



民生证券 奇葩研报遭处罚

奇葩研报再一次成为舆论的焦点,这一次不是因为研报内容本身,而是因为有人因此遭到了内部处罚。12月5日,微博@曹山石发布消息称,民生证券研报《和尚,你又在与哪个女人纠缠?》、《粉红当道,宅腐盛行》因政治敏感性不强、文风失当,造成不良社会影响,一干人等被通报批评、责成书面检查、扣发工资。
现代快报记者 王静



漫画 俞晓翔

事件

网传民生证券奇葩研报遭处罚

12月5日9时48分,微博用户@曹山石发布了民生证券两篇研报因政治敏感性不强、文风失当,多人因此被处罚的消息。并配有抬头为“关于给予研究院有关人员处罚的决定”的截图。随即,凭借@曹山石40万关注量的粉丝效应,该微博被迅速、大量地转发。

现代快报记者在查看了上述微博后发现,通知中称:“公司研究院部分员工近期撰写的《和尚,你又在与哪个女人纠缠?——唐僧的911》、《传媒行

业“亚文化”深度研究系列之一:粉红当道,宅腐盛行》两篇研究报告因政治敏感性不强,文风失当,造成了不良社会影响。”

而上述两篇研究报告的直接负责人,包括民生证券首席策略分析师李少君在内的5人被通报批评,并责成做出书面检查,同时降低一级工资级别,扣发2015年第四季度绩效工资,取消年度评优评先资格。而研究院的主要领导管清友和李峰也被通报批评。

查证

11月份发布的研报 曾吸足眼球

记者查阅相关资料后发现,上述两篇研报分别发布于11月13日和11月25日。其中,由李少君撰写的《和尚,你又在与哪个女人纠缠?——唐僧的911》,主要是重申911中高级反弹还没有结束,建议投资者关注从券商向地产、军工、有色等蓝筹且具有催化预期的板块切换的可能。研报中写道:“唐朝和尚一路上经历了很多女人的纠缠,较早的有女儿国,后期有盘丝洞。看今天的市场,911中高级反弹已满两月,大家不禁要问,我们也在思考:和尚,你又在与哪个女人纠缠?是女儿国王,还是盘丝大仙?”“我们911中高级反弹还没有结束,所以虽然不是刚刚收服了孙猴子,但

也绝对不是抵达了盘丝洞。也许,还是在女儿国周围晃悠吧。”

另一篇题为《传媒行业“亚文化”深度研究系列之一:粉红当道,宅腐盛行》的研报主要是想表达以90后、00后为代表的新一代,正聚集力量以“亚文化”的强势姿态向主流文化挑战的观点。并预计未来3~10年以内,亚文化相关的文化概念产品及其受众人群将呈爆发性增长态势。而研报内容中充斥着“宅、腐、萌、冷、黑、挖槽点、无节操等”二次元词汇。

而这两篇研报在发布之初都吸足了眼球,李少君更是因为撰写了上述研报而化身段子手“火”了一把。

延伸:奇葩研报接连不断

为吸引眼球增加曝光度,券商们近年来也是蛮拼的,研报的画风更是朝着“语不惊人死不休”的方向越走越远,从文艺体到雷人体,有网友直言,券商研报简直要被玩坏了。

就在上述处罚事件曝光之前,12月3日,长江证券研究所金融工程研究员覃川桃再发布一部力作——《你大妈不是你大妈,你大爷还是你大爷》,该研报一经发布就在“奇葩研

报榜”上牢牢占据一席之地。而江湖人称“桃子姐”的覃川桃今年年初凭借“爱有多销魂,就有多伤人”来形容市场便迅速蹿红,4月份的一句霸气点评“侠之大者,为国接盘”无疑替她稳固了江湖地位。

而在此前有媒体就研报行文文词比较多,可能有些词还不太雅观,如何通过审核一事采访了覃川桃,她当时回道:“我们这边审核方面是不

回应

“事情已有定论,不想多谈”

然而,记者发现,@曹山石发布的通知截图并不完整,既没有发布上述处罚通知的署名单位,也没有时间,而@曹山石在微博中并没有提及截图的来源。现代快报记者在民生证券的官网上也未查到相关处罚的通知。

为了验证上述消息的真实性,记者拨通了当事人李少君的电话,在记者提到上述处罚事件后,李少君表示:“事情已经有定论了,关于这件事不想多谈。”通知中同样遭到处罚的民生证券研究院执行院长管清友12月5日晚间在其认证微博上发布了一条耐人寻味的消息:“知我者谓我心忧,不知者谓我何求。”而网友在下面留言的内容均是针对研报遭处罚一事。

对于研报遭处罚一事,网友观点不一。有网友认为券商研报越来越离谱,需要整治。@严斌0309在微博中留言:“对工作不严肃就是缺乏责任心。老想着博眼球效应,干脆混娱乐圈吧。”@无情公子M点评道:“虽说鼓励行文不拘一格,但券商的研报还是要拿出姿态来,做研究就要严谨刻板,不要总做些哗众取宠的事情,把研究的礼仪和风度全丢了。”

另有一部分网友认为处罚重了。@英之cai:“粉红经济那篇还好吧,起码让我们了解一下90后。”@嘻嘻嘻嘻哈哈:“看了一下文章好像没有什么大问题,卖方嘛,博眼球罢了,要不怎么卖。”

大管的,只要格式没什么问题一般就都ok。”

针对券商奇葩研报接连不断一事,记者采访了申银万国证券研究所首席市场分析师桂浩明,他直言:“类似的研报为了博取眼球,不够深入不够扎实,取得一时的关注,但最终还是会被客户抛弃”。他还强调:“券商撰写研报,应该准确和严谨,真正为投资者服务。”

深度解读

熔断机制与涨跌停板并存 如何影响A股市场和投资策略?

