

券商風暴真的過去了嗎



昨日內地兩市再現盤中 V 形反轉，從上四周的最高點到昨日最低點，上證綜指最大跌幅達到 9.29%，深成指達到 11.68%，足見兩市震盪之劇烈。儘管昨午市完成 V 形反轉，但兩市也只是微幅收高，上證綜指升 0.26%，深成指升 0.64%，連上周五暴跌跌幅的一個零頭都不夠。這說明昨日的 V 形反轉還是超跌引發的，總體還是短線抄底資金作用的結果。

按照以前的慣例，如果昨日市場見報復性反彈，將上周五的跌幅基本收復，則市場歸類為強勢。否則，還是弱市反彈。

主力又撬動銀行股護盤

而昨日大盤之所以能實現盤中 V 形反轉，核心是盤面出現國家隊明顯的護盤行為。昨日盤中護盤主力是銀行股，五大行昨日的日升幅均遠遠大於大盤，平均升幅

超過 1.94%，而大盤日升幅只有 0.26%，這就很能說明問題。

這說明，在擴容重啓的關鍵時刻，有關方面是不願意看到大盤出現持續暴跌的。昨日消息面轉趨溫和，對市場進行安撫。而國家隊主力更藉助銀行股護盤，如中國銀行昨日開高走高，收盤大漲 4.05%。

券商風暴餘威仍在

11 月走勢正應了那句老話，成也券商，敗也券商。月初衝高靠的是券商，月底砸盤靠的也是券商。券商板塊到昨日最低點已經把月初的累積升幅幾乎吞噬殆盡。

而上周末和本周一盤中的大跌，說起來事出突然，中信、海通、國信三家券商同時接到證監會《調查通知書》，一時引起市場多種猜測。11 月 29 日，三家券商先後發布公告，解釋了被立案調查的原因，均為

在開展融資融券業務中涉嫌違反《證券公司監督管理條例》第八十四條「未按照規定與客戶簽訂業務合同」的規定。三家券商均表示，後續將繼續全面配合中國證監會的調查工作，並嚴格按照有關規定履行信息披露義務。

如果按公告所說，市場對三家券商被查的反應有點過了，所以，昨日下午才能形成 V 形反轉。但現在看，事情好像沒如此簡單。

第一，三家券商是一定程度上收復了盤中失地，但均以下跌報收，說明市場對被查的原因還沒有真的放心；第二，大盤儘管 V 形反轉，但升幅極其微弱，更別說將上周五的失地收復了。

歸納起來說，市場對於券商風暴的真正起因還是表示懷疑的。此前市場上廣泛傳播一些傳聞，如承擔救市重任的一些券商主力竟然成為惡意做空內地股市的幫兇，有的竟然玩起兩面派的把戲。而到現在，21 家救市主

力券商已經有 7 家被查，調查結果會陸續披露，事情是不是像三家券商 29 日說的那樣簡單，人們還是將信將疑。所以，現在就說券商風暴已經過去了，還為時尚早，至少券商風暴的餘威還在。

主力會繼續護盤

昨日滬深兩市結束了 11 月行情，與 10 月兩市兩位數的月升幅相比，11 月兩市月升幅明顯收窄，上證綜指月升幅只有 1.86%，深成指為 4.25%，創業板為 7.8%。

昨日上證綜指收盤在 3445 點，擴容高潮即將來臨之際，管理層維護市場穩定的態度也是非常鮮明的。

而在本周的護盤中，國家隊還是會繼續動用銀行股來護盤，這是因為，第一，銀行股從 11 月 9 日調整到昨日最低點，五大銀行股跌幅巨大。給主力護盤提供了足夠的空間；第二，五大銀行股動態市盈率極其低下，價值投資也有一定的空間。國家隊如果護盤成功，那也是權重搭台，中小創唱戲，熱點還是如走馬燈，好看不好作。所以，在歲末魔咒之下，投資者還是注意防範危險，要密切留意券商風暴的後續變化，適當降低期望值，等風暴真的平息後再做也不遲。

