

## 2016年是股市风险熔断年

# 为防范“意外”宜走一步看一步



自言股市

“意外”或许是2016年股市投资的关键词,2015年12月28日的股市已经为此做了提前演绎。按照技术分析的角度来看,当日在打新资金回流、股指基本调整到位的前提

下,应该震荡向上才是,可是消息面上突然曝出注册制超预期推进,导致部分机构恐慌出逃,股指大跌。而B股更是在外汇管理新规的影响下跌幅达8%。未来,也就是2016年投资者不能仅仅依靠技术分析,更应该接受消息面上“意外”突发事件引发股市动荡这一现实。因而,为防范“意外”,宜走一步看一步,股指是步步为营?还是步步惊心?2016年择时比选股更重要,也就是说选择入场的时机比选择个股更重要。2016年如何策略地持股与空仓?积极进取与等待观望如何相机行事?这些因素会在这一

年的震荡市中得以体现,如果你能踏准节拍的话。

特别提醒的是,2016年是股市风险熔断年,风险可以暂时熔断,但是却无法控制风险,投资者不能以过去的思维理念去看待越来越国际化的A股市场。国际歌唱得很实在:世上本没有什么救世主,只有自己救自己。股灾的惨痛教训应该成为指导你今后投资股市的宝贵经验,做好安全边际,学会控制风险,是你未来在这个市场中能够活下去的理由。

回归到盘面,沪指已经连续四个交易日在20日均线处上下震荡,如果在3500点附

近企稳,也就是在回抽120日均线处企稳的话,随着60日均线金叉120日均线,在均线助推的前提下,股指站上20日均线后,如果还有成交量的配合,那还可以积极做多。假如量能不济,或者又有突发“意外”事件,致使大盘跌破60日均线、120日均线的话,股指走势就有失控的风险,就有测试熔断机制的企图。

在股市热点方面,供给侧改革也就是国企改革方面,所涉及到的个股比如钢铁板块中部分个股迎来了一些机会。新能源汽车产业链的炒作机会仍在发酵中。

(主持 余自言)

## 证监会拟对高频交易严厉监管

# 对频繁撤单收取手续费

据媒体近日报道,中国证监会准备对高频交易出台严厉措施,限制频繁撤单行为。这意味着中国将成为继全球金融中心——美国后,第二个试图限制高频交易的大国。

据报道,中国证监会目前的草案中规定将对频繁撤单行为收取手续费,该法规可能于今年实施。

最近几年,高频程序化交易在全球市场中引起价格大幅波动情况越来越多,这引起了各国监管机构的注意。

中国证监会认为,通过新法规的实施将使证券市场更加安全。具体来看,如果一个账户提交的订单中取消比例

超过40%,则可能每笔交易被收取2元钱手续费。

“这些新规试图让市场更稳定,他们似乎做对了方向,”申万宏源证券交易员表示,“新规试图打击市场操纵,让投资者恢复信心,这些都是不错的进展。”

2015年11月初,市场曝出“伊世顿”以680万本金在股指期货市场上狂捞20亿的大案,成为中国证券市场历史上涉案金额最大的量化交易案件。

据新华社此前的报道,在伊世顿一案中,伊世顿通过高频程序化交易软件自动批量下单、快速下单,申报价格明

显偏离市场最新价格,实现包括自买自卖在内的大量交易,其平均下单速度达每0.03秒一笔,1秒内最多下单达31笔。据统计,仅6月初至7月初,该公司账户组净盈利就达5亿余元人民币。

事实上,自今年6月以来,高频交易便进入大众视野,成为监管机构眼中加剧股市震荡的“元凶”之一。上交所今年10月便发布了程序化交易管理细则征求意见稿,其中表示上交所对程序化交易者存在下列情形之一的证券交易予以重点关注:一个交易日内出现五次以上每秒申报5笔;一秒内完成申报并撤销申

报,且日内出现3次以上;日内申报2000笔以上等。

汇丰银行、法兴银行交易部门主管Peter Lewis评论称,对于合法的程序化交易者来说,新规影响不大,主要是那些原来滥用市场漏洞的“幌骗”操作会受到限制。

所谓“幌骗”主要是虚假报价再撤单,制造需求假象,诱使其他交易员入市,从而从中获利。

而在中国,由于此前出现的股市大跌,“幌骗”行为也成为了中国打击股市操纵的最新目标。中国证监会曾表示,程序化交易具有频繁申报等特征,产生助涨助跌作用。

## 史上最严减持禁令解除在即

### 基金:无需赎基避险

2016年1月8日,证监会关于上市公司大股东及高管6个月内不得减持的禁令就要到期。面对这份“史上最严减持禁令”的即将解除,一些投资者已开始紧张起来。对此,接受证券时报采访的基金经理认为,市场对减持已有充分预期,基金持有人不必急着抛售基金避险。



