

红包没收着,反被打脸

新年开市第一天,A股暴跌两触熔断机制,史上首次提前收盘

本报济南1月4日讯 4日,期期满满的股市开门红,等来的却是响亮的耳光。4日A股又创了一个新纪录,在熔断制度实行的头一天,分别触发5%和7%的阈值,A股在13:33提前收盘,这也是史上首次。美国9年间才经历一次熔断,中国只用了一天就经历了两次熔断。

“股市行情不好,那个躺着赚钱的时代已经结束了。”4日下午,青岛一名私募大哥老王告诉记者。就在前几天,他带着“抄底”的决心进入一只复牌后的国企改革股,只一天的功夫就赔了近百万元。帽檐下拧成倒八字的眉毛,透露着一丝不服输的眼神。

就在同一时间,中信证券的分析师小孙独自回到了办公室,惊讶地发现不少老员工都在收拾东西准备下班了。“当时大盘虽然只跌了4%左右,但是应有不少人预料到今天会开始实验熔断机制。”小孙说,在之后不到十五分钟的时间里,A股相继触发了5%和7%两档阈值,不得不提前一个半小时收市。

熔断机制被称为股市“减震器”。不过,不少投资者对熔断机制颇多诟病,有业内人士称,“国家出台熔断机制是为了维护市场的稳定,但是事实却加剧了市场的恐慌,说句不好听的,2016年首个交易日,真金白银的实盘测试给了熔断机制设计与推行者一记响亮的耳光。”

从理论上而言,触发熔断可以为控制交易风险赢得时间。但也有市场机构认为,当市场处于下跌中,熔断并不能改变趋势方向,反而会拉长市场的调整时间和空间。今天,第一次熔断发生后,反而容易引发市场的恐慌性抛售,继而导致第二次熔断,A股提前收市。

其他原因

1 大股东“解禁”

“千股跌停的最大压力是1月8日的解禁潮。”长江证券资深投资顾问王庆涛说,证监会去年7月8日出台禁令,半年内上市公司持股5%以上股东禁止在二级市场抛售股份,而这一禁令即将于1月8日到期。根据西南证券的测算,2016年1月份限售股解禁的上市公司共有524家,解禁股数合计841.20亿股,解禁市值合计11900.15亿元。尽管多家机构预计实际套现规模并不会这么大,但市场担忧情绪爆发。

2 人民币汇率大降

1月4日,离岸人民币对美元早盘一度直线贬值至6.6080,较前一交易日6.5702的收盘价大跌了超过三百个基点。

3 注册制预期增强

2015年12月27日,全国人大常委会明确授权国务院可以根据股票发行注册制改革的要求,调整适用现行《证券法》关于股票核准制的规定,对注册制改革的具体制度作出专门安排,从今年3月1日起生效。

有分析认为,从短期来看,注册制提速的消息理论上利空。因为,注册制的施行将企业供给无限增加,必然分流存量资金,上市公司稀缺性减少,审批溢价将消失,A股估值优势不再,高市盈率面临挑战。



4日,济南股民面对绿油油的大盘,很是无奈。 本报记者 周青先 摄

股市万象

15年股龄 头回听说“熔断”

4日13点50分,记者来到申银万国证券济南泮源大街营业部,工作人员称,提前收市股民都走光了。记者又来到中信建投证券泮源大街营业部的交易大厅,交易大厅中有二三十名股民。

一名有15年股龄的股民张莉(化名)说,虽然自己股龄这么久,但第一次听说熔断机制。“我投了2万多块钱,平时照顾老人和孩子,没事的时候就过来,自己买的股票都跌了。”

不少老股民对股市表达不满。一位拥有近20年的老股民王兰(化名)对记者说,“没想到股市表现这么不好,一下子跌这么多,不知多久才能恢复过来。”她说,中信建投证券大观园营业部的交易大厅2015年12月31日关闭,原先的股民散户赶过来的不少,而她也是第一次听说熔断机制。

“这就是一次股灾”,同王兰一样,由于大观园营业部的交易大厅关闭,有22年股龄的李强特意从天桥区坐公交车来到泮源大街营业部。李强告诉记者,他今天也是第一次听说熔断机制的概念,就在记者采访时,有股民围绕熔断机制具体概念展开讨论。

喝红茶看段子 日子突然放松

“上午大盘不好,但是我没想到会熔断,太出乎意料了,真是没有想到,怎么会这样?”面对记者的提问,我省一家证券投资的负责人一连发出了上述感慨。

一年之计在于春,跨入2016年他带领团队再拿下好成绩,谁知道耳光就这样扇来。这名负责人说,按正常工作模式,他13点开盘后会给客户提示操作注意事项,突然听到办公区域里同事们在喊,“4.5%,4.6%,4.7%,4.8%,4.9%,5%……”

“刚开始我还没弄明白怎么回事,等到我看到沪深300指数成直线了,才恍然大悟,原来熔断了。”