王長久

AV 巨震 滬險守 3400 點

IPO 重啟首日，股市震盪激烈。周一，滬深兩市平開後受權重股打壓一路走低，下探突破 3350 點大關。午後，以銀行券商為代表的金融板塊開始絕地反擊，滬指現 V 型反轉，3400 點失而復得。截至收盤，上證綜指收報 3445.40 點，漲幅 0.26%，成交額 3875 億元。深成指收報 12037.9 點，漲幅 0.64%，成交額 5966 億元。創業板收報 2672.58 點，漲幅 0.87%，成交額 1674 億元。香港商報記者 張幸

利空放盡現深 V 走勢

大盤承接上周五陰殺跌之勢，軍工券商成為砸盤主力，滬指盤中跳水大跌 3400 點，下探到 3327.81 點，跌幅一度超過 3%並刺穿 60 日均線，創業板指重挫逾 5%退守 3500 點。午後，券商股急拉回升，銀行地產逆勢護盤，市場上演絕地反擊，股指在尾盤最後一小時全部翻紅，但由於成交量不濟導致尾盤無力上拉，股指橫盤運行至收盤。

盤面上，多數板塊飄紅，近 150 隻個股漲停。農業服務、新材料、其他電子板塊領漲，漲幅超過 3%，公用事業、房地產、銀行漲幅靠前，均超過 1%。題材概念方面，石墨烯板塊連續強勢，方大炭素(600516.SH)漲停，樂通股份(002319.SZ)、中國寶安(000009.SZ)、華麗家族(600503.SZ)漲幅超 4%，次新股漲幅也居前，漲幅超過 5%。

截至昨日收盤，上證指數收報 3445.40 點，漲幅 0.26%；深成指收報 12037 點，漲幅 0.64%；創業板指收報 2672 點，漲幅 0.87%。兩市合計成交 9841 億元，近 160 只個股漲停。

西南證券策略分析師朱斌分析稱，與九月份市場的多次急跌如出一轍，本次下跌同樣源於管理層對於市場的強制去杠杆，差異在於規模大小。9 月份管理層清理場外配資的規模約在 4000 億元左右，而兩融收益互換的規模要遠小於此，10 月底各家券商收益互換餘額為 1217 億元，目前為 785 億元，即使全部清理，給市場帶來的衝擊也遠小於配資清理。

英大證券首席經濟學家李大霄接受本報採訪時分析，導致周一深 V 走勢的是周末三大利空消息被澄清，一是新股認購正式開啓，央行放水維穩資金面消除了市場擔憂；二是被立案調查的三家券商說明了被查原因是兩融業務；三是中國證券業協會解釋了「叫停融資類收益互換」，整頓的是新增業務，而存量業務仍可繼續履行。「A 股急跌是因為這三大消息的利空未釋放完畢，在市場消化了利空面後，A 股探底回升，形成 V



李大霄指，目前沒有過度的杠杆，加上消息面上並沒有實質性的利空，所以總體而言不具備連續性調整的基礎，不會出現之前的連續性暴跌。

字。」李大霄說。

後市將趨於穩定

巨豐投顧認為，周一市場理應出現強反彈，但市場走勢延續低迷，滬指一度跌破 60 日均線，說明場外資金對於 3400 點興趣不大，遠不如滬股通投資者的逆向投資那麼有信心，但短線三大股指均已出現 10% 的回落，調整或已一步到位。

周二即將迎來此輪打新資金凍結的最高峰，將有 8 隻新股密集申購。有分析人士認為，打新的市值配置今天已經告一段落，而周一的觸底回升可能預示著反彈的開始，從歷次打新的走勢來看，在大批凍結資金解凍之前，主力拉升指數造成後續解凍資金高位上車的概率較大。

「短期風險事件影響市場格局，但從事件的演化來看利空因素已經得到一定程度的釋放，指數進一步下行的時間和空間都較為有限，利空因素集中兌現，未來市場將遭遇的風險因素大大下降。」萬博兄弟資產管理公司首席策略師李敬祖說。對於 12 月行情展望，李敬祖認為，無論是加入 SDR 還是每年一度的中央經濟工作會議，都將給市場提供足夠的安全邊際，唯一的不確定性依然是 12 月中旬的美聯儲議息會議。