## 部分基金重仓解禁股

2015年6月中下旬开始,上证综指出现断崖式下跌,证监会于7月8日发布“史上最严禁止减持令”,6个月内上市公司控股股东和持股5%以上股东及董事、监事、高级管理人员不得通过二级市场减持本公司股份。

2016年1月8日该禁令到期,有投资者担心市场会迎来一次减持潮,尤其是限售股规模较大的个股面临极大压力,如凯美特气、深圳能源等解禁股占总股本的比例在60%以上。

根据基金三季报,部分

基金持有这批解禁股的比例较高。如宝盈旗下宝盈资源优选和宝盈新价值灵活配置两只基金持仓凯美特气的比例分别为7.63%和3.75%。另一家解禁股占总股本比例较高的上市公司德联集团,被浙商汇金灵活基金持有

3.03%。

此外,一批近两年发行的股票也被认为有可能成为减持的重灾区,如暴风科技就被中欧明睿、易方达科讯、中邮信息产业等基金重仓,持股占流通股比例均超过4%。

## 基金持有人无需恐慌

有部分基金持有人表示,一旦解禁潮到来,相关重仓基金可能受到冲击,因此赎回避险意愿强烈。

某基金经理在提示风险时表示,不必过于紧张,禁令解禁对市场冲击有限。

万家基金投资研究部总监莫海波认为,减持禁令解除之后,不会出现一拥而上减持的局面,监管层应该会对减持

的时间、步骤做出具体规定,会在市场可承受的范围内逐步减持。申万宏源证券资管总部投资总监牟纪祥认为,目前减持解禁的政策并没有落地,还不能减持。即便到期之后,在减持的时间和程度上也可能会有新的说法。另外一位基金经理也表示,对持有解禁股的基金来说,其基金经理在买入个股时肯定是看好公

司的前景,解禁到期等因素也会在考虑之中,投资者目前选择减持基金避险尚不必要。

此外,市场对减持的充分预期也成为业内人士淡定应对的原因之一。莫海波表示,对于持有解禁股比例较高的基金,基金持有人可以密切关注,需要进行个案分析。如果大股东看好公司前景,即便减持禁令到期也不会减持。他

强调,投资者需要警惕的是那些高估值的伪成长股。

沪上某私募基金经理则表示,2016年2月份之后,上市公司将进入年报密集披露期,重要股东交易也将因此受限。因此减持时间窗口仅有1个月左右,对市场影响有限。此外,就近期发布减持公告的几个个股情况来看,股价并未出现明显下跌。

## 农业部推进 农业农村大数据发展 5股或受益

为充分发挥大数据在农业农村发展中的重要功能和巨大潜力,有力支撑和服务农业现代化,根据《国务院关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》精神,农业部近日发布关于推进农业农村大数据发展的实施意见。

相关概念股有望受益,关注东方国信、朗玛信息、银之杰、新大陆、南天信息等。

东方国信:公司使用3500万元收购汉桥科创51%股权,该公司为一家以商业智能软件及系统解决方案为主营业务的软件公司,已经形成较为成熟的大数据业务产品。

朗玛信息:公司与贵阳市卫生与计划生育委员会在贵阳市完成签署《贵阳市卫计委与贵阳朗玛公司战略合作框架协议》,贵阳市卫计委支持公司参与贵阳市医疗健康大数据开发的相关业务。

## 虹膜识别有望亮相 国际消费电子产品展 6股或受益

2016年国际消费电子产品展将于2016年1月6日至1月9日在拉斯维加斯举行,据全球市场研究机构TrendForce最新报告称,2016年虚拟现实硬件的产值将达67亿美元,2020年更会增长到700亿美元。

乐视手机将参展本次CES2016,据悉,乐视手机即将发布的新一代超级手机将搭载虹膜识别技术。

相关概念股有望受益,关注乐视网、御银股份、硕贝德、林州重机、汉王科技、新开普等。

硕贝德:全资子公司惠州凯尔光电有限公司用于扩大高像素图像传感器模组的生产规模,新增投资新一代生物识别传感器模组的研发、设计与制造(包含指纹识别传感器、虹膜识别传感器等)以及新增投资传感器模组及应用系统集成研发中心。

林州重机:大股东控股的子公司北京中科虹霸独有的虹膜识别核心技术源自中科院模式识别国家重点实验室谭铁牛研究组十多年积累的科研成果,荣获2005年度国家技术发明二等奖,处于世界领先水平,是国际上继美、英之后掌握虹膜识别核心技术的企业,也是目前国内唯一掌握成熟虹膜识别技术的国家级高新技术企业。

(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,是那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放稿费。