



股魅

# 5倍杠杆,70万本金只剩3块多

## 配资者飙泪,爆仓已成配资公司敏感词

“今天说割肉的都是炫富的,穷人已经在削骨了,配资的已经被挫骨扬灰了。”A股下跌,坊间段子不断,而这一条被不少投资人转发。场外配资爆仓事件近来持续引发市场参与各方的关注,这类投资者究竟面临怎样的境遇?

6月30日,中国证券业协会称,HOMS系统近两周以来强制平仓约150亿元,“杠杆”目前已经让很多A股投资者难以安心,而场外配资则被业内人士直指到了“爆无可爆”的地步。

本报记者 姜宁 刘相华

### 暴跌行情让配资公司“爆无可爆”

“我父亲身边做配资的说都亏得一干二净了,有的一两百万有的三四百万,有多有少。”一位“80后”股民说,做配资的一般都是高杠杆博机会,这是“火海”。

青岛就有这样一位股民,怀揣着70万元,在场外配资公司中选择了一款放大5倍的杠杆产品,一次涨停就能获得二三十万元的收益,几个月前行情还不错的时候,他赚了不少钱,因为是复利配资方式,没过多久,配资额度就达到了两三千万,但是随着国家政策

的回调,股市遭遇了千点以上的震荡,配资者所接到的,只有“您的账户余额为3.76元”的短信通知。

多位业内人士透露,高杠杆的配资账户到本周一已经普遍逼近爆仓线。多位亲历者称,做配资太被动了,资金在警戒线以下就无法买入,大跌抛售以后无法及时挽回亏损。

的确,配资公司非常强势,坐拥高利率,掌握杠杆高低以及账户开关,在牛市中一路走来也都做得风生水起。但如今,曾经很多“神气”的高杠

杆配资公司都被A股最近的大跌行情大大打压了士气。“最近行情不仅给不少散户上了一课,也让许多高杠杆的新手配资公司被教育了。”有业内人士称,没有经过牛市历练的新增配资公司几乎都爆仓了。

“爆仓”如今确已成为各大配资公司避之不及的关键词。多家配资公司都不愿就此详谈,对于配资行业的爆仓数目,目前虽未有权威数据,但不可否认爆仓频现,已让配资行业变得风声鹤唳。

### 近期午盘非理性下跌或因场外配资

实际上,自从5月份监管层对外配资严查以来,每逢下午1:30到2:30左右,市场往往都会变得异常敏感和脆弱,出现以往不常见的非理性下跌,这是为什么呢?其实秘密就在场外配资上。

据了解,目前活跃在我国资本市场上的场外配资公司,基本都把每一个交易日下午的1:00到2:00规定为客户追加保证金的时间,一旦客户在这个时间段内没能按时补充保

证金,而对应的个股又出现进一步下跌趋势,配资公司就会做好随时平仓的准备,而且由于时间点过于集中,任何一家配资公司强行平仓都会引发某一个个股的下挫,而持有这个个股的投资人也许是来自多家配资公司的客户,因此下跌又会引发其他配资公司的强行平仓,进而进一步加深个股的跌幅。

如果仅仅发生在某一只个股,倒也不会导致大规模踩

踏,但场外配资最近几个月野蛮生长,规模一度达到万亿以上,涉及的个股也越来越多,恐慌性下跌最终诱发6月26日的大规模踩踏。而连日来的非理性暴跌,在之前的A股市场很难见到,究其根源是场外配资形成的杠杆资金不同于融资融券杠杆资金。

不过,配资行业的高杠杆已无法持续,多为业内人士认同,1:5及以上杠杆将慢慢在配资行业消失。

### 若市场再震荡,场内融资也有压力

配资的杠杆由于有复利式的增长,赚钱效应很强,但爆仓风险也更高。对绝大多数配资者而言,无论他们之前赚了多少钱,两个跌停就一切全没了。而配资公司绝对不会让自有资金受损,一有风吹草动他们都跑得最快,其快速抽离代价就是融资客自有资金的血飞烟灭和个股的

恐慌抛售。配资公司的恐怖实力和手段让参与市场中的散户无以为继,但经过最近几天的持续暴跌,场外配资账户差不多都爆掉了。

相比场外配资,场内融资融券的平仓警报尚未拉响。中国证券金融公司6月29日也在盘中针对券商两融发布信息,

称目前业务风险总体可控,强平平仓的规模很小。

一位券商分析师表示,场内融资盘本身杠杆就不高,而且在大盘新一轮疯涨的时候,各家券商都已经在收紧杠杆了,所以强平短期内不会大面积出现。但如果大盘再出现如6月的巨幅震荡,场内融资盘压力也将剧增。



