

国际金融市场最新播报

Table with columns: 投资市场, 最新, 涨跌, 涨跌幅%. Rows include 香港恒生指数, 道琼斯工业指数, 欧洲DAX 30指数, etc.

内地房企在港竞相以“跳楼价”招股

恒大地产折价招股,集资额降逾四成;明发集团或以更低价出击

证券时报记者 孙媛

本报讯 今日开始招股的恒大地产大幅削减集资额,以上市后计,2010年度净资产值将折让39.4%-54.1%...

降价招股渐成趋势

恒大地产昨日举行投资者推介会,据销售文件显示,恒大此次拟发行15.113亿股,其中9亿股为新股...

3-4港元,集资规模由原先市场传出的78-117亿港元,缩减至45.34-60.45亿港元,降幅达到42%-48%。

据记者了解,将于本周三招股的另一内房股明发集团已经对恒大割价抢客作出反应,计划以更低价施以还击...

禹洲地产、卓越集团及花样年将于今天、明天和下周开始招股。其中禹洲地产已经引入世茂房地产主席

许荣茂、厦门C&D及厦门ITG各计1000万美元、2000万美元及1000万美元的认购额。当被问及是否担心新股破发以及同其他内房股竞争的问题时,董事长林龙安表示,公司的市盈率合理,定价会以股东理想回报为首要考虑条件...

恒大地产的折价招股已经获得了良好的认购反应,据悉,该公司占90%共计13.602亿股的国际配售部分已获得超额认购。

集资额难抵负债

资金还在持续不断涌入香港,早前一度冷却下来的新股热潮,正跟随着重拾升势的大市而显示出企稳迹象,“破发潮”也暂告一段落。意欲上市的内房股也重新抖擞精神,一级市场上已经初现饱和的现象。

敦沛证券董事总经理黄伟康表示,香港已上市的内房股已经有近20只,短时间上市的内房新股也有4只至5只,市场上的选择太多,出现了供大于求的局面,即使再减少集资额,也未必能成功吸引投资者。黄伟康表示,近年新上市的内房

股素质参差,素质最好的内房股已经在06年及07年上市,本轮牛市中也有不少内房股进行集资配股,基金公司都没有太大的投资兴趣,重视价值投资的基金可能更加未必愿意投资新股。

另外,折价销售的内房股存在的另一问题在于,随着集资额的减少,上市对公司高额负债压力缓解作用也相应降低,内地房地产公司通过上市改善公司财务结构的道路正变得越来越狭窄。据已公布的数据,截至2009年6月30日,恒大地产负债总额达274.48亿元人民币,卓越集团总负债为109.948亿元人民币。

美国欲就内幕交易展开大规模指控

证券时报记者 吴家明

本报讯 在华尔街曝出最大内幕交易案后,美国联邦调查人员正在加速针对更大范围的内幕交易网络提起指控,其中一些与刚刚被捕的拉贾拉特南有着密切关系。

据消息人士透露,在做出最终决定之前,美国联邦调查机构已经在过去两年对内幕交易网络进行了仔细的调查。据悉,此次起诉将涉及众多对冲基金经理、律师及其他华尔街从业人员。与对拉贾拉特南一案的调查工具相类似,美国联邦调查机构对于部分案件的调查也使用了窃听手段,而另一些则按照美国证券交易委员会(SEC)的“秘密资料”,对看起来有所吻合的类似投资案例进行调查。

近年来,美国政府一直致力于对包括对冲基金在内的大型投资机构的调查。有分析人士表示,拉贾拉特南一案能够对其他个别不诚实的对冲基金起到警示作用,而加强对这些内幕交易的监管也迫在眉睫。

英国要求银行严审房屋抵押贷款人偿还能力

证券时报记者 浩林

本报讯 昨日,英国金融监管局主管桑特表示,英国银行业应考虑对其所接受的社会和政府援助,并承担相应的责任,然后才决定各自的奖金报酬计划。英国银行业也需要新的监管规则。英国金融服务局同时还公布计划说,所有银行必须严格审核房屋抵押贷款人的偿还能力,以避免产生坏账。

根据这一针对抵押贷款市场的计划,银行必须审核所有抵押贷款借款人的偿还能力,要求其提供过去几年的收支细节;禁止银行销售具有“有毒特征”的组合贷款,将消费者置于风险之中;禁止“自我证明”式贷款,即不需要任何收入证明的抵押贷款,以防出现“说谎者贷款”。

而有英国媒体则透露,美国银行业的强劲业绩使人们加大了对英国银行业将发放丰厚奖金的预期。有英国政府官员表示,如果银行不能采取措施限制巨额奖金的发放,开征“暴利税”将是解决这一问题的选择。

英国政府上周曾表示,有11家跨国银行已经同意实施由英国金融监管部门制定的薪酬新规。但在昨日有消息指出,苏格兰皇家银行今年将支付创纪录的奖金,最高薪的20名主管可领到100万至500万英镑的奖金,预计今年发放的奖金比2008年的金额还要高66%。

