



近期一波三折的股市行情,载着参与其中的股民一趟趟地玩着过山车。原以为周三的绝地反击能带着广大股民冲向5000点,但周四午后市场变脸,不要说占领5000点,连4900点和4800点的整数关口也都“回吐”了出去,创业板指更是暴跌6.33%。暴跌的股市立马抢了正在为“6·18”年中庆进行各种大促的电商风头,有股民调侃,电商们都弱爆了,股市才是年中庆促销打折最厉害的地方。

现代快报记者 刘芳

6·18大促哪家强? 打折最狠是股市

沪指杀跌近4%失守4800 创业板指暴跌6%逼近3500

盘面

创业板暴跌200余点 创一年半最大单日跌幅

“别午睡了,赶紧起来抄底啊!”经过了周三的反弹后,周四上午A股保持小幅震荡行情,但到了午盘突然“变天”。下午1点过后,沪指跌了四五十点,没有午休的吴先生,跟睡眼惺忪的股民同事开玩笑。还没从午休中回过神来就看到满屏绿色,尤其是创业板跌了100多点,立马清醒过来。

下午两点过后,股市的“环保度”再度提高,因为权重股和题材股的全面承压,沪指加速跳水,2点一刻左右失守4900点。几乎是在同一时刻,创业板指丢掉3600点的整数关口。最后一小时的交易时间里,指数颇有直线跳水架势,创业板指

在尾盘阶段甚至跌破3500点。好在最后几分钟,暴跌情绪有所平复,沪指最终报收4785.36点,跌182.54点,跌幅3.67%;深成指跌670.73点,报收16734.84点,跌幅3.85%;最惨的创业板指全天下跌236.8点,报收3504.55点,6.33%的跌幅创下2013年12月3日以来,单日最大跌幅纪录。

据板块分类显示,互联网+领涨两市,跌幅高达7.57%,其中三五互联、中青宝等6只相关概念股跌停。电信运营、证券两板块紧随其后,分别下跌7.25%和5.45%。其中,题材股集中的创业板,共有69个股跌停,另有将近200个股跌幅超过5%。

股民

股民调侃A股 “6·18”年中庆打折高手

这几天,各大电商都在贴身肉搏“6·18”的年中庆,各种大促、打折活动让人眼花缭乱。

这么多电商,到底哪家更优惠,哪家让利幅度更大?昨天股市一收盘,答案立刻就出来了。有股民在微信朋友圈中发了一个段子:电商都弱爆了,股市才是“6·18”年中庆促销打折最厉害的地方。针对这个段子,股民膜拜透顶,“我竟无言以对。”

股市暴跌,段子高手们充分发挥自己的幽默来调节气氛。“请问你所在地区的绿化率达到了多少?”“80%—90%。”“这么多,请问你是哪个市的?”“股市!”

一名资深老股民提醒,大盘周四收在4785点,是周三最低点附近,由此看来还得考验30日线能否支撑住。“目前不建议立即补仓,要看能否探底成功,收盘站稳30日线。”

这名老股民解释,蓝筹不景气,大盘自然反弹无力,风格转换说起来容易,做起来很痛苦,建议静待消息面的变化来触发蓝筹股复活。“短线而言,目前比5月5日那波调整走得更艰难看,但往往就是绝处逢生。”他建议散户,关注政策面和量能的变化。“原则上,向下跳空缺口不补,不要急于补仓。”

后市

股市进入中场休息 近两三个月震荡可能性大

从5月28日至今,不到一个月的时间里,A股多次出现这样的深跌,前两三次都成功收复,这次还能“复制”前期走势吗?

“短线看应该还会继续回调,这次应该是个中级回调。”南京一名私募人士判断,市场整体还是向上的,但中短期有调整压力,回调之后指数还会起来,六七八三个月的时间都将是震荡行情为主,指数大概在4400点至5000点间震荡。“创业板近期还是最好不要碰,尽管有些题材个股会很吸引人。”这名私募人士建议投资者,最好还是关注国企改革、二线蓝筹,和一些涉及重组的个股。“我们现在有7成仓位,重仓股票是有色、电力,和一些重组题材股,但7成有点偏高,最好5成。”

“近期震荡为主,会在5000点上下两三百点的区间内高位震荡。”如上述私募人士一样,一家大型券商江苏分公司投顾人士判断,这波震荡行情会持续一个季度左右。“最低可能回调

