

昌九生化酿两融第一惨案

3亿融资筹码遭遇四跌停,爆仓近在咫尺

“魔鬼的杠杆”,这句话在昌九生化身上表现得淋漓尽致。曾几何时,各方对于赣州稀土借壳的预期,将业绩惨淡、长期被ST的昌九生化推上了“神坛”,公司股价一度最高超过40元。如今,赣州稀土却情定威华股份,昌九生化股价连续四个“一字”跌停,让追高者欲哭无泪。

记者注意到,在昌九生化众多被套的股东中,有3亿元筹码来自于融资。可以预见的是,成交量仍没有打开的昌九生化还将继续下跌,融资买入者的爆仓危机近在咫尺,融资客们在昌九生化身上大败,堪称两融“第一惨案”。据《每日经济新闻》

融资客或“爆仓”

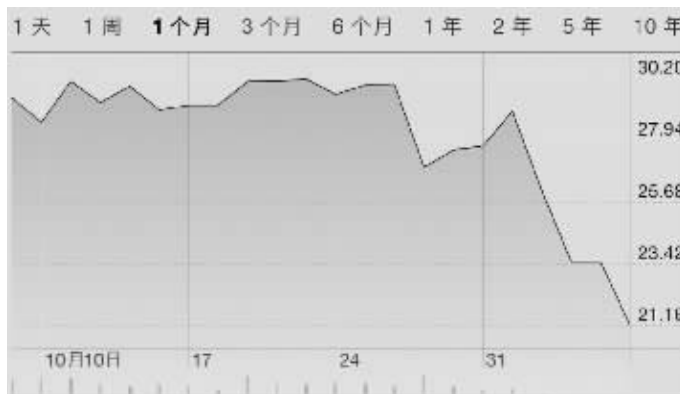
就在昌九生化持续暴跌之时,一个数据也越来越引发关注。作为融资融券标的,昌九生化目前尚有近3.3亿元的融资余额。一位投资者颇为悲观地表示,昌九生化未来还不知道会出现多少个跌停,自己不仅全仓持有,还融资买入,或许会被证券公司强行平仓。

一位业内人士表示,之前融资融券并没有推广,投资者损失的都是自己的本金。但对于本就持有昌九生化,并且通过融资买入的投资者来说,损失的不仅仅是自己的钱,还有向券商借来的钱,杀伤力不言而喻。

某券商人士直言,昌九生化可以说是融资融券大规模推广以来,出现的一个非常极端的案例,将融资风险完全体现出来。虽然华谊兄弟等融资融券标的近期也出现大

跌,但是在下跌过程中,股票依旧有很强的流动性。但昌九生化不同,由于出现连续跌停,投资者根本没有办法卖出,只能眼睁睁地看着资产缩水,甚至可能出现“爆仓”。

该人士举例,如果投资者200万元的仓位中有100万元是从券商处融得,当总资产下跌至130万元附近,又不追加保证金或抵押物,券商就将强制平仓。理论上说,如果融资者在跌停前一个交易日,按照1比1进行融资,并且全部持有昌九生化,股价第四个跌停之时,就会被要求追加抵押物,否则就会被强行平仓。不过他也表示,上述测算也仅仅是理论上,由于各家券商规定的融资比例、平仓线以及其他风险控制规定不同,投资者持有成本、资产配置也不同,所以触及“平仓线”对应跌幅都不尽相同。



昌九生化近一个月走勢

有券商将其调出两融标的

融资者面临爆仓的威胁,券商也面临前所未有的挑战。如果触发到强平线以后,投资者不愿继续追加保证金;而昌九生化继续无量跌停,造成券商无法平掉投资者头寸,那么券商融出的资金也会出现蚀本可能。”

事实上,一些券商已经开始行动。11月7日,国金证券在官网上发布公告称,由于昌九生化交易异常波动,按照公司制度规定,即日起将其调出融资融券标的的证券范围和可充抵保证金证券范围。而国金证券在其《融资融券

业务投资者交易知识手册》中明确规定,“当有证券被调出标的的证券范围后,客户应按照与我公司的约定,需在公告标的的证券范围调整后的2个交易日了结相关融资融券交易,足额偿还所负债务。”也就是说,即使投资者无法在跌停板上卖出,也应该另外想办法偿还融资融券资金。

某不愿透露姓名券商融资融券部门负责人指出,国金证券这种做法对券商本身是一个保护,但与此同时,做融资融券的投资者可能会面临一些资金调动上的麻烦。

风险控制三方面建议

昌九生化的连续暴跌,不仅仅提醒投资者远离依靠题材炒作的绩差股,更在于警示融资要控制风险。对此该人士提出了三方面建议,首先,投资股票要选择质地较好的个股,远离纯粹的题材炒作;其次,把握融资比例,不要将杠杆设置太高;最后,不要把鸡蛋都放在一个篮子里,注意投资的配置。

三大不确定因素致A股承压

沪指昨跌1.09% 退守2100

本周大盘维持低迷格局,缺乏明确热点炒作主线,两市呈震荡下挫态势,沪指险守2100点整数关口。分析人士指出,经济增速回落、政策兑现在即以及资金面波动放大等不确定因素推加市场风险溢价上升,股指承压下跌。现代快报记者 王晓宇

前期热点跌势明显

周五早盘,两市延续昨日跌势,沪深股指双双低开,在短暂盘整后,震荡走低,农林牧渔、环保、油气改革等前期热点跌势明显,“一日游”特征显著。午后,上海自贸、互联网崛起并一度带领股指止跌回升,但未能有效提升市场做多情绪,股指回落并失守半年线。截至收盘,沪指报2106.13点,跌幅为1.09%;深成指报8155.40点,跌幅为1.03%;两市合计成交1462亿元,维持地量水平。