让他意想不到的是,10多分钟后,同事们的呐喊声再次响起,“这次是从6.5%开始的,一直到7%,短短几分钟,就把我从繁重的劳动中解放出来了。”这名负责人说,整个下午他的心情非常轻松,“我给自己泡了杯红茶,开始在网上看段子了。”

其实,他的悠闲来自于上午他给客户下达的轻盘指导,“其实,节前大盘一直攻不破3600点我们就建议客户不要重仓,今天上午开盘的时候我们看到大盘表现一直不好,我们就让客户调低仓位至10%。”

可以早点 写收盘经验了

“今天早上我在QQ群里和大家交流的时候,就提示大家今天熔断机制开始实施,让大家注意,为此还普及了熔断的一些基本知识。”4日,长江证券资深投资顾问王庆涛说。

上午10点左右,他看到大盘下跌了3.5%的时候,我和朋友半开玩笑地说,“看这个趋势,今天这是要测试熔断的节奏吗?”大盘调整到3340点附近的时候又回升了,“我放心地和同事去吃中午饭了。”

戏剧性的一幕在下午开盘13分钟的时候上演。熔断在几分钟内两次启动。收盘了……

这是2016年第一个交易日,大家还想着坐收开门红呢,谁知道竟迎来了一盆冷水,“今年的行情不太妙呀,怕什么来什么,这可怎么炒股呀,还是把钱放在银行安全保险。”王庆涛说,他很多朋友都如此给他抱怨。

不过,让王庆涛始料未及的是,5%之后又会迎来7%的熔断机制。“当时,我就想下跌5%后,不会再来7%了,我还想着和大家分享收盘的经验呢,谁知道还没抬笔写呢,同事告诉我停市了,早点整吧。”

损失一辆捷达 心里哇凉哇凉

股民王博的账户里趴着近100万元的资金,他的仓位今天全线下挫,“此时此刻,我的心哇凉哇凉的,今天下跌了8%,一辆捷达汽车没有了。”

“我都是重仓操作,节前我加了仓位,赌的就是2016年的开门红,没想到这一下可是输惨了。”王博说,对于熔断他早在节前就已经知悉,“按照往年的操作经验,新年的第一天开门红的概率较大,而且这段时间,基本面和消息面上都没有重大影响事情,所以我大胆加仓一搏。”

和王博心情一样沉重的还有股民张先生。他股票账户里有50多万元的资金,“我账户里的资金从去年7月份后就没有再动过,那时候股票跳水,天天千股跌停,我不敢割肉,要不然亏大了。哎,本来还想着2016年会时来运转,现在可好,第一天交易又迎来了千股跌停,啥时候是个头呢?”

张先生预计,春节前的这段时间,股票市场还等不来好的行情,“表现肯定不理想,红包就别指望了,5日反弹的概率肯定也很低,我正在考虑是不是该换个玩法了。”

散户

券商

顾问

大户

分析预测

散户信心不足,长线投资的少了

券商全力看多,后期会出现反弹

4日股市创下四个月来的单日最大跌幅,两个月中的指数最低点,千股跌停,两千股下跌,继而熔断机制正式登场。

在青岛从事私募投资多年的老王告诉记者,去年6月份开始的暴跌潮虽然经过了近几个月的市场修复,不少个股股价甚至达到了股灾前的新高,但是真正恢复到去年同期的牛市行情,仍然需要很长一段时间。“关键是市场的信心,没有信心的支持,就只能可能是回调,

而不可能是真正的牛市。”老王举了个例子,在去年同期,不少股民将资金放到股市中做长线投资,就算是半年不动,也能赚50%以上的利润。而现在,几乎没有人去做长线投资或者价值投资,炒股能力再强的人赚几个20%就会抛售,这样一来,就会出现一种抄底-获利-集中抛售-大跌-抄底的循环过程。

这种情况在证券开户数上也有所体现。根据青岛证监局刚刚公布的2015年11月底岛城证券开户统计数据,截至

11月底,青岛市共有证券账户275万,相比10月底增加4万户,而在去年3月份,单月证券账户增加15万户,整个上半年的月平均增长量也超过10万户。

根据平安证券的研究成果显示:从短期来看,在触及5%和7%熔断机制时,由于存在反应过度现象,可以在次日进入抄底,并持有股票2-3个交易日,可获得20%-40%的股票回调机会;从长期来看,当股指上涨触及7%的熔断机制时,可以“追

涨”买入弹性较高的股票持有半个月。而当股指下跌触及7%的熔断机制时,可以“抄底”买入基本面不错、被错杀的股票持有半个月。“追涨”和“抄底”平均可以获得5%左右的投资回报率。

但是股民似乎对专家的预测不感兴趣,不少人甚至认为这些投资建议都是“欺骗”散户的方法。

本版稿件采写: 本报记者 刘相华 刘帅 姜宁