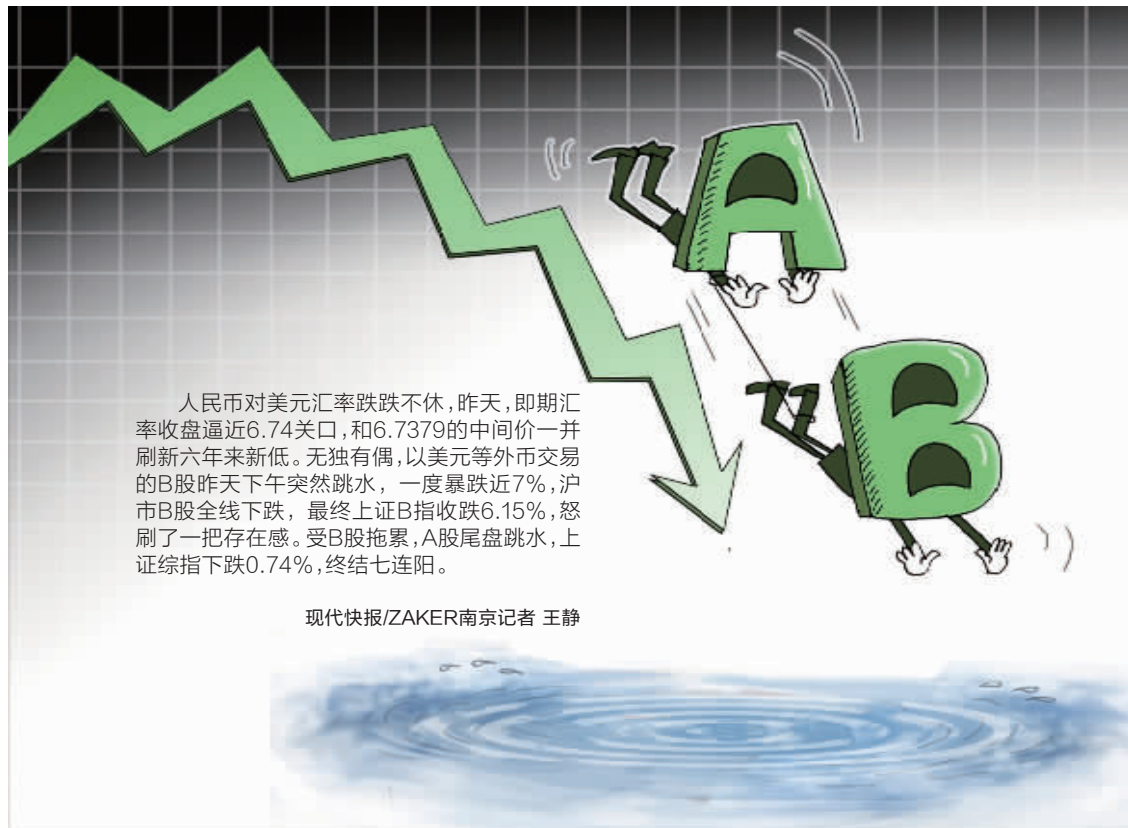




# A股横盘不给力 B股暴跌6.15%怒刷存在感

疑因人民币贬值拖累,业内认为后市对沪指影响有限



人民币对美元汇率跌跌不休,昨天,即期汇率收盘逼近6.74关口,和6.7379的中间价一并刷新六年来新低。无独有偶,以美元等外币交易的B股昨天下午突然跳水,一度暴跌近7%,沪市B股全线下跌,最终上证B指收跌6.15%,怒刷了一把存在感。受B股拖累,A股尾盘跳水,上证综指下跌0.74%,终结七连阳。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

CFP供图

盘面

## B股暴跌,人民币贬值被指是元凶

昨天下午一点半开始,B股指数突然跳水,盘中一度暴跌近7%。截至收盘,上证B指报跌6.15%,深证B指跌2.34%。受B股跳水拖累,A股随后震荡翻绿。截至收盘,沪指跌0.74%,报3041.17点,七连阳宣告终结;深成指跌1.01%,报10651.5点。

由于B股主要以港元和美元计价,昨天B股闪崩,不少分析人士把矛头指向了人民币贬值。国金证券首席策略分析师李立峰就表示,B股下跌是受人民币汇率持续大跌的影响。他还指出,周一尾盘期间黄金和白银个

股迅速拉升,这是一个很好的提示。很大程度上预示着此次波动跟汇率相关。

记者注意到,国庆节后,人民币对美元汇率便跌跌不休。昨天,人民币兑美元中间价再度下调222点,报6.7379元,创一周以来最大跌幅,并刷新了六年来新低。离岸人民币再次失守6.74关口。

海通宏观分析师姜超认为,从数据来看,顺差大幅下降,加上9月出口下降、美联储加息概率提高等因素的存在,人民币贬值压力依然较大。

影响

## B股效应难持续 A股跟跌不明显

尽管B股暴跌的原因说法众多,但市场最为关心的还是B股的突然暴跌是否会掀起A股新一轮风暴?

