

流动性趋弱,活跃板块被“消灭”

## 量化对冲交易正考验大 A 稳定性

晨报记者 韩忠益

昨日,沪深两市双双低开,盘中医美概念股异动,苏宁环球涨停封板,朗姿股份、奥园美谷、汉商集团等跟涨。但钻、电力、钢铁、煤炭、锂电池、钛白粉板块持续走弱。午后,元宇宙、燃气、半导体及元件、证券板块持续下挫,沪市一度大跌75点,近百只个股跌停。最后在医药、房地产服务板块相对活跃下,股指

跌幅收窄。沪市下挫1.25%,报收3546点,创业板下跌1.85%。两市超3600家个股下跌。成交额不足万亿。

二级市场上,从上周开始,香港恒生指数、A50股指期货指数全线上涨,而且幅度较大,但大A却不为所动,连续下行。于是市场把这种逆势现象归咎于大A中量化交易频繁,不但令股指无法走强,还导致不少板块和个股连续大挫。说量化对

冲是大A疲弱的罪魁祸首也许言重了,但客观上确实有影响。按照业内人士的说法:早上半小时个股经常冲高就是因为量化在抢买,然后开对应金额的期指空单对冲(IF,IC,IH都有),多头金额和空单金额(期指有杠杆,实际占用金额少)基本上在1:0.8到1:1区间浮动。赚钱逻辑就是,不管大盘涨跌,因为有对冲,只要买入的票足够强,只要能跑赢对冲指数(if,ih,ic),对冲基金就

是永远赚钱的。所谓足够强的票,其实就是市场中的活跃标的,难怪最近最活跃的周期股被搞得像是发生了股灾,短短两周时间跌幅超过30%的比比皆是。最典型的操作手法就发生在中远海控(601919)身上。该股业绩优良,流动性好,适合大资金进出,又有MSCI、标普道琼斯A股、富时罗素、沪股通等概念,抢筹和砸盘都很容易。一段时间以来,该股上涨时很难冲过7%涨幅,

因为量化执行的是7%就止盈的操作纪律。而下跌时,往往就是开盘时冲高,然后一路下行。

本来大A在国庆长假前的回落调整可以随着节前离场资金的回归,令秋季攻势一触即发,但愈演愈烈的量化对冲交易模式的大行其道,使得流动性趋弱,活跃板块一个个被“消灭”,市场一下子失去了做多方向,具有助涨助跌作用的量化对冲交易正在考验着大A的稳定性。

违规减持被公开谴责 “举牌”不报后还短线操作

## 一年之内两次被处分,上海七旬牛散怎么啦?

晨报记者 曹西京

10月11日,上交所披露,上海金枫酒业股份有限公司(金枫酒业,600616,SH)股东顾鹤富在所持公司股份降至公司已发行股份5%以下时,未及时披露权益变动报告书,且未履行相关限售义务,超比例违规减持占比公司总股本1.855%,违规情节严重。上交所对顾鹤富公开谴责,并将通报中国证监会和上海市人民政府,记入上市公司诚信档案。

实际上,这是继去年12月后上交所再度对顾鹤富纪律处分。不到一年两次受处分,还是同一家公司,上海七旬牛散顾鹤富怎么啦?

今年被公开谴责  
因减持违规

2021年3月31日,顾鹤富持有金枫酒业3441.128万股,占公司股份总额5.14%,相关股份来源为通过上交所集中竞价交易系统增持所得。2021年4月21日至4月28日,顾鹤富通过上交所集中竞价交易系统合计减持公司314.377万股。截至4月28日收盘其持股比例下降至4.67%,不再是公司持股5%以上股东。此后,顾鹤富2021年5月11日至6月22日继续交易公司股票,截至6月22日收盘累计持有公司2104.0599万股,持股比例下降至3.145%。

根据中国证监会《监管规则适用指引——上市类第1号》相关规定,投资者及其一致行动人拥有权益的股份降至5%以下时,应当

及时披露权益变动报告书并履行相关限售义务。但顾鹤富未按规定履行信息披露和限售义务,直至2021年6月23日才披露简式权益变动报告书,公告上述交易情况。

金枫酒业(600616,SH)6月22日晚间曾宣布,公司股东顾鹤富的持股比例4月末已经降低至5%以下。持股大幅减少,顾鹤富并未及时告知上市公司并公开披露。对此,顾鹤富称自己年事已高,没有充分掌握交易规则。

实际上,顾鹤富年满71岁,的确是A股市场的大龄牛散。但这已经是顾鹤富第二次违规交易金枫酒业股票。2020年便“误他举牌”还“高买低卖”金枫酒业。时隔一年,顾鹤富再度违规操作。且4月下旬至6月上旬金枫酒业股价飘红,顾鹤富盈利上升。

公开信息显示,顾鹤富出生于

1950年7月4日,住所上海市市长宁区仙霞路。他在A股市场上颇为活跃,有超级牛散之称。除了金枫酒业,顾鹤富还现身亚通股份(600692,SH)、秦川机床(000837,SZ)、陕西金叶(000812,SZ)等诸多上市公司前十大流通股股东名单。他2003年就出现在丰华股份、万里股份、华建集团和东阳光科2003年底前十大流通股股东名单。