6月30日,沪指惊天逆转,报复性上涨5%,以此结束上半年的牛市征程。 本报记者 周青先 摄

相关阅读

### 十年中,沪指在7月仅3次下跌

7月份有“五穷六绝七翻身”的说法。统计显示,从2005年7月到2014年7月十年时间里,只有3年时间,上证指数是下跌的,其余7年时间,上证指数都是上涨的,十年间,上证指数在7月份的平均涨幅为4.09%。中小板指只有两年时间是下跌的,平均涨幅为4.07%。创业板指于2010年推出,在这5年左右的时间里,有两年下跌,分别为2011年和2012年,五年间的平均上涨幅度为1.19%。

总体而言,A股在7月份出现上涨的概率还是比较高的,新能源汽车、地热能等都值得关注。 本报记者 刘相华

股市上半年涨32%,怎一个爽字了得

# 疯牛说再见,6124留给下半年

周二是A股6月收官日,沪指全天上演“V形”大反转,巨震超10%,沪指收报4277.22点。自6月12日沪指创出5178.19点的高点,A股遭遇持续回调,沪指11个交易日跌幅超过千点,单月巨震1300点,全月跌去7.25%。

至此,上半年过去,沪指半年累计上涨32.23%,多股股价已经突破6124历史峰值时价位。但指数达到6124点只能留给下半年解决了,何时突破尚待观望。

本报记者 刘相华 整理

### 高管半年减持5000亿元,超去年全年

从年初到6月12日之前,耳边回荡的关于股市的词多是“牛市”、“涨停”、“翻番”。个股也的确在这轮牛市中让人赚得盆满钵满。

据统计,截至6月30日下午收盘,今年上半年两市2807只个股中累计上涨个股数量为2718只,其中涨幅超过100%的个股数为915只,涨幅500%个股数亦超过20只。涨幅前十的是暴风科技,中文在线、乐凯新材、创业软件、龙生股份、万达院线、博世科、派思股份、易尚展示和埃斯顿,他们的涨幅均在700%以上,暴风科技上涨3161.51%,创造了暴涨的神话。

股市疯狂正是公司股东和高官们减持套现落袋为安的高机。统计数据显示,今年

上半年,近1300家上市公司大股东及高管减持股票市值近5000亿元,相当于去年全年减持金额2512亿元的2倍,更远超过上波大牛市2007年的24.81亿及2008年的19.99亿。这一疯狂套现减持的局面在5月和6月更是升温,5月以来,沪深两市净减持金额近2000亿元。

具体来看,今年以来减持超过10笔的公司逾百家。而从减持数量上看,万邦达、乐视网、金科股份等为今年减持大户。从减持个股情况看,今年以来重要股东减持金额居前列的有兴业银行、京东方A、中信证券、中国重工、酒钢宏兴、文峰股份、万邦达、南钢股份、紫金矿业、金科股份,减持参考市值均在40亿元以上。

### 下半年IPO节奏或放缓

这一波行情中,创业板独领风骚,变身“神创板”。据统计,今年上半年,491只板块个股中,上涨个股数量为479只,涨幅超过100%的有260只,其中,涨幅冠军暴风科技自3月24日上市后连封28个涨停,至今涨停数已达39个。

不过,在6月的下跌行情中,创业板跌幅同样超过主板。为了回避这波非理性暴跌,6月29日一早,9家公司申请临时停牌,当晚再有26家公司申请6月30日开始停牌。有券商人士分析,面对自家股价非理性持续暴跌,不少公司选择停牌来规避。

股市在6月最后一天的暴涨也并不意味着A股七月能很快重返5000点,甚至冲击6124。原来的快牛或者疯牛行情肯定告别了,这次反弹能否变成反转,还待时日。“对股民而言,千万不要满仓

操作,手中需要留有子弹,以防不时之需。”业内人士说,连续暴跌后,投资者宛如惊弓之鸟,随时都准备出逃,大家要千万注意。

而伴随监管层对外配资的严查,牛市下一步走向存疑。6124点是沪指历史峰值,超过九成私募认为A股必定能突破历史高点6124点,这也只能待下半年解决。经济学家宋清辉则认为,如果A股持续弱势,下半年IPO节奏存在放缓的可能性。

而市场还有诸多因素将对A股资金面产生重要影响。一是深港通开通,港交所主席周松岗6月22日表示,深港通的准备工作7月底可以完成,有望下半年推出;二是注册制渐近。新股发行注册制越来越近了,之前IPO审核家数和发行节奏快步前行,已让市场提前感受到注册制带来的变化。