李大霄指出，目前沒有過度的杠杆，加上消息面上並沒有實質性的利空，所以總體而言不具備連續性調整的基礎，不會出現之前的連續性暴跌，12 月份會趨於穩定，慢牛格局仍在繼續，當然在目前點位上，市場如果繼續深跌，國家隊資金可能會繼續進場干預。

機構觀點

申萬宏源：都在等著機會買

申萬宏源策略首席分析師王勝認為，雖然 12 月份存在結構上調整的可能性，但此輪調整是給大布局春季躁動的絕佳機會。除春季躁動外，另外一個市場比較好的起點是 2016 年下半年 G20 峰會前後。「空頭都只是滑頭，都在等著機會買入。」

中信證券：連續下跌可能性很小

中信證券認為，市場下行壓力釋放後，後續風險因素反而降低，連續下跌的可能性很小，下行壓力釋放後，市場可望進入弱震盪期。

配置方面，中信證券建議，震盪市尋求防禦，駐守亮點板塊。震盪市下配置上需要尋找兼具行業景氣度和政策催化的亮點板塊以攫取相對收益，我們建議繼續布局三條主線來尋找亮點板塊：「十三五」落地比較明確的經濟增長與惠及民生的交集領域；經濟增速下滑，「寬財政，鬆貨幣」繼續加碼，建材等顯著受益於財政政策加碼；業績亮點，景氣度有望提升，代表中國未來消費方向與產業轉型方向的領域。

證券代碼：600680 900930 證券簡稱：上海普天 滬普天 B 編號：臨 2015-057

上海普天郵通科技股份有限公司 第八屆董事會第一次會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海普天郵通科技股份有限公司（以下簡稱「公司」）於 2015 年 11 月 27 日以書面形式向全體董事發出了關於召開公司第八屆董事會第一次（臨時）會議的通知，於 2015 年 11 月 28 日至 30 日以通訊（傳真）方式召開。會議應出席董事 9 名，實際出席 9 名。公司監事會成員和高級管理人員列席會議。會議符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，做出的決議合法有效。

會議經審議并以記名投票方式表決通過：

一、關於《選舉公司第八屆董事會的議案》，同意 9 票；反對 0 票；棄權 0 票。

選舉徐千先生為公司第八屆董事會董事長，鄭建華先生為公司第八屆董事會副董事長。

二、關於《選舉公司戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會的議案》，同意 9 票；反對 0 票；棄權 0 票。

根據董事會各專業委員會的議事規則，公司第八屆董事會的戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會成員分別由以下人員組成：

戰略委員會：獨立董事李建平（主任）、獨立董事謝仲華、董事徐千。

提名委員會：獨立董事謝仲華（主任）、獨立董事李建平、董事徐千。

薪酬與考核委員會：獨立董事謝仲華（主任）、獨立董事何和平、董事鄭建華。

審計委員會：獨立董事何和平（主任）、獨立董事謝仲華、董事韓志杰。

特此公告。

上海普天郵通科技股份有限公司董事會 二〇一五年十一月三十日

證券代碼：600680 900930 證券簡稱：上海普天 滬普天 B 編號：臨 2015-058

上海普天郵通科技股份有限公司 第八屆監事會第一次會議決議公告

上海普天郵通科技股份有限公司（以下簡稱「公司」）於 2015 年 11 月 27 日以書面形式向全體監事發出了關於召開公司第八屆監事會第一次（臨時）會議的通知，於 2015 年 11 月 28 日至 30 日以通訊（傳真）方式召開。會議應出席監事 3 名，實際出席 3 名。會議符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，做出的決議合法有效。

會議經審議并以記名投票方式表決通過：

一、《選舉公司第八屆監事會主席的議案》，同意 3 票，反對 0 票，棄權 0 票。

選舉李林輝先生為公司第八屆監事會主席。

監事會成員列席了公司第八屆董事會第一次（臨時）會議。

特此公告。

上海普天郵通科技股份有限公司監事會 二〇一五年十一月三十日

證券代碼：000025、200025 公告編號：2015-103 股票簡稱：特力 A、特力 B

深圳市特力（集團）股份有限公司 關於股票交易異常波動的公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、股票交易異常波動的具體情況

