

重点监控后北证50指数三连跌

北交所又找不着北？

指数狂飙后遇急刹车

拉长周期看，北证50本轮行情从10月24日启动至今已有一个多月时间，从期初的低点706.34点一路冲高至11月27日的高位1114.26点，截至11月28日收盘累计上涨幅度达49.39%。

在此期间，北交所市场单日成交额从初期的6.5亿元跨越至百亿元，再从百亿元登高至三百亿元，标志着这一市场已逐渐进入国内主流资金的视线。

11月27日，北交所232只股票悉数上涨，29只个股涨幅达到30%，215只股票涨幅超过10%。当日，北交所全天成交额创下历史新高，为303.86亿元。

综合市场观点，北交所本轮行情具有一定内在逻辑和基础。

业内人士表示，本轮上涨是前期北证50指数超跌低位运行、资金加大成长股配置、北交所“深改19条”系列措施切实落地的综合反应。

一方面，受美联储加息周期结束预期以及人民币升值等积极因素影响，近期资本市场有所企稳，小市值股票率先止跌回升。北交所近期表现也符合“小票强于大票”的总体风格。

另一方面，自9月1日“深改19条”发布后，优化挂牌满12个月执行标准、引入科创板投资者等改革事项逐步落地。11月17日，北交所证券纳入中证指数样本、启用新代码号段、做市商扩容等进一步改革措施发布。

受此影响，北交所市场关注度得到提升，新进资金持续入场，投资者信心得以提振。

在中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟看来，近期北交所二级市场行情暴涨最核心的原因是增量资金大举进场北交所，在近期沪深A股发挥稳定的情况下，北交所行情异军突起，“北交牛”汹涌喷发。

当然，保持乐观的同时也要注意控制风险，尤其新投资者一定要先了解市场谨慎再谨慎。

据悉，本轮反弹以来，北交所活跃度与赚钱效应持续提升，吸引投资者积极开户参与。10月24日反弹以来，北交所日均开户数较此前增长近五成，合格投资者数量已超638万户。

不过，随着北交所于11月27日下午发布加强交易监管的公告，多只个股股价有所回落，资金出现回流主板的迹象。11月28日，北交所板块持续上涨的盛况亦有所降温，北证50指数跌4.23%。

强监管信号持续释放

基于近期北交所上市公司多次出现股票异常波动，监管层火速出手。

11月27日下午，北交所披露，对于近期涨幅异常的凯华材料、志晟信息、华阳变速等个股，北交所进行了重点监控，督促会员加强客户交易行为管理，及时向投资者提示有关交易风险。

同时，北交所表示，将持续加强交易监管，维护市场正常交易秩序。

据悉，11月20日至11月24日，北交所对涉及盘中拉抬打压、以涨停价格大额申报或连续申报等异常交易行为，共采取口头警示、监管关注、出具警示函等自律监管措施93人次。

11月27日晚间，凯华材料、志晟信息双双发布《股票异常波动暨停牌核查公告》。两家公司考虑股价波动较大，市场关注度较高，为维护投资者利益，向北交所申请自11月28日起停牌核查。

其中，凯华材料自11月15日至今累计出现异常波动3次：11月15日至11月17日3个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到40.78%；11月20日至11月21日2个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达55.05%；11月22日至11月23日2个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到63.42%。

志晟信息于11月21日至11月22日2个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到55.489%；11月23日至11月24日2个交易日内收盘价格涨幅偏离值超过65.223%；

在政策预期与市场风格共同催化下，北交所市场持续表现活跃，北证50的触底反弹成为近期资本市场关注的焦点。

11月27日，北交所232只个股“全红”，单日成交额303.86亿元创下历史新高。

北交所11月27日午后公告显示，在11月20日至11月24日期间，北交所对涉及盘中拉抬打压、以涨停价格大额申报或连续申报等异常交易行为，共采取口头警示、监管关注、出具警示函等自律监管措施93人次。

与此同时，监管层对于近期涨幅异常的多只个股进行了重点监控。

11月27日晚间，凯华材料、志晟信息双双发布《股票异常波动暨停牌核查公告》。

11月28日，北证50指数大幅回调，跌4.23%。

11月29日，北证50指数巨震，跌7.32%，超百只个股跌逾10%。

11月30日北证50指数又跌近2%。

连跌三日，北交所板块行情走势将如何演绎？

多位受访人士指出，不必过于担忧首次“小黑屋”后的行情，当前北交所整体估值仍处于相对低位，是较为合理的配置区域。鉴于近期新开户投资者进场仍较为踊跃，短期看北交所成交额大概率会保持一定惯性