经济复苏渐明朗 美元颓势何时休

证券时报记者 吴家明

近期美元指数的走势只能用“跌跌不休”来形容。尽管偶尔出现反弹,但用来衡量美元对一揽子货币汇率变化程度的美元指数上周一度跌至近14个月以来的新低,昨天再度向下。由于黄金和石油都是用美元计价的大宗商品,所以金价和油价都与美元指数呈反向互动,并屡创新高。各方对美元的颓势议论纷纷,而美元的地位也频频遭遇挑战。

弱势美元引发连锁反应

数据显示,自今年3月初以来,美元指数下跌了近15%。而在这段时间里,道琼斯工业股票平均价格指数则飙升了超过50%。随着市场对经济复苏的乐观情绪不断高涨,投资者逐渐抛弃美元作为最佳的避险工具,国际金价和油价逐步走高,在昨日的亚洲交易时段,国际油价一度冲破每桶79美元,创下近一年以来的新高。

包括美国财政部部长盖特纳在内的多位美政府高层屡次强调,强势美元最符合美国国家利益。也有市场人士表示,迄今为止美元一直相对有序的下跌,这样的趋势是健康的,现在的贬值只是一种必要的调整。一些美国出口业者对此更感到欢欣鼓舞,美元贬值对美国有实质上的好处,能有效地提振出口。有专家预计,加上美国预算赤字扩大所带来的影响,美元兑欧元在未来2到5年的时间内将再贬值20%。

而市场对美元的走软也忧心忡忡。伴随着美元下跌,欧元持续走强,强势欧元可能危及欧元区经济复苏的担忧也越来越强烈。有专家预计,欧元升值10%就足以让欧元区经济丧失一个百分点的增长。而在昨日,欧元区16国的财政部长在卢森堡会晤,欧元汇率成为会议的主要议题。欧元集团主席、卢森堡首相容克曾表示,欧元升值将打击欧元区出口,进



美元指数六月份以来走势

而威胁到欧洲的经济复苏。巴西央行行长梅里尔日前表示,新兴市场国家在本轮金融危机中扮演了带领全球走出衰退的角色,新兴市场货币在这个过程中大幅升值,由于市场对新兴市场货币估值过高,未来将出现下跌并带来不必要的波动。有数据显示,今年以来巴西雷亚尔兑美元已经上涨近35%,雷亚尔也成为全球“被高估货

币”之首。区域货币暗流涌动美元颓势使美元“独大”的局面开始动摇,有分析人士也表示,美元贬值让各国开始意识到建立区域货币的重要性。上周六,第七届玻利瓦尔美洲联盟峰会在玻利维亚城市科恰班巴闭幕,与会领导人同意创立地区货币“苏克雷”,以逐渐减少美元的使用。据悉,“苏克雷”目前只作为地区内贸易结算的虚拟货币,将于明年1月1日正式启用。

有消息指出,包括巴林、科威特、卡塔尔及沙特阿拉伯在内的波斯湾国家将2010年设为启动货币联盟及单一货币的目标年。另外,据巴克莱资本的数据显示,第二季度全球央行新增外汇储备中,约63%流向欧元和日元,为有史以来的最高比例。由此看来,美元的国际储备地位受到了严重挑战。

亚洲货币升值预期再起

证券时报记者 张若斌

本报讯 昨天发布的野村证券经济报告指出,亚洲各经济体不断攀升的外汇储备已形成流动性过剩迹象,为了维持经济增长,亚洲各经济体需要允许本币升值并提高利率。

野村首席经济学家 Subbaraman 提出,亚洲各经济体正在迅速复苏。根据 OECD 综合先行经济指数,中国、韩国和印度的经济增长远超过主要经济体。由于本轮危机并非起源于亚洲,该地区的经济基本面成熟,各国采取了扩张性政策而且库存水平非常低,所有这些都助于亚洲的迅速复苏。事实上,亚洲的快速复苏吸引了资本大量净流入,由于经常账户盈余已经很

庞大,资本流入正在加剧亚洲货币的升值压力。Subbaraman 认为,无论是为了应对下次危机,还是为了避免货币的过快升值影响到出口竞争力,亚洲的决策者正越来越多地出手干预外汇市场。

外汇储备数据显示,亚洲(日本除外)的外汇储备总额从3月份的3.3万亿美元上升至9月份的3.8万亿美元,增幅达到14.9%。当然,其中部分是汇率估值效应所致,因为贸易加权美元汇率自3月份以来下跌了10%。但即使保守估计,亚洲的外汇储备中一半为非美元货币,多数亚洲国家的外汇储备自3月份以来的增幅也远超过了5%。

