

# 本周沪指或将挑战年线

# 场外资金进场意愿是关键



自言股市

上周证监会在打击违法违规行方面的力度正不断加码,拟对四宗内幕交易案和一宗编造传播信息案做出处罚。此次涉嫌内幕交易的四只股票分别为宝莫股份、英唐智控、世荣兆业和任子行。同时,证监会近日下发了《加强期货公司信息系统管理有关事项的通知》,要求期货公司自查

信息技术系统的外部接入情况,证监会准备以加强期货公司外部接入系统为切入点,在此基础上进一步摸清底数,平稳有序推动违规账户的清理工作。

期货公司外部接入系统问题多多,清理这些将有助于堵塞漏洞,也有利于促进资本市场平稳健康发展,给资本市场带来更强劲、更健康的动力与信心。

堵塞漏洞能够增强投资者的信心。上周沪深两市继续反弹,创股灾以来最大周涨幅,沪指涨幅为6.54%;深成指涨幅为7.92%;创业板涨幅达10.48%。同时,市场量能温和持续放大,后市仍然看好。

从资金面上来看,本轮反

弹主要是由存量资金发起并推动的超跌反弹行情。先知先觉的主力机构在资金有限的前提下,率先启动严重超跌的小盘新兴成长股,在其感召下各类题材股竞相活跃,在赚钱效应的激荡下,自然吸引一部分资金进场。下一步如果股指继续走强,还需要看场外资金进场的意愿与力度,目前来看,部分游资、私募已陆续进场,一些轻仓的公募基金也在不断加仓,一些空仓的机构也在开始尝试性建仓,由此观之,市场的氛围逐渐由谨慎变得相对乐观。

特别需要注意的是,十八届五中全会将于10月26日至29日在京召开。在经济方面,将研究十三五规划蓝图,作为

未来五年发展的方针大计。这将直接影响接下来的A股炒作侧重点以及大盘走势。目前国企改革、大健康、二胎、节能环保、互联网、信息安全、大数据等已轮番上演了超跌反弹行情。如此看来,本轮反弹第一阶段的目标就是沪指冲击年线3500点左右,本周将进入反弹行情第一阶段的尾声。

总而言之,现在观察与分析股市行情的变量:一是成交量的变化,二是场外资金进场的意愿与力度。这两项将决定未来指数的起伏动荡。如果成交量继续温和放大,场外资金继续进场扫货,股指还可看高一线;如果出现急剧放量而股指滞涨,则预示大盘有调整的要求。(主持 余自言)

# 证监会重拳打击“内幕交易”

## 开出亿元罚单

证监会新闻发言人张晓军近日表示,证监会拟对四宗内幕交易案和一宗编造传播信息案做出处罚,五案拟罚没金额1亿元,其中,拟对2名责任人员采取终身禁入市场的行政措施,当前五案件进入到事先告知程序。

张晓军还表示,内幕交易侵害投资者的权益,侵害市场秩序,必须予以严厉打击,证监会将始终保持对违法违规行为的执法高压态势,维护“公平、公正、公开”的市场秩序。

## 并购重组最易生内幕交易

所谓内幕交易是指上市公司高管、控股股东、实际控制人和行政审批部门等知情人员,利用工作之便,在公司并购、业绩增长等重大信息公开前,泄露信息或者利用内幕信息买卖证券的行为。

据了解,近年来,证监会对于内幕交易等重大违法违规案件的稽查处理力度、信息披露及时度均大幅提升。而今年以来对于内幕交易违法

行为的打击,有三个特点:突出“从源头上净化水源,严禁内部人泄密”;重点打击“刺探内幕信息”的恶劣行径;严厉打击通过自媒体等新型传媒泄露内幕信息行为。证监会对可能发生泄密的各个环节、各个领域进行严查,全方位打击,不留死角。

而案例来看,重组停牌公告发布前,股价无端暴涨是内幕交易发生最为普遍和明显

## 普通投资者仍面临维权难

此前曾经代理股民诉黄光裕内幕交易民事赔偿案的张律师表示,内幕交易者提前获知情况、买好股票,而有些股民则因为股价的异动作出了相反的判断,由此会有损失产生,“当年,股民诉黄光裕内幕交易一案,以股民败诉告终。面对内幕交易,股民维权的最大难点在于无相应司法解释。”

业内人士称,虽然《证券法》规定,因内幕交易行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任,但缺乏具体的操作条款,即使是最新司法解释也未涉及内幕交易民事赔偿领域。

此外,内幕交易中股民举证困难以及股民损失该如何计算,也是制约股民向内幕交易者索赔的难题所在。



的信号。今年以来,有多家上市公司在重组停牌前股价出现异动。例如,苏宁环球拟定增5.58亿股募资约46亿元用于房地产项目建设及补充流动资金,该股宣布停牌筹划重大事项后停牌,而停牌前一天放量涨停。停牌前出现股价异动的公司还有溢多利、华润

双鹤、航天信息、超图软件等。

对这一问题,证监会此前规定,上市公司重组停牌后及时启动股价异动核查。证监会对股票异常交易信息进行核查后,如认为涉嫌内幕交易,决定立案稽查的,上市公司应暂停重组进程,并及时进行信息披露和风险提示。