到4600点,如果下探到4600点,大批打新解冻资金肯定会抄底,往下也跌不下去。”该投顾人士表示,从上周开始就提醒客户,保持5成左右的仓位,留意国企改革的主题机会,而大盘调整的时候迪士尼概念股也应该有上涨预期。“创业板阶段性头部已经很明显了,调整时间会更长,但像传媒之类的题材股还是会有资金关照,创业板的分化会很严重,大部分创业板个股会上长起调整的道路,比如次新股。”

市场百态

A股巨震 融资客急补保证金

A股在5000点附近连日的“震荡”,正在给市场情绪带来新的挑战。

记者调查,由于当前场内外的融资盘占比仍然较大,而此前两日的市场下跌已导致部分融资客户的维持担保比例出现降低,已有部分券商对此采取了相应的风控措施。“两日调整后,一些客户的维持担保比例大幅下降,我们已通知触及警戒线的客户要求补充保证金,不过目前出现这种情况的客户并不多。”北京国资旗下一家大型券商的营业部经理表示,“个别客户的融资仓位较大,公司会提前一日进行压力测试,防止盘中暴跌导致爆仓。”

和两融业务的1:1-1:1.5的杠杆率相比,场外配资的杠杆率往往在1:2到1:4之间,因此其标的证券下跌时的警戒线与平仓线也较两融更为苛刻。

“如果是1:4杠杆,实际担保品的比重才20%,而且还要考虑融资成本,因此通常跌幅超过12%—15%左右就会被强平。”上海一家从事配资业务的私募基金合伙人告诉记者,“不过我们这里反映到的被强平的客户并不多。”

据该合伙人介绍,在场外配资业务遭到监管层清理和A股进入震荡期后,该公司的配资门槛也在进行调整。

“我们之前的理论门槛最低可以1万元,不过通常参与的客户至少也会有5万的保证金,但现在被上收到视同私募基金的最低门槛100万元了。”前述合伙人透露。

据《21世纪经济报道》

热点聚焦

大盘震荡加剧 券商固收密集推荐分级A产品

本周股市大幅波动,券商固收部门开始扎堆推荐分级基金A类份额。不过,有分析人士指出,分级A的火爆也映射出债券投资机会的匮乏。“我们最先推出了分级基金A的深度报告,最近其他券商也在跟进。”兴业证券分析师左大勇向记者表示。

杠杆基金中的分级A本质上属于债券,其市场表现也与债券收益率存在相似性,但因为分级A的定价受到期权、分级B和股市的影响,分级A的表现很多时候又不同于普通债券。

据统计,6月以来,已有兴业证券、中信证券、海通证券以及中金公司等多家券商固定收益部门陆续推出了各自的分级基金研究报告。在此之前,各家券商金融工程部门都陆续系统介绍了分级基金投资逻辑。不过券商固定收益部门如此密集发布分级A,尚属于首次。

值得注意的是,近期股市大幅波动,而分级A则止跌企稳。“随着股市大幅震荡,分级A的配置价值正在凸显。”左大勇认为,配置分级A的收益较为有限,远不及股市,但是作为分级B的另一面,震荡的市场给予了分级A配置的需求。数据显示,截至昨日收盘,分级A整体红盘,涨幅最大的高铁A领涨。分级A板块整体上拥有较高的折价率,同时预期回

报也接近历史高点。

“目前多只分级A已经出现投资价值,折价率达到了20%以上,同时预期收益率高,成交也保持在活跃状态。”左大勇表示。但是投资分级基金并非稳赚不赔。海通证券分析师张崎表示,分级A虽然有比较好的固定收益,但是仍存在诸多风险。比如,分级A市场价格波动幅度很大,股市涨跌、市场情绪、套利因素均可能引起本金在短期承受大幅亏损。不过,目前而言,张崎表示还是应该关注分级A板块的稳定收益。

不过,之所以固定收益部门集体推荐分级A,从另一方面也说明,目前债市大的投资机会并不多。“目前地方债供给压力已经呈现,资金价格也出现波动,可以说资金最为宽松的时候已经过去,因此债市也很难有大的机会。”一家券商研究人员表示,但是整体上分级A由于前期跌幅较大,配置价值正在为机构所重视。

现代快报记者 孙忠