”

相关

年内27家公司改道北交所上市获受理

随着北交所市场生态优化，越来越多的公司改道北交所上市。据北交所网站梳理，截至11月27日，今年以来，已经有27家公司改道北交所上市获受理。此外，还有38家改道北交所上市正在地方证监局辅导备案(含辅导备案完成)，尚未提起上市申请。

据21世纪经济报道、财联社

个股停牌核查俗称关小黑屋，在停牌核查期间无法进行交易。对此，上述两家公司均表示，停牌期间上市公司将就股票交易异常波动情况进行核查，并在披露核查公告后申请复牌，提醒广大投资者注意二级市场交易风险。

此外，据统计，有14家北交所上市公司在11月27日晚间发布了《股票交易异常波动公告》，包括佳合科技、盖世食品、富恒新材、沪江材料、花溪科技、迅安科技、驰诚股份、瑞星股份等。

“这从侧面表明监管层不是不允许北交所个股的大涨，只是不希望出现连续多次的3日异动，同时也是向市场和投资者传递理性投资的信号，绝不是为了打压北交所，只是为了防范过度投机的风险。”北京南山投资创始人周运南受访时指出。

正如北交所董事长周贵华近期在2023年金融街论坛年会平行论坛上所言，北交所将坚持规范和发展并重、监管和服务并举，实施提升上市公司质量专项行动，推动北交所上市公司持续健康发展。加强对信息披露、减持、分红、关联交易、募集资金管理等事项的监管力度，给投资者一个真实、透明、规范的上市公司。

焦点

后市走势值得期待

市场人士分析，就技术层面看，受近期涨幅影响，市场客观上存在获利盘兑现了结需要，28日调整幅度在合理区间。展望后市，北交所板块的行情走势将如何演绎？

对此，中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟认为，不存在北交所会很快冷下来的情况。高质量建设北交所是既定方针，北交所从今年9月1日发布“深改19条”至如今的火爆行情，是北交所这个增量市场发展的成效之一，并不是资金短炒行为。

“北交所借此契机走进国内资本市场广阔资金的视线，这是北交所高质量发展的关键一步。未来，随着北交所直接IPO政策落地，各行业优质公司纷纷而来，各方面投资资金源源流入，北交所在投融两端都将做强，一个强大的北交所市场刚开始崛起。”余伟表示。

北京南山投资创始人周运南指出，监管层希望是持续的慢牛，而不是一时的疯牛。至于北交所后续会如何演绎首次“小黑屋”后行情，他认为不用太过担心，这对滞涨的北证50指数样本股来说未必不是一种利好。

亦有受访人士认为，当前北交所整体估值处于相对低位，是较为合理的配置区域。当前北交所市场整体市盈率相较科创板、创业板仍然偏低，市场仍存在一定修复空间。鉴于近期新开户投资者进场仍较为踊跃，短期看北交所成交额大概率还会保持一定惯性。

消息面上，11月23日国务院批复《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》。《方案》提出，鼓励金融机构支持在北交所、全国中小企业股份转让系统(新三板)上市的中小企业发展；适度放宽对北交所上市企业贷款融资的担保要求；积极推进北交所对外开放工作。

此外，《方案》提出，研究并适时推出交易型开放式指数基金(ETF)。积极推进北交所对外开放工作。鼓励证券公司、专业服务机构依托北交所、新三板开展业务，参与服务中小企业全生命周期发展。

业内认为，高质量建设北交所推进速度和力度超出市场预期，随着多项制度安排政策逐步落地，北交所的投资者结构、资金、流动性均在悄然变化。

后续，随着主题基金开放赎回后重新加仓及其他机构投资者入市，市场资金供给将有较强支撑。

国海证券研报指出，资金方面，预计未来会有三批资金陆续进入北交所。一是中证指数将符合条件的北交所证券纳入中证全指指数样本空间，调整日将有被动指数投资资金进入北交所；二是公募和私募基金是北交所的增量资金来源之一；三是新加入做市商也将带来增量资金，这或将进一步推高北交所人气。