## 链接

四宗内幕交易案件分别为:满某某涉嫌内幕交易宝莫股份、广某某涉嫌内幕交易英唐智控、黄某某涉嫌内幕交易世荣兆业、张某某涉嫌内幕交易任子行。而在另外一宗刘某某涉嫌编造传播虚假信息案中,刘某某在东方财富网“中国南车吧”发布标题为《东莞证券针对5000万以上VIP的风险预警》的帖子,编造传播东莞证券通知客户减仓的虚假信息,制造市场恐慌气氛,扰乱了证券市场,证监会拟责令刘某某改正,并处以20万元的罚款。

富网“中国南车吧”发布标题为《东莞证券针对5000万以上VIP的风险预警》的帖子,编造传播东莞证券通知客户减仓的虚假信息,制造市场恐慌气氛,扰乱了证券市场,证监会拟责令刘某某改正,并处以20万元的罚款。

# 赚钱效应凸显

# 中小基金逆袭演绎“上位史”

在震荡的市场中,中小规模的基金演绎出了一段“上位史”。从前三个季度的基金业绩排名来看,名次靠前的基金中规模偏小的基金占据了显著位置。

在今年前三个季度中,不少规模偏小的基金在业绩排名中名次位于前列。数据显示,今年前三个季度中,益民服务领先以89.03%的净值上浮排在主动股票混合型基金业绩排名第三名的位置。

此外,今年前三个季度中业绩排名排在前三十的部分基金来自中小基金公司。数据显示,在主动偏股型基金排行榜上,新华基金旗下的两只

基金新华行业轮换配置A以及新华鑫益均表现突出,分别排在第4名和第13名;华商优势行业以外,华商价值也有优秀表现,以52.72%的收益进入主动股票混合型基金前二十的名单;民生加银基金旗下的民生加银策略、民生加银城镇化也在前三个季度的业绩实现超过50%的收益。

中小基金频频逆袭的现象,有分析人士表示,由于部分基金规模偏小,容易跟随市场的环境不同及时进行资产配置转换。在市场回暖的时候,规模小的基金可能更易跟住行情。此外今年上半年成长股的行情也容易让擅长

此类产品的基金脱颖而出。

以益民服务领先为例,今年上半年中,市场曾上演牛市行情,这只基金的仓位也一度高达90%以上。而在6月初,市场行情急速转向,由一路上扬转为快速下滑。二季度期间,益民服务领先则进行了大幅度的减仓。具体来看,截至今年一季度末,这只基金的股票占净值还在92.66%,而到了二季度末,这个数字就降至5.44%。市场在三季度前期继续演绎快速下滑的局面,混合型基金在三季度中平均损失超过15%,而益民服务领先在此期间仅亏损3.86%,低仓位优势显现。

据观察,从这只基金的净值变化来看,益民服务领先在三季度中的一段时期内净值起伏微小。而进入9月,该基金的净值起伏波动加大。10月9日中,上证指数涨1.27%;深证成指涨1.40%;创业板指涨1.20%。同日,益民服务领先净值上涨0.90%。在市场转暖的背景下,这只基金或许已经加仓。

此外,上述分析人士同时指出,牛市期间小盘股呈现出快速上涨局面,一些规模偏小的基金买入小盘股能给投资人带来更明显的业绩回报,而盘子比较大的基金即使买入小盘股,对业绩影响也有限。

# 2015中国上市公司商誉黑榜公布

## 中信证券在列

建立在大数据模型基础上的“2015中国A股上市公司价值排行榜”10月17日发布。中国人寿、海康威视、申万宏源、国信证券、伊利股份入选前五。主办方《价值线》杂志社同时发布上市公司规模榜、利润榜、市值榜、董事长年龄榜、28行业先进性榜、十佳投行榜和金牌董秘榜。今年价值排行榜主题是寻找大变局下的投资未来。

“2015中国上市公司价值排行榜”首次评出“上市公司商誉黑榜”。中信证券、通宝能源、匹凸匹、北大荒、皖江物流等公司因为高管被司法追诉、信披违规、财务造假等原因榜上有名。

# “一带一路”沿线城市成立旅游联盟

## 30余城市参与

中国30余“一带一路”沿线城市近日在古都开封联合组建“一带一路”城市旅游联盟,共同谱写丝路华章。

该联盟由河南省旅游局和开封市政府发起,陕西、新疆、甘肃、青海、宁夏、内蒙、江苏、浙江、福建、山东、湖北、广东、广西、海南、云南、四川、吉林、黑龙江等30余家“一带一路”沿线城市参与。

当日,随着第一届联盟主席、开封市人民政府市长侯红宣布“一带一路城市旅游联盟”成立,联盟发起城市代表依次在象征团圆、团结、联合、合作的直径为2米的大鼓上签字,并以槌击鼓,寓意联盟成员城市借助“一带一路”这一重要纽带,共同奏响合作强音,共同谱写丝路华章。

该联盟旨在旅游发展、节庆活动、旅游品牌培育、旅游市场开发、旅游客源互送、媒体宣传和国际交流等方面开展合作,将全方位推动“一带一路”沿线城市经济社会发展和文化旅游交流。

(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。