套保持仓的交易保证金调整为合约价值的30%。中金所将继续评估措施,视情况采取进一步措施来抑制市场的过度投机,促

进市场的平稳运行。

业内人士认为,提高非套保持仓的保证金标准至30%,能有效降低资金杠杆比例,减少价格波动对客户盈亏的放大效应,在当前市场情况下可降低市场整体风险水平。进一步严格异常交易行为监管,能更加显著地抑制股指期货市场过度投机,优化市场成交持仓结构。

但是记者在本栏前期的文章中也提到:如果投机机构早盘在股指期货做空,将股指大幅打压,大盘蓝筹快速下挫之后,再大量吸筹,就有了次日大幅做空的筹码,而这样的操作,如果不详查这还貌似套期保值呢?怎么办?也就是说,投机机构以这种方式貌似套期保值,有关监管机构能否及时发现呢?

另外,为了防止后市再度

大跌,请及时取消股指期货、期权、ETF等T+0交易制度,防止投机机构当日砸盘当日出逃。如果股市再度暴跌,也应及时暂停股指期货、期权、ETF等交易。

8月24日,黑色星期一,A股暴跌近300点,跌幅达8.48%,受A股影响,下午开盘的欧洲股市普遍跌幅在4%以上,当天夜里美股尚未开盘,盘前的期指居然触发了7%下跌幅度的熔断机制,导致股指期货暂停交易。美国都能及时暂停股指期货交易,我们为什么不能也采用熔断机制呢?!另外,我的地盘我做主,我们也应该好好研究如何构建更适合我国本土的一整套监管措施,避免投机机构利用漏洞破坏中国证券市场的稳定与发展。挑战面前需要智慧啊! (主持 余自言)

突发利好: 国务院最新会议 谈股市和汇市

8月28日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会,研究国际经济金融形势新变化对我国经济的影响和对策,并作重要讲话。

涉及到人民币汇率及资本市场方面,李克强指出,“金融稳定事关经济全局。近期完善人民币汇率中间价报价机制,是顺应国际金融市场走势的合理举措,但人民币汇率没有持续贬值的基础,可以保持在合理均衡水平上基本稳定。要继续推进金融体制改革,保持流动性合理充裕,增强服务实体经济的能力。维护金融市场稳定运行。加快相关制度建设,培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场。加强和完善风险管理,守住不发生区域性系统性风险底线。”

“为应对新情况新问题,李克强表示,要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,在坚持区间调控基础上,见微知著,灵活施策,以更精准的定向调控、相机调控对冲经济下行压力,以更有效的改革创新激发市场活力,以更有效地抓落实巩固向好势头,稳定市场预期。”

刀锋点评:针对近期国际市场动荡,国务院专门召开这个会议,意义重大! 预计相关应对措施随后将陆续出台,更积极的财政、更宽松的货币和更有力的改革措施都可以期待!

本周三个交易日 两市限售股解禁 市值约440亿元

根据沪深交易所安排,8月31日至9月2日两市共有15家公司共计28.46亿股限售股解禁上市流通,解禁市值约440亿元。

据西南证券统计,本周两市解禁股数共计28.46亿股,占未解禁限售A股的0.51%,其中,沪市23.04亿股,深市5.42亿股,以8月28日收盘价为标准计算市值440.12亿元,为2015年年内单周解禁市值规模适中水平,其中,沪市3家公司361.28亿元,深市12家公司78.83亿元。

沪市3家公司中,中航资本在8月31日将有15.56亿股限售股解禁上市,按照8月28日收盘价计算解禁市值253.11亿元,为下周沪市解禁市值最大公司;其余两家解禁公司是瑞茂通和新华龙,解禁市值分别为96.18亿元、11.99亿元。

深市12家公司中,金陵药业的限售股将于8月31日解禁,解禁数量2.28亿股,按照8月28日收盘价计算解禁市值36.47亿元,是本周深市解禁市值最大公司;解禁市值排第二、三名的公司是新乡化纤和锦龙股份,分别为13.47亿元、11.33亿元。

此次解禁后,沪市将有中航资本、新华龙成为新增全流通公司。深市没有新增全流通公司。

统计显示,本周解禁的12家公司中,有8家公司限售股在8月31日解禁,解禁市值400.66亿元,占到全周解禁市值的91.03%,解禁压力集中度高。

(据同花顺)

启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是种种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发送稿费。

本周股市三大猜想

大势猜想:沪指或将震荡向上

原因描述:周五早盘,沪指高开高走,午后加速上扬,站稳5日线,盘面上,油品改革、冷链物流、汽车、上海自贸区、大飞机、特斯拉、迪士尼、海工装备等板块涨幅居前;保险、白酒、银行、券商、黄金、网络安全等板块涨幅靠后。分析人士认为,权重股已经出现探底回升的行

情,估值也已跌至去年牛市初期水平,恐慌情绪大幅缓解,短期A股可能出现报复性反弹。但沪指上方年线附近压力较大,可能将制约反弹高度。消息面上,1.多位银行人士透露,证金公司已向银行再次申请同业拆借,规模可能共计1.4万亿,期限在一年左右。这是证金公司