值得注意的是,亚洲的外汇储

备现在远超过了抵御下轮危机所需要的水平,其储备比3个月进口额基准高出好几倍。根据6个月进口额这一阈值,亚洲的“过剩”外汇储备也已经从2007年12月的1.5万亿美元膨胀至2.6万亿美元,其中增长最显著的是中国。而为了控制货币升值步伐,亚洲各央行有可能会面临丧失部分货币政策独立性的风险,或者是因为无法完全冲销大规模的外汇干预而扩大了基础货币增长,或是延迟加息,以防更高的利率会吸引更多强劲的资本流入。不过,对银行的更严格的谨慎措施可能会在短期内奏效,但若若要维持经济的高速增长,亚洲各经济体理应允许本币升值并适当提高利率。

日本央行继续上调地方景气判断据新华社电 日本中央银行——日本银行在19日公布的地方经济报告中,对日本全国9个地区的经济景气判断均作了上调。这是该行自7月份上次调查之后连续第二次全部上调地方经济景气判断。报告说,根据各地银行汇总的报告,目前各地的经济景气还存在差异,但是整体上出现了好转的动向。在出口和公共投资增加等因素的拉动下,日本各地区的生产均出现了不同程度的改善,不过企业设备投资还在大幅减少,住宅投资也减少,个人消费在雇佣和收入环境严峻的情况下依然处于不振状态。日本央行总裁白川方明在当天的日本银行分行行长会议上说,从去年秋季以来急剧恶化的世界经济最近已出现改善的迹象,日本经济景气也在好转。

2009年6月11日证监会发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》,重启IPO后,新设定价方式发生了重大变化,突出表现为新设定价市场化程度提高。虽然在新股发行体制改革后新设定价更接近股票真实价值,但仍有一部分投资者延续以往投资思路,特别在新股上市首日非理性交易的现象时有发生,造成投资损失。

一、发行体制改革后定价市场化程度提高。从定价程序上看,发行价格网下确定过程分为初步询价与累计投标:1.在初步询价阶段,询价对象在网下发行电子平台为其所管理的配售对象进行价格申报并同时填写申购数量等信息。2.初步询价截止后,主承销商即根据询价对象通过网下发行电子平台提交的报价及相应的申购数量等信息确定参与初步询价的配售对象名单及发行价格区间。3.初步询价阶段配售对象报价最终落在主承销商确定的发行价格区间下限之上的为有效报价,可以进入累计投标询价进行新股申购。4.累计投标阶段,进入累计

投标环节的配售对象在发行价格区间内进行报价,由发行人、承销商根据机构投资者的报价最终确定发行价。

由此可见,市场股票供应量充足,而且大小非减持、IPO、再融资发行是吸纳市场资金的主力。目前市场中可供流通股数量并不少,投资者应注意买卖新股中的风险。三、新股上市首日投资仍需理性。新股发行体制改革后机构投资者主要集中在网下申购,而个人投资者主要集中在网上申购。上海证券交易所新股发行体制改革后第一家IPO是四川成渝,上市首日共有7.4万个账户参与了买入,其中,99.9%的账户系个人账户,合计买入量占市场成交量的比例高达98.8%。基金、券商、保险等专业机构投资者没有参与首日买入。在两次股价快速

上涨阶段,买入量在5万股以下个人账户合计买入数量占相应时段市场成交量的比例分别达72.3%和79%。综观四川成渝上市首日交易,个人投资者尤其是中小投资者追捧导致股价大幅上升。部分投资者无视风险,推高股价。

四、从亏损账户来看,个人投资者亏损比例较大。以2006年以来上市首日买入新股的收益率统计,亏损比例最高的是持有市值不超过10万元的小投资者。从个股情况看,以首日买入后90个交易日收益统计,持有市值不超过10万元的小投资者亏损比例超过60%以上的新股有11只,占所有样本新股的25%以上。可见,尽管沪市股票投资风险较小,具有长期投资价值,但上市首日买入股票的投资者出现较大程度亏损的现象依

然普遍存在。尤其持有市值不超过10万元的小投资者,其参与新股首日交易账户数量占比达50%以上,但其参与新股首日投资的收益率很低(平均40%账户出现亏损),且容易出现大面积的亏损(最高时99%以上账户出现亏损)。

五、正确认识新股申购和首日炒新风险,投资者应采取以下防范措施:首先,投资者应该对新股投资价值做出自己的判断。判断新股投资价值可以比照市场整体市盈率情况、上市公司所属行业市盈率情况、可比公司市盈率情况

新股上市首日投资仍需理性

等等,还需要认真阅读上市公司招股说明书、上市公司相关公告等,尽可能多地掌握上市公司在行业中所处位置、生产经营能力、财务状况等资料。不论新股行情怎样,要坚信从长期来讲股价终究要向股票真实价值回归,在申购新股和买卖新股过程中坚持自己做出的判断。

其次,上交所为了有效预防市场操控炒作新股行为,采取了临时停牌、风险提示等实时监控措施。投资者在实际操作过程中,要多关注交易所警示交易风险的相关公告。

最后,投资者应清醒认识到新股发行市场化程度不断提高是发展趋势,新股发行也会逐步走向常态化,新股供应充足,如果定价偏高,新股申购和炒新并不意味着能获得较高收益。

(供稿人:韩冰洁)