

警惕“炒新”风险、提防“操纵开盘价”陷阱

来源：中国证监会 www.csrc.gov.cn 时间：2015-02-26

今年以来，随着证券市场出现一波较大幅度的上涨行情，市场人气也随之再度活跃，投资者参与证券交易的热情逐步回升。与此同时，以往的一些违规手法在市场上又有所抬头，个别投资者受利益因素驱动，试图从事包括“操纵开盘价”等短线操纵在内的危害证券市场的行为，在引起股票价格异常波动的同时，达到追求投机利润的目的。

然而，由于其操作手法具有隐秘性强、诱惑性大等特点，广大中小投资者尚不能完全认清“操纵开盘价”的本质和危害，容易盲目跟风炒作，结果造成高位接盘、深度套牢的严重后果。

为此，上交所以“操纵开盘价”为例，对个别投资者短线操纵手法进行了归纳和总结，以提醒广大投资者警惕其中的风险。“操纵开盘价”的交易手法主要有以下特点：

1. 买申报量大。在集合竞价阶段的9点15分至9点20分期间，个别游资炒作大户进行多次、大额买申报，其委托量往往较大，占集合竞价阶段市场总委托量的比重也较高。
2. 买申报价高。账户的上述买委托申报价格往往大大高于股票的前日收盘价，部分账户甚至常以当日涨停价进行申报。当账户的委托量占市场比重达到一定程度，其申报价格将对行情实时显示的模拟开盘价产生重大影响，从而达到对其他投资者产生误导的目的。
3. 对买申报全部撤单。当其他投资者跟风买入，股价得到维持后，立即对之前买申报全部撤单。
4. 当日实际大量卖出。在“操纵开盘价”成功后，账户通常会进行大量卖出以获利，这也是其操纵股价的真正目的。

针对包括“操纵开盘价”在内的短线操纵行为，上交所在加大对其实时监控力度的同时，还于近期锁定了一批在集合竞价期间多次大额、频繁申报和频繁撤销申报的账户，对其进行

重点监控，并集中对其进行风险警示。其中，对于前期部分炒作严重的证券账户（如吴某和张某账户），日前上交所已对其采取了限制账户交易的措施，以严厉打击集合竞价阶段的市场操纵行为。同时，上交所还要求相关会员切实履行客户交易行为管理职责，发挥协同监管的合力作用，共同维护证券交易秩序。

短线操纵行为一直是上交所监管和打击的重点之一。当前，随着沪市新股发行的重启，个别投资者企图利用广大中小投资者“打新”和“炒新”的热情，从事包括“操纵开盘价”在内的短线操纵行为。为此，上交所表示，将严密监控股票上市首日的交易，对通过大笔集中申报、连续申报、高价申报或频繁撤销申报等方式影响证券交易价格或证券交易量的账户，将依据有关规定采取限制交易、上报中国证监会查处等措施。同时，上交所也提醒广大中小投资者进一步认清游资大户炒作行为的本质和危害，应避免首日盲目跟风“炒新”，避免在新股上市首日开盘集合竞价期间盲目报价，注意防范交易风险，不要盲目跟风追涨炒作。