



# 资金弱市造“妖” 跟风未必有肉吃

## 短期过度透支后往往落得“一地鸡毛”

“春季攻势”并未如期而至，A股反而短暂冲高后再度回归缩量下跌状态，赚钱效应低迷。但是资金在弱市之中也自有生钱之道，今年以来，以拓中股份、太阳线缆、新亚制程和西仪股份为代表的“妖股”迭出，而这背后部分活跃游资频繁现身这些股票的龙虎榜。但从当前市场看短做短的投资风格，以及历年“妖股”的最终结果来看，这种短期过度透支往往会落得“一地鸡毛”，投资者还需对这种炒作模式抱有警惕心态。



CFP供图

### 新“妖”光彩熠熠

截至上周末，两市仅718只股票今年以来实现上涨，在全部A股中占比仅23.36%。但仍有一批股票表现可谓星光熠熠。这其中最受市场瞩目的莫过于太阳线缆，其从长期横盘的状态，在2016年12月28日以一根中阳线开启攻势，股价也从行情起点时的8.46元，至上周四以19.47元刷新2011年5月17日以来的新高，股价实现翻倍。即便是上周五股价出现高位跳水跌停，今年以来太阳线缆的涨幅依然高达83.65%。

然而在缺乏显著利好的背景下，究竟是什么力量推动太阳线缆出现如此强势的单边行情？答案来自于游资的轮番接力。从交易所的公开信息来看，申万宏源福州杨桥东路营业部、中信证券杭州四季路营业部、中信证券上海淮海中路营业部以及光大证券深圳金田路营业部“出镜率”最高。

太阳线缆1月4日之后股价不断跳空高开，连收三个涨停板，其间中信证券上海古北路证券营业部、中信证券上海淮海中路营业部和申万宏源福州杨桥东路营业部开始大举买入，而提前埋伏的华泰证券厦门厦禾路营业部、国海证券济南历山路营业部则趁机大举卖出，很可能为首轮拉升的主推手。1月10日股价再度大涨9.83%后，1月11日太阳线缆却突然缩量跌停，当日以短线交易著称的光大证券深圳金田路营业部现身龙虎榜，大举卖出成为打压股价的重要力量。

然而1月12日，太阳线缆再度大涨7.82%，宣告新一轮攻势开启，1月13日股价再度涨停，当日光大证券深圳金田路营业部再度大举买入杀回，申万宏源福州杨桥东路营业部则趁机获利了结。太阳线缆随后停牌自查，复牌后股价继续走高但也伴随着振幅的加大，背后则是这四大席位的激烈“厮杀”。

活跃游资类似的操作手法还出现在近期多只股票的龙虎榜当中。如新亚制程、西仪股份、湖南天雁，今年以来至上周末的涨幅分别达到了56.64%、52.29%和46.80%。

### 旧“妖”黯然退场

除了上述股票以外，包括润邦股份、奇正藏药、纳尔股份、世龙实业、管理科技、利君股份、宝色股份、东方新星等在内的多只股票也在活跃游资的积极参与下快速拉升。但是俗话说“天下没有免费的午餐”，巨大的收益背后也恰恰对应着巨大的风险。

曾经特力A、中毅达和深深宝A在华泰证券厦门厦禾路营业部等游资席位的攻势下“妖极一时”，该席位还曾参与过协鑫集成、暴风科技和梅雁吉祥的炒作。尤其是特力A曾经创下了51个交易日股价上涨4.5倍的纪录，但在2015年12月10日创下108元的历史新高之后，股价就开始震荡回落，最低一度跌至49.10元，股价“腰斩”的走势恐怕让不少后续追入的资金叫苦不迭。

但其实正是因为这类“妖

### “捉妖”未必有肉吃

其实游资的造“妖股”过程整体看无非是“吸筹-锁筹-拉升-出货”，游资造“妖股”一般会选取盘子较小且相对冷门的股票，一方面是由于便于拉升股价，另一方面也是由于其资金存在利息等成本，因而需要短期内快速获利了结，因此需要等待解套资金的抛售筹码。

在拉升初期往往会故意隐藏行踪，避免抢筹及过早发现其拉升意图。但一旦初步埋伏完毕，则股价就开始快速拉升以吸引资金接手。尤其是当前市场弱势格局之下，市场赚钱效应低迷，强势连涨的股票容易引发资金的跟风，甚至部分资金会故意采取对敲制造高成交、高换手的现象以吸引资金跟进。其间由于股价异动开始现身龙虎榜后，游

资往往缺乏利好消息及业绩等基本面支撑，属于纯炒作类型，因此当拉升资金获得足够收益，这些股票往往被无情地抛弃，留下追入的资金高位“站岗”。

无论是让投资者“关灯吃面”的重庆啤酒，还是2015年一年涨19倍的暴风科技，或者A股历史第一只“400元股”安硕信息、风光一时的全通教育以及连续20个涨停板的世纪游轮，无一不是在短暂的辉煌过后，随着游资的退场而陷入沉寂，出现过过山车般的走势。

