

理性分析去伪存真 · 提升风险应对能力



世界投资者周是由国际证监会组织(IOSCO)举办的一项全球性活动,旨在提升对投资者教育和保护重要性的认识,展示世界范围内证券监管机构关于投资者教育和保护的良好实践。2023年10月23日至27日,我们迎来了“2023年世界投资者周”,本次活动主要围绕投资者风险应对能力和可持续金融两大主题展开。

根据证监会的统一部署和宁波证监局的组织安排,在“2023年世界投资者周”活动开展之际,长华集团围绕“理性分析去伪存真·提升风险应对能力”活动主题,重点向投资者普及相关案例知识,增强投资者风险防范意识。

案例 · “尾市”拉升藏玄机 盲目追涨落陷阱

股市交易中，大家习惯把临近收盘前的交易时段称作“尾市”。由于收盘价具有指标意义，影响次日开盘走势，而且尾市交易相对清淡、时间期间短，影响股价需要的资金量较少，因此，尾市操纵成为常见的市场操纵方法之一。



此类操纵手法具有很强的欺诈性和迷惑性，不明真相的投资者容易被尾盘快速拉升的股价走势吸引，误以为该股有强烈的上涨预期，从而盲目追高，殊不知，正好中了操纵者的圈套。

任某某长期从事大宗交易活动，经营模式是通过大宗交易方式打折买入上市公司股东减持的股票，并迅速在二级市场抛售变现，赚取差价。

为了实现二级市场高价出货，任某某屡屡在减持前一日尾市阶段拉抬收盘价，次日高价减持。案例如下：

1 2011年11月23日:建仓与尾盘拉抬

 时间	 交易行为	 股价影响
开盘时间 14:56:24前	建仓: 通过大宗交易 买入“X股票”45万 股,成交价格28.32 元,买入金额 1274.4万元	
临近收盘期间 (14:56:24至 14:59:28)	尾盘拉抬: 大量申报买入“X股 票”4笔共计63,000 股,占尾市阶段市 场申买量的比例高 达75.54% 委托价格由29.60元 升至32.00元,每笔 均高于当时市场上 的买1档价格	三分钟内将股价由 29.35元拉升至30 元收盘,拉升幅度 达2.21% 

2 2011年11月24日:抛售变现赚取差价

 时间	 交易行为	 股价影响
开盘时间	将持有的50万股“X 股票”全部卖出, 赚取近30万元	该日股价震荡下跌 

其实,正常投资者出于看好某只股票的投资价值.即使是在尾市期间买入,仍然属于合法行为.任某某行为的违法性在于:其大量买入股票是为了拉高收盘价,诱骗投资者跟风,一旦目标得逞.马上趁机套现,根本不是真实的交易目的。



2011年至2014年期间，证监会先后两次对其作出处罚，开出3亿多元罚单。



在此提醒广大投资者，尾市期间莫名发生股价异动，此中恐有蹊跷，跟风炒作、追涨杀跌实乃刀口舔血，小心天上掉下来的“馅饼”变成市场操纵者的“陷阱”，成为市场操纵者的高位接盘侠。

（以上材料摘自上海证券交易所投教专栏，案例信息不构成任何投资建议）

长华控股集团股份有限公司

2023 年 10 月