沪深证券交易所、中国金融期货交易所4日晚间发布指数熔断相关规定,2016年1月1日起,A股市场将正式步入“熔断时代”。此前,A股市场已经对个股采用了涨跌幅限制的“隐形熔断机制”。对于近年来频繁遭遇剧烈震荡的A股而言,熔断机制与涨跌停板并存,会为本市场和投资策略带来哪些变化?

业内人士分析认为,从设计理念上来看,涨跌停板制度的确与熔断机制有相似之处。但前者只针对个股,在股指出现剧烈波动时,难以对全市场情绪起到控制作用。

事实上,今年以来A股频繁出现的“千股跌停”现象,已经充分暴露出个股涨跌停板制度的缺陷。此外,涨跌停板制度仅针对股票现货市场,面对恐慌情绪在

期现两大市场之间的跨市场蔓延则束手无策。

熔断机制与涨跌停板并存,会对A股产生什么样的影响?这无疑成为当下投资者最为关心的问题。

在多数市场人士看来,作为成熟市场的通行做法,熔断总体有利于平抑市场非理性扰动,但对其整体趋势影响有限。从熔断机制的标的来看,沪深300指数汇聚了大批大盘蓝筹股,本身波动性就小于市场总体水平,更远低于中小市值个股群体。排除今年的极端情况,未来沪深300指数触发熔断阈值或是“小概率事件”。

此外,熔断机制为投资者提供了思考判断短期行为的时间,降低极端系统性风险发生的可能。但当市场处于下行过程时,熔断机制可以拉长下跌的时间,并不会改变下跌的趋势。据新华社

开市前瞻

美元加息在即 难改A股慢牛格局

上周A股市场出现了先扬后抑的走势,尤其是上周五,上证指数在金融股回落的牵引下收出一根中阴K线,说明短线A股的压力在增强。与此同时,上周五美元大幅回升,意味着12月中旬的美元加息预期有望成为现实,这无疑对A股又形成新的压力因素。难道本周A股的走势要难看?

从近半个世纪来全球资本市场的演绎历史来看,美元加息对新兴国家的压力的确存在。但从我国当前所面临的环境来说,不仅拥有强大的外汇储备,是自己的,是自己可以控制的,而且资本市场还是相对封闭的,尤其是汇率市场,是外汇管制。在此背景下,美元加息对A股的冲击力度有,但主要是体现在心理因素。

当前A股市场慢牛格局的大逻辑并未改变。当前A股市场拥有定海神针,不仅是相关各方精心呵护股市的心态,尤其是前期股市大幅下跌过后,封闭了诸多做空来源点,而且还因为证金公

司、汇金公司的存在,使得市场拥有了强大的护盘力量。想一想,在A股历史上,可曾出现过国家队拥有A股自由流通市值近一成的现象?所以,每当A股指数岌岌可危,市场惊呼要破位之际,就会出现强大的护盘效应。比如11月3日,上证指数已经到了破位下行关节点,券商股大力拉升。在11月30日,上证指数暴跌又意欲破位之际,万科A等地产股挺身而出。如此的行为就表明了A股可以震荡、横盘,但就是不能大跌、破位。在此背景下,对A股的中期趋势的确不宜过于悲观。只是短线来说,因为考虑到成交量因素、热点演绎、估值压力等因素,可以讲指数难有大的上升空间。

但是,随着慢牛格局的深入人心,市场参与者的持股心态稳定,个股行情会反复活跃。据此,在操作中,建议投资者仍不宜过于悲观。

金百临咨询 秦洪
(执业证书:A1210612020001)

聚焦金市

金价终结六周连跌 黄金跌势或未结束

最近一周,国际金价结束此前连续六周下跌的态势,大幅上涨回到1080美元上方,创下近3个月来的单周最大涨幅。

截至4日收盘,纽约黄金期货价格收盘于每盎司1084.1美元,较前一周大涨2.8%,是9月18日当周以来的单周最大涨幅。受到带动的国内人民币计价黄金价格也大幅回升,到5日夜盘交易结束上海期金回到了每克228元附近。

事实上,由于投资者普遍对加息预期的担忧,到目前黄金市场已经累积了不小的空仓规模。美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的最新数据显示,到12月1日的当周,贵金属的净空仓头寸再刷新纪录高位,黄金期货的净空头寸达1.79万手,是2006年有这一数据以来的新高。与此同时,反映避险情绪变动的

黄金ETF基金持仓也不断下滑,到4日,全球最大的黄金ETF基金SPDR持有的黄金头寸降至638.8吨,不仅创下至少年内来的新低,下半年以来该基金也累计减持超过72吨黄金,逐渐接近了2014年全年的减持量。

“从目前来看,美联储12月份启动加息的概率较高,尽管美元的波动加大,给贵金属带来一定的反弹动力,但反弹幅度预计不会太高。”混沌天成期货分析师孙永刚认为。

“在更长时间里,加息路径的重要性要大于加息的时点。”国泰君安期货分析师王蓉表示,货币的正常化将是未来的必然趋势,而从黄金贵金属作为一种投资品相对其他产品的投资收益比来看,随着实际利率的抬升,金银价格持续的下跌趋势可能并没有结束。
据新华社