深圳市特力（集團）股份有限公司（以下簡稱「公司」或「本公司」）股票特力 A（證券代碼：000025）交易價格於 2015 年 11 月 27 日、11 月 30 日連續 2 個交易日收盤價漲幅偏離值累計超過 20%，根據深圳證券交易所的相關規定，屬於股票交易異常波動。

二、公司關注並核實的相關情況

1、公司前期披露的信息不存在需要更正、補充之處；

2、公司近期未發現公共媒體報道了可能或已經對公司股票交易價格產生較大影響的未公開重大信息；

3、公司目前經營情況正常，內外部經營環境未發生且預計不會發生重大變化；

4、經查詢，公司股東和實際控制人沒有關於本公司的應披露而未披露的重大事項，或處於籌劃階段的重事項；

5、經查詢，公司股票異常波動期間控股股東、實際控制人未買賣公司股票。

三、是否存在應披露而未披露信息的說明

本公司董事會認為，本公司目前沒有任何根據《深圳證券交易所股票上市規則》等有關規定應予以披露而未披露的事項；董事會也未獲悉本公司有根據《深圳證券交易所股票上市規則》等有關規定應予以披露而未披露的、對公司股票交易價格產生較大影響的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、補充之處。

四、上市公司認為必要的風險提示

1、經自查，公司不存在違反信息公平披露的情形。

2、近期未有機構和個人投資者前往本公司進行現場調研，公司不存在違反公平披露原則的事項。

3、本公司鄭重提醒廣大投資者：《證券時報》、《香港商報》及巨潮資訊網（www.cninfo.com.cn）為公司指定的信息披露媒體，公司所有信息均以在上述指定媒體刊登的公告為準，請廣大投資者理性投資，注意投資風險。

深圳市特力（集團）股份有限公司 董 事 會 2015 年 12 月 1 日

證券簡稱：上海物資 物資 B 股 證券代碼：A 股 600822 B 股 900927 編號：臨 2015-054

上海物資貿易股份有限公司 關於重大財產損失事項的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述 或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

一、事項概述

2014 年 12 月，上海物資貿易股份有限公司（以下簡稱「本公司、公司、上市公司」）所屬無錫金屬材料分公司以及控股子公司上海物資貿易有限公司與山西省錦縣明遠特有限公司（以下簡稱「山西明遠特」）分別簽署了《倉庫租賃及貨物保管合同》（合同號：SHWM-CKBG-2014-001、WMLL-CKBG-2014-002），協議約定無錫金屬材料分公司以及上海物資貿易有限公司分別租用山西明遠特的倉庫儲存存貨，山西明遠特對存貨承擔保管責任。

公司業務部門於 2015 年 11 月份進行日常存貨檢查，在此項工作中，公司于 2015 年 11 月 30 日發現無錫金屬材料分公司以及上海物資貿易有限公司存放於山西明遠特倉庫的鎳礦鐵皮記錄 57.25 萬噸（無錫金屬材料分公司存放數量為 23.33 萬噸，上海物資貿易有限公司存放數量為 33.92 萬噸），經公司檢查人員現場初步盤查僅剩餘約 24 萬噸（其中，無錫金屬材料分公司剩餘數量為 20 萬噸，上海物資貿易有限公司剩餘數量為 4 萬噸），公司檢查人員現場隨即與對方交涉，對方口頭回復稱損失部分已投入山西明遠特自身的生產中使用。就山西明遠特的該行爲，公司正在進一步與對方交涉，並將採取包括司法程序在內的一切可用措施追回公司損失。

上市公司持有上海物資貿易有限公司 51% 股權，山西明遠特持有上海物資貿易有限公司 49% 股權。

二、對公司的影響

經公司初步核實，本事項中損失的存貨價值約為人民幣 5 億元。公司將密切關注上述事項進展，及時履行信息披露義務。公司指定信息披露媒體為《上海證券報》、《香港商報》和證券交易所網站：www.sse.com.cn，敬請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

上海物資貿易股份有限公司董事會 2015 年 12 月 1 日