第二次大规模筹集“弹药”。2.油改总体方案已形成并正在征求意见,油气管网分离改革则明确被列入改革的重要内容之一。

后市策略:从目前来看,“双降”有利于悲观情绪的安抚,但并不足以在一时修复市场的情绪,短期受制于情绪的波动,市场料将延续震

荡寻底的状态。在市场信心尚未修复、风险偏好快速下降的背景下,投资者不宜进行过于激进的操作,盲目的“抄底”和“追涨”均不适宜,注意仓位的把控才是关键。短线可波段参与“双降”直接利好的租赁、地产、金融等板块,但要注意快进快出和仓位把控。

资金猜想:抄底资金或继续流入

原因描述:周五早盘两市高开,股指震荡走高,技术上,沪指超跌反弹,站上5日线,短线压力3200点附近缺口。窄幅震荡表现筑底渐成。最近三个交易日,市场的波动范围一直维持在2900点-3000点这个区域内,并且连续数次跌破甚至逼近2900点,随后就被权重板块的上

涨而收复,这可以认为市场在2900点-3000点是阶段性底部的判断。短线市场的走势或许还有反复,但从近期各路资金的动向来看,2800点附近成为市场底的概率正在增加。截至周五下午2点20分,沪深300大单净差BBD资金净流入77.57亿,其中国防军工,建筑装饰,电力

三大板块资金流入居前,三大板资金合计流入超80亿元。

后市策略:A股连续两天的反弹极大缓解了市场恐慌的情绪,但是否认为股灾已经过去还为时尚早,投资者需要怀有一颗谨慎的心,操作上尽量保持左侧交易以会计快出为主,可以适

当做T短线操作,还可以提前布局前期超跌反弹个股。在此阶段,个股分化将日益严重,前期基本面良好,跌幅较深的个股,投资价值将进一步凸显。尤其是,此轮基本面优良且业绩预期明确的个股,短期有望快速爆发。

热点猜想:新疆新增四个“高新区”本地股望受益

原因描述:近日,自治区批准设立喀什经济开发区高新技术产业园、疏勒高新技术产业园、哈密高新技

术产业开发区、鄯善高新技术产业园四个“高新区”。南疆三地州自治区级高新技术产业园或园区

实现零突破,至此,新疆自治区级高新技术产业园达到14家。

可以关注:北新路桥,新

疆城建,西部建设,青松化建,新疆众和等

证监会严打证券期货违法违规行为

保护投资者的合法权益

近日了解到,证监会大力强化与公安部的执法合作,进一步加大协作配合的力度,共同开展打击证券期货违法犯罪活动。在公安部的大力支持下,近期,证监会向公安部集中移送了22起涉嫌操纵市场、内幕交易、利用未公开信息交易、传播虚假信息、非法经营犯罪的案件。

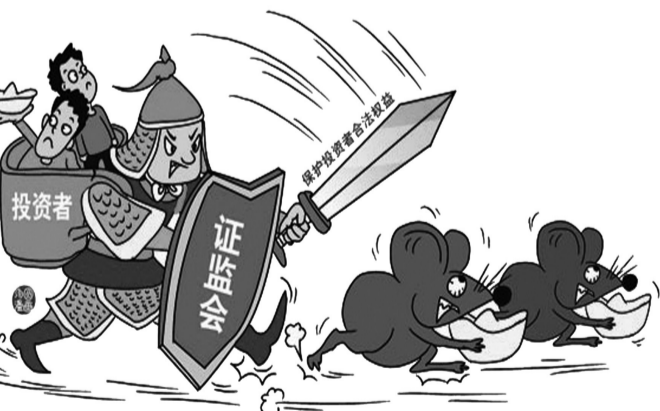
“这是监管机关和公安机关紧密合作,依法严打证券期货违法违规违法行为的一项重要举措。加上此次移送的案件,今年以来,证监会正式启动刑事移送程序的案件总数已达48起。”证监会新闻发言人张晓军介绍。

他同时介绍,这22起案件主要涉及当前市场条件下的突出违法典型案件,特别是涉及操纵市场、内幕交易等违反法律禁止性规定的交易型案件:一是操纵市场案件,特别是利用市值管理等手段为掩

护实施信息操纵的案件。相关违法主体与职业操盘手合谋操纵股价,通过上市公司“编题材、讲故事”,操盘手同步在二级市场抬抬股价,刺激股价巨幅上扬,非法获利数额巨大。

二是内幕交易案件,共涉及案件7起。相关内幕交易情节严重,不少涉及证券从业人员。如某证券公司从业人员罗某利用因职务便利获取的多家上市公司内幕信息,先后多次从事内幕交易,非法获利;在相关内幕交易案件中,内幕信息知情人不仅自己从事内幕交易,还泄露内幕信息给亲友,供其从事内幕交易,非法获利。

三是利用未公开信息交易案件,共涉及案件6起。证券从业人员利用未公开信息交易牟利仍然多发高发,有的案件交易金额巨大,非法获利多达亿元。



四是编造、传播虚假信息及非法经营证券业务案件,共涉及案件6起。不少案件通过媒体以及股吧等网络平台编造、传播公司并购重组虚假信息,影响股票价格后借机获利。

“上述案件类型多样,违法主体身份各异,涉案资金规模较大,违法犯罪手法隐蔽,个案非法获利巨大,严重破坏

资本市场秩序。”张晓军表示,证监会将一如既往对各类违法犯罪活动,特别是对前期股市异常波动期间的违法违规活动开展严厉打击,充分依托与公安机关建立的良好工作机制,有效发挥各自工作优势,继续加大重大案件移送力度,依法有效维护市场稳定健康发展,切实保护广大投资者的合法权益。