就连于2016年11月开启升势的柘中股份和上峰水泥也已经开始逐渐归于平淡，今年以来已分别下跌17.03%和11.51%。而这两只股票的快速推升背后就闪现了包括申万宏源福州杨桥东路营业部、光大证券深圳金田路营业部等在内的一众游资席位的身影。

资往往会采取高位洗盘的手法，即股价上涨过程中突然跳空高开收出大阴线，随后制造高位出货的假象，趁自己离场再反向杀回。

在当前机构投资者占比逐渐提升的背景之下，市场中价值投资风气逐渐成形，机构投资者本身对于妖股参与意愿就较低，而近期更是纷纷“偃旗息鼓”。此外，随着新股发行的提速，纯概念炒作风气受到极大遏制，这种“造妖”“捉妖”的游戏获利难度将越来越大。

由此，暴涨暴跌往往是“妖股”的重要特征，而“妖股”往往被抛弃后就会“一蹶不振”，所以“捉妖”不成反被套的资金不在少数。投资者对此还是应该保持警惕。

据《中国证券报》

## 基金2016年四季报披露完毕 公募大举换防“核心蓝筹”

截至昨日，基金2016年四季报披露完毕，公募“做足确定性”的整体操作思路也随之浮现。去年四季度，基金在行业上更加倾向制造业、金融业等传统配置领域，TMT等新兴板块投资吸引力进一步下降；个股方面，一批绩优蓝筹股备受追捧，而部分昔日创业板“新贵”则人气急跌。

从行业角度看，基金投资的前三大行业依然是制造业、信息技术和金融业，但各行业的配置结构和比例则是此消彼长。制造业和金融业延续了“回归主流”的趋势。去年四季度末，基金在上述两行业的配置市值占净值比达到39.27%和4.13%，分别较前一季度末上升1.28和0.84个百分点，上升幅度在各行业中排名前两位。

信息技术服务业尽管依旧以4.46%的配置比例成为基金四季度末第二大投资领域，但基金配置市值占净值比已较前一季度末下降0.97个百分点，下滑最为明显。这也是近年来，基金在TMT这一曾经被机构众星捧月的板块内配置比例首次降到5%以下的记录（仅统计各季度末基金数据）。

重仓股方面，基金则在去年四季度大举买入绩优蓝筹股，部分昔日创业板“新贵”的人气则明显回落。

在单季被基金增持的前50大重仓股中，最具吸引力的是上汽集团，重仓该股的基金数量从前一季度的47只猛增至148只，单季度净增加

101只；重仓贵州茅台的基金数量也从去年三季度末的115只增加到184只；重仓五粮液、美的集团和交通银行等个股的基金数量也在一个季度内增加超过40只。

此外，在基金前50大重仓股中，重仓持有贵州茅台、五粮液、上汽集团、格力电器和美的集团的基金数量均在130只以上，位列A股前列，低估值核心蓝筹的“避风港”效应由此可见一斑。

基金重仓股中也出现了一些新面孔。其中以神州长城最为抢眼，重仓该股的基金数多达48只，而前一季度末还没有基金重仓该股。此外，杰瑞股份和许继电气等也进入基金重仓视野。

反观减持数据中，以创业板为代表的部分高估值个股去年四季度人气回落最为明显。统计显示，去年三季度末重仓网宿科技的基金数量多达107只，年末则锐减至34只，超过70只重仓基金选择减持或者卖出；其他被显著减持的个股还包括康得新、大华股份、欣旺达、华宇软件和东方雨虹等。

据《上海证券报》

## 三大比特币平台今起收取手续费 按成交金额的0.2%双向收取

为了迎合监管整改要求，1月22日晚间，国内比特币交易平台火币网、币行(Okcoin)以及比特币中国各自在官网发布公告，将于2017年1月24日12:00起，对比特币和莱特币的交易开始收取交易服务费。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

具体调整为，交易服务费按固定比例双向收取，卖出收取人民币，买入收取比特币或莱特币；主动成交和被动成交费率一致；服务费按成交金额的0.2%固定费率收取。

而在此之前，上述三家比特币交易平台均不收取交易手续费。公告称，收取交易手续费是为了进一步抑制投机，防止价格剧烈波动。

不过，业内人士指出，交易平台收取手续费主要还是为了迎合监管整改要求而进行的业务调整。

年初，比特币暴涨暴跌，中国人民银行北京营业管理部与上海总部1月11日分别成立联合检查组，对“比特币中国”“火币网”等国内主要比特币交易网站，进行为期一周的检查。

中国人民银行营业管理部18日发布公告称，自联合调查组进驻“币行”“火币网”后，初步发现这些比特币交易平台违规开展融资融券业务，导致市场异常波动。而有媒体报道，目前三大平台均不再发放新的融资融券币，对此前已发生融资融券的用户不会强制还款，等待用户主动还完相应金额。

现代快报记者从OKcoin平台上了解到，比特币交易价格自1月5日创下8888元/枚的历史最高价后就开启了大幅贬值的走势，1月12日一度跌到5000元/枚以下。但近日，其成交价又进入上升通道，截至记者发稿，比特币价格已经处于6300元/枚附近。成交量也从最高400多万枚，到目前日均20万至40万枚间波动。