前期获利资金分流压制走势

回顾全周,A股整体疲软,市场缺乏像样的领头热点,做多人气明显不足,成交量能萎缩显著,观望情绪贯穿全周。沪指一波四折,全周累计下跌2.02%;深成指更是加速下行,累计下跌3.51%。资金面压力也在本周升级。

昨日央行未能如期展开逆回购操作,因此本周将净回笼资金50亿元。而对比上周,央行公开市场累计实现净投放291亿元。国债

期货周四、周五连续两日大跌,主力合约TF1312周五盘中创下新低91.718点,跌0.61%,再创上市以来的最大跌幅。

国信证券分析师黄学军认为,资金利率近期持续走高,前期股市获利资金分流对A股短线走势形成压制。而从央行对于货币偏紧的态度看,未来两个月流动性的紧平衡格局仍将延续,A股流动性并不乐观。

不确定因素增加

平安证券分析师王韧指出,10月中下旬以来,经济、政策和资金面的不确定因素均在增加:经济环比改善放缓;通胀预期抬头;资金面波动有所放大等,不确定性增加对应风险溢价的回升致A股估值下调及股指调整,通胀抬头、资金面趋紧、IPO重启等因素仍有待进一步明朗。

本周中小板指、创业板指跌幅明显放缓,分别累计下跌1.57%、0.89%,跌幅小于大盘同期水平。但王韧指出,伴随后期相关政策的陆续落地,成长股高估值风险或将继续释放。

相关新闻

渣打:中国股票很便宜 一有政策利好就大涨

渣打银行(中国)公司财富管理和优先及国际银行部投资产品及策略总监郑毓栋日前表示,中国市场大多数股票已到了“非常便宜”地步,尤其是能源和银行板块,中国经济数据在好转,但政策改革层面还面临着一定的不确定性,一旦有标杆性改革政策出现,利好将刺激市场上涨。

根据渣打银行最新的数据统

计,在全球股市当中,从年初至今,全球股票整体上涨了21.3%,日本、美国、欧洲、中东等股票市场上涨幅均超过20%,然而中国股票的涨幅仅为0.0%,并且在刚刚过去的一个月中(9月24日至10月24日),中国股票以-1.6%的成绩,成为唯一下跌市场,排全球主要市场的倒数第一位。

据《投资快报》

分析师在线

做空动能逐步放大 短期恐难以企稳

本周市场延续上周的震荡下行,沪指跌破多条均线支撑,多头呈现全面溃败状态,成交量出现了明显的萎缩。在沪指半年线失守之后,市场做空动能有逐步放大的迹象,而沪指跌破了近期的整理平台之后,新一轮杀跌恐将展开,下周市场恐难以企稳。

市场现在的担忧主要集中在

在两点,一方面担心即将公布的CPI会继续走高。另一方面,三中全会召开的时间临近,投资者开始担心之前预期的改革不会得到兑现。操作上,投资机会将相对偏少,多看少动,仓位控制在2成以下为宜。

东莞证券南京玉兰路营业部 投资顾问 高兢 (执业编号 S0340612070011)

政策前沿

股指期货仿真交易 面向全市场开展

个人机构均可参与

11月8日,股指期货仿真交易面向全市场开展。全市场仿真交易则是新品种正式推出前的核心环节。业内人士指出,这标志着股指期货的正式推出已经驶入了“快车道”,目前在期货行业创新“暖风频吹”的大环境下,股指期货的正式推出速度可能给市场带来惊喜。

记者还了解到,投资者参与仿真交易没有门槛限制,符合交易所规定的个人、机构投资者都可以在具有仿真交易资格的中金会员公司进行开户并参与交易。

据《中国证券报》

监管动向

北大荒被立案调查 地租收入每年被截流十几亿

北大荒昨日公告,11月7日收到证监会《调查通知书》。因公司信披涉嫌违反证券法律法规,证监会决定对公司进行立案调查。

尽管公司公告未提及原因,但记者了解到,其遭调查或因如下事项:作为北大荒主要营收来源,地租收入每年被大股东“截流”达十几亿元,这部分收入始终没有计入上市公司的财务报表。此外,北大荒集团政企不分的积弊,造成北大荒上市公司承担了本不该承担的历史包袱。

值得一提的是,此前土地流转概念饱受追捧。北大荒、中农资源、海南橡胶、亚盛集团等等一批公司轮番暴涨。如今,随着北大荒被出示黄牌,相关股票或遇冷。

现代快报记者 郭成林

最新公告

大有能源大股东 拟66亿增持

参与去年大有能源定增的机构可能没有想到,在持股一年后,大有能源的股价仍处于定增价以下,亏损或难以避免。然而庆幸的是,大有能源昨日公告,公司控股股东拟协议增持公司26.25%股份,合计耗资约66亿元。记者注意到,股份协议出让方正是参与去年定增的7家机构,这意味着这7家机构得以避免持股一年仍陷亏损的尴尬境地。

公司大股东此时增持意在提振市场信心。由于煤炭价格一直下跌,大有能源今年第三季度单季净利润同比下滑43%,仅有2.2亿元。

据《每日经济新闻》

百圆裤业拟参与 设立民营银行

百圆裤业周四盘后发布公告称,公司拟参与山西省民营银行的设立事宜。目前,公司正在就设立民营银行事宜与其他企业和相关部门进行沟通和交流。

公司称,由于民营银行设立配套的法规制度尚需进一步明确,相关工作需待有关细则进一步优化和完善,银行设立事项尚需国家相关部门的具体指导与审批。公司将关注政策、法规动向,并与相关部门保持密切联系,加强与其他各方的沟通,积极配合推进民营银行设立的前期事宜。全景