“举牌”不报后  
还短线操作

2020年,顾鹤富在举牌金枫酒业时便曾触犯《证券法》第六十三条规定,被监管处分。

2020年7月末金枫酒业公告,公司在7月27日收到顾鹤富的《简式权益变动报告书》,截至7月17日,顾鹤富已经持有金枫酒业3395.9万股,占公司股份总额

5.08%。金枫酒业表示,顾鹤富与公司不存在任何关联关系,也不参与公司的经营管理。

但举牌前后顾鹤富违规。一方面,其在持有金枫酒业股票达到5%以上时,未停止买卖并及时披露权益变动报告书;另一方面,其2020年7月20日~23日期间买入金枫酒业268.9万股,但同时卖出223.67万股,构成短线交易。对此顾鹤富称:“因对股票交易数量计算错误,其并未注意到7月17日持有股数已超过公司股份总额5%,导致后续几天的交易构成短线交易,并无主观故意”。他承诺自2020年7月23日起6个月内不减持其所持有公司股票。未来12个月内不继续增持金枫酒业股份。

2020年12月,上交所宣布对顾鹤富通报批评。

没想到,时隔数月,顾鹤富因违规减持再度上榜。

前三季度汽车产销量  
保持同比稳步增长

新华社北京10月12日电 记者12日从中国汽车工业协会获悉,今年1月至9月,我国汽车产销量分别达1824.3万辆和1862.3万辆,同比分别增长7.5%和8.7%,增速比1月至8月有所回落。

据中汽协副秘书长陈士华介绍,9月,我国汽车产销量分别达207.7万辆和206.7万辆,环比分别增长20.4%和14.9%,同比分别下降17.9%和19.6%。当月,汽车产销数据比上月有所好转,环比均呈较快增长,但受同期基数较高影响,同比依然呈现较快下降,其中商用车产销降幅更为明显。

中汽协公布数据显示,今年前三季度,我国新能源汽车产销量分别达216.6万辆和215.7万辆,分别同比增长1.8倍和1.9倍。在新能源汽车主要品种中,与上年同期相比,纯电动和插电式混合动力汽车产销均延续了稳步增长势头。

中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋表示,从9月情况来看,芯片供应短缺问题略有缓解,但仍然不能满足生产需要。随着宏观经济稳中向好发展,汽车消费需求仍然稳定。

## 电视 节目预告

十月十三日 星期三  
东方卫视

07:00 看东方  
09:02 潮童天下  
09:40 电视连续剧:功勋  
12:00 午间30分  
12:31 电视连续剧:爱的厘米  
13:57 电视连续剧:亲爱的你在哪里  
16:57 文娱新天地  
17:19 名医话养生  
18:00 东方新闻  
19:00 新闻联播  
19:34 电视连续剧:功勋  
21:20 今晚

## 新闻综合

07:00 上海早晨  
09:03 连续剧:警中警之警中兄弟

10:40 案件聚焦  
11:05 民生一网通  
12:00 媒体大搜索  
13:02 连续剧:乱世情缘  
16:00 我不是财神  
16:35 媒体大搜索  
17:29 新闻坊  
18:30 新闻报道 新闻透视  
19:15 东方110  
19:45 连续剧:设局  
21:30 新闻夜线

## 体育频道

08:40 亲爱的,起床了  
08:55 2021年拉沃尔杯(单人赛):梅德维德夫--沙波瓦洛夫  
12:05 运动不倒"问"  
13:00 弈棋耍大牌  
14:15 2021年ONE冠军赛:新加坡站  
15:20 2021中超联赛第1轮:上海申

花-北京国安  
16:55 2021 波士顿马拉松  
18:00 弈棋耍大牌  
19:00 体育新闻  
19:30 2021UFC 集锦  
20:15 2021-22 西甲联赛第8轮:西班牙人-皇家马德里  
21:00 《2020MXGP 越野世界集锦》  
21:30 体育夜线

## 财经频道

07:00 直播:财经早班车  
09:00 直播:市场零距离  
12:00 直播:财经中间站  
16:10 解码财商  
17:10 首席评论  
17:39 《第一地产-超级装》  
18:00 直播:今日股市  
19:00 直播:谈股论金  
20:00 直播:公司与行业

21:00 直播:财经夜行线  
21:40 《第一地产-超级装》  
22:00 《首席评论》  
都市频道

08:44 嘎讪胡  
10:14 人气美食  
11:22 新老娘舅·我要问律师  
13:39 X 诊所  
14:42 开心全接触  
14:52 嘎讪胡  
15:56 老好的生活  
17:02 开心全接触  
18:00 新老娘舅·我要问律师  
19:00 嘎讪胡  
20:02 人气美食  
21:00 X 诊所  
22:03 今日印象

(节目如有变化,  
以电视台播出为准)刊登信息广告  
投入小 收益大

新闻报社广告部  
地址:威海路755号1310室  
电话:22895230 63515724  
邮箱:xwbsgg@163.com

## 遗失声明

吴克强遗失警官证一张,号码042333,有效期2018年7月1日至2023年6月30日,声明作废。