据万得资讯统计,B股历史上有7次日跌幅超过7%。而这7次大跌,均曾拖累A股,其中,2008年3月18日,上证B股指数大跌9.14%,上证综指当天也跌去近4%。但整体来看,A股这7次的跌幅明显不及B股。不仅如此,在随后的交易日里,A股更多的是受到自身趋势和其他驱动因素影响,B股效应持续时间非常有限。

此外,今年上半年B股也有一次小幅跳水,也没有给A股带来显著影响。在2016年5月18日和19日两天,上证B股累计日跌幅为4.7%,而上证综指同期下跌1.3%。

华泰证券认为,B股并不能作为A股先行指标。B股总市值小,为1049亿,B股对A股的资金面影响甚微;B股和A股的投资群体存在差异,重叠度低,也许会在情绪面上影响A股,但影响力甚微。另外,B股投资者结构与A股差别很大。A股机构持股比例为55%左右,而B股的散户主要是境内持有外币的自然人。

分析

## 沪港通、深港通陆续开通,B股被边缘化

不过,也有分析称,这个锅不应该全由人民币贬值来背。“人民币近日一直在贬值,B股这反射弧是不是太长了。”有网友调侃道。

对此,东兴策略表示,汇率仅是背景,“非居民账户涉税尽职”才是真正的元凶。“10月14日,国家税务总局就《非居民金融账户涉税信息尽职调查管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,参与国际间打击利用海外账户逃避税行为一致行动,而本周一正是征求意见稿发布之后的第一个工作日。鉴于B股交易量小、筹码集中的特点,部分违规资金或避险资金的出逃,是B股急跌并带动A股调整的直接

原因,汇率变动或仅是大背景。”

也有分析称,受汇率因素影响,港股早已率先调整,这次B股是跟着港股补跌。

值得注意的是,B股突然大跌成了市场一个热门话题,主要还是因为B股的存在感一直都比较低。而业内人士认为,随着沪港通、深港通的纷纷开通,B股存在的价值还将进一步被挤压。华林证券认为,B股无法融资,其投资需求被港股替代,这已经是边缘化的市场。

最近公布的深港通实施细则也显示,只有A股是合格的标的,B股、ETF、债券等都不包括在内。

## 热点观察

### 私募纷纷“脱壳” 重仓“壳股”还是不是好生意?

在监管趋严的背景下,记者发现,原来热衷于举牌、炒壳的私募机构,开始逐步退出一些壳公司,同时他们在面对媒体时,态度也发生了微妙的变化,大多不愿再提及壳股,与此前豪掷千金买壳股、高调举牌的情形相去甚远。业内人士认为,其背后主要的原因在于监管环境的变化,炒壳的套利空间在变小。

### 背后面临多重压力

上周新鲜出炉的上市公司三季报显示,二季度刚刚入驻科林环保的神州牧基金,在三季度旗下两只产品已经退出公司前十大流通股股东名单;7月27日,大东海A公告称,新价值投资减持12.53万股,持股将降至5%以下;6月18日,园城黄金发布公告,思考投资减持121.14万股,占总股本0.54%,不再是持股5%以上的股东……此前热衷于举牌、炒壳的私募机构,开始逐步退出一些壳股票。

从大张旗鼓举牌、买入壳股,到如今择机退出,背后有哪些原因?多位私募人士认为,监管上的变化是关键因素,尤其在6月新的重组办法公布后;同时,举牌、炒壳的私募在舆论上偏负面,客户质疑,让他们备受压力;还有迟迟没有等到优秀资产的注入,也使前途变得十分渺茫。

今年6月17日成为“炒壳”的重要分水岭。证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见,旨在给“炒壳”降温,彼时,部分“壳股”应声下挫。

同时,证监会加大对并购重组项目的审核力度,6月17日之后,重组被否的方案已经达到10例以上。

华南某资深私募人士分析,

“前两年一些上市公司做风口上的资产重组,股价表现都比较可观,但实际大部分项目都无法证伪,有些公司业绩难以达标,只是二级市场股价反映明显。监管政策一旦收紧,这种重组都要求实打实才能过,相对来说,炒壳的套利空间就变得很小”。

### 投资壳股要选好标的

多位私募人士也向记者表示,举牌、炒壳是一种明显的制度套利,并非从企业价值出发,从目前监管的态度来看,这种投资策略可能会受到比较大的冲击。但也有业内人士表示,私募如果能真正寻找到具备投资价值的壳股,未来仍会有较大的获利空间。

前述华南资深私募人士表示,A股对壳的需求仍很旺盛,买壳股票作为一种投资策略,仍然具有生存价值和空间。“但是这种有点像买彩票,买中了就显得很厉害,但在重组兑现之前,只能听天由命。”

格上理财分析师也表示,国内股票市场供给受限,壳资源有其投资价值,但随着监管趋严、个股退市渠道的放开,壳资源不再遍地黄金,只有那些真正涉及产业整合背景,有基本面支撑,且满足并购重组认定标准的壳股票才具有投资价值。

据《证券时报》

## 金融前线

### 小额分散将成网贷行业风口

快报讯(记者 王静)近日,国务院办公厅公布实施方案,开展互联网金融领域专项整治,江苏网贷行业龙头开鑫贷认为,整治下的行业环境将得到优化,互联网金融发展也正在向2.0时代迈进,更加丰富的小额分散业务正在蓄势待发,迎接更大的风口。

不过,开鑫贷方面也坦言,小额信贷业务的一个重要特征就是财务报表不完善,这增加了网贷公司风险控制的难度。对此,开鑫贷总经理周治翰告诉记

者:“小额分散业务做起来一直都不容易,开鑫贷开展小额分散业务,借鉴了国家开发银行‘用批发性方式解决零售问题’的理念,形成线上线下完善的风控体系,提高资金对接效率,同时降低各方成本。”

周治翰还向记者透露,目前包括开鑫贷在内的一些互金企业的信用数据已经录入央行旗下的上海资信公司,他预计,在网贷行业清理整顿后,网贷数据有望接入央行系统。