

香港证监会建议扩大指明证券期货交易所名单

香港证监会21日表示,建议修订《证券及期货条例》附表1的“指明”本地及海外交易所名单,以加入多家证券交易所及期货交易所,并在当日展开为期两个月的公众咨询。

本次建议作出的修订,旨在配合政府为从事期货交易的离岸基金提供税务豁免的措施,以巩固香港作为国际金融中心的地位。

证监会行政总裁韦奕礼表示,我们通过若干技术上的修订在两份名单中加入9家交易所,以扩大离岸基金期货交易在《税务条例》之下享有税务豁免的适用范围,从而促进香港作为国际金融中心的发展,尤其是支持香港发展为资产管理中心。我们也借此机会更新名单内若干交易所的名称。

这9家交易所分别是:中国金融期货交易所、大连商品交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、巴西证券期货交易所、印度孟买证券交易所、印度国家证券交易所、印度多种商品交易所、印度全国商品及衍生产品交易所。

(据新华社电)

■ 明眼看市 | Watch |

在数据中挣扎

证券时报记者 吕锦明

近期发布的各种各样的数据令人眼花缭乱,多多少少让港股投资者感到很纠结。

首先,市场各方翘首期盼的内地1月份经济数据给市场带来了一个不小的惊喜——CPI只有4.9%,与市场原先估计的5%以上甚至6%的预期可谓大相径庭。对此,官方的解释是,CPI忽然转弱是因为食品价格权重下降,食品价格占CPI权重由原来的约34%下调至约27%,权重调整后,会把通胀拉低约0.3个百分点。如此看来,要是照以前的方法计算,1月份的通胀按年升幅约在5.2%,这就与市场预期的中位数相若,也就是说,创出自2008年7月以来的30个月新高。

难怪有港股分析师面对最新公布的数据大呼“CPI下调?!真的假的?”港股也因此顿时没了方向。由于担心央行再度加息,中资金融和地产股首当其冲成了港股的“重灾区”,拖累恒指于23000点附近踟蹰。

其次,在上周二中午公布业绩的东亚银行,其股价在随后的表现也令中小投资者费解:公司当天宣布,去年盈利大涨62.2%,创出历史新高,但其股价却没有丝毫突出表现,以近乎平盘收市;次日,其股价更是以大跌3%收市。周四,该股盘中一度创出31.95港元的逾5个月新低。股民们不禁要问:难道上市公司良好的财务数据也不能支撑股价上涨甚至让股价止跌?

上周五收盘后,人民银行宣布再次调高存款准备金率50个基点,消息对于已经处于低迷但恒指权重较大的中资股更是雪上加霜。不过出乎市场意料的是,港股在本周一并没有出现大跌,跌幅仅0.47%,从市场走势分析来看,内银股的表现似乎表明本次上调准备金率的冲击有限。但港股成交量缩减明显,降到了600亿边缘。

本周三,特区政府将公布新的财政预算案,市场预期港府将会推出新一轮稳定房价的措施,因此投资者普遍认为在消息确认后,同样占恒指权重较大的香港地产股板块将难有作为。有趣的是,香港中原地产研究部在18日发布的“中原城市领先指数CCL”最新报93.41点,较前一周的91.45点上升1.96点,同时,CCL按周点数增幅创出1998年10月18日按周升2.30点后的逾12年新高;另外,最新发布的CCL指数也是1997年11月2日96.25点后的逾13年新高。这正好印证了新春后香港楼市进入季节性旺季的说法,甚至有地产界人士乐观预期,如果CCL指数以每周上升0.5点计算,预期在14周后该指数将升穿100点。

值得一提的是,港府统计处昨日发布的最新就业数据也显示,香港的失业率降至3.8%的近两年多的新低。但数据归数据,地产股的几大龙头仍是“任你数据乱涨,我自岿然不动”,自然港股也只好原地踏步了。

事实上,就在港股进退两难的时候,外国主要市场的股指却屡创新高。由此说明,资金正逐步流出亚洲市场。另外,近期美国的长期债券收益率高企,市场担心美国可能会提早加息;而在通胀及加息因素下,新兴市场早已启动了加息周期;加上北非、中东等地的政治局势,环球资金的未来流向难测。由于香港是自由港,资金可自由进出,因此资金持续流走令港股难以独善其身。

但欧美股市上涨已久,随时可能出现高位回落的走势,因此对港股投资者而言,短期的一个重要观察点就是:当美股出现回吐时,要留意包括港股在内的亚洲市场将会作出怎样的反应。

交易所跨国联姻 港交所无意参与

港交所主席夏佳理称,其他交易所并购不会对港交所造成威胁

证券时报记者 孙媛

此前盛传的海上证券交易所与巴西商品期货交易所之间的谅解备忘录将签订,虽然巴西交易所发言人与上交所办公室先后澄清,该项协议的签署并不能立刻促成两地股票的交叉上市,但关于亚洲市场吸引力、交易所竞争及其未来发展方向仍是当下热议话题。

巴西交易所觐觐中国市场

上周四,作为全球第四大交易所的巴西商品期货交易所传出消息,称将与上交所签订一个谅解备忘录,实现两地股票在对方交易所上市。证券时报记者从上交所办公室得知,新备忘录和上交所此前与全球多个交易所签署的合作谅解备忘录没有实质区别。巴西交易所发言人称,该协议不会立即促成两地股票的交叉上市,只会为两地上市公司和投资者查询信息提供便利。

自去年以来,巴西交易所一直在与亚洲地区交易所开展磋商。去年底,巴西交易所与港交所签署了一项协议,以实现股票交叉上市。当时巴西交易所总裁在接受媒体采访时表示,该交易所还可能与上交所签署协议。去年12月,矿业巨头淡水河谷公司成为首家在香港挂牌上市的巴西企业。

港交所无意参与并购

接二连三的交易所合作消息引

发区域金融中心地位之争的话题,对此,港交所显得十分“淡定”,并公开回应称:现阶段港交所并无与其他交易所或业界参与者商讨任何合并或涉及股权的联盟事宜。但港交所的相关战略规划没有改变,如条件成熟,港交所可能会寻求与科技供货商、业界参与者以至区内及国际同业进行战略性结盟。

港交所主席夏佳理也在公开场合表示,港交所对于与其他交易所合作持开放态度,但目前暂无与其他交易所合并的理由,并表示其他交易所合并不会对港交所造成威胁。现阶段外资不能直接投资中国内地股市,而香港则有接近垄断的优势。同时香港还在推行人民币IPO和债券等创新产品,将吸引更多交易。

当证券时报记者问及“如果沪深深交易所与境外其他交易所实现股票交叉上市,是否会削弱港交所优势”时,港交所新闻发言人并未直接回应,但该发言人称,港交所已于年前分别与两家内地交易所签订市场行情合作协议,该协议有效期至2011年12月31日。

港交所面临长远改革

港交所目前业务发展定位十分明确,即对外积极吸引大型机构和公司来香港上市交易,对内努力人民币计价IPO及二级市场集资等做准备。



IC供图

专家表示,港交所地位特殊,随着中国金融体制改革开放的逐步深入,其面临的将是时间跨度更长且影响更深远变革,全球交易所合并浪潮只是这一过程中的外部影响因素之一。在国家金融秩序的盘整棋局之上,国家现阶段需要考虑港沪两个金融中心的定位、内地资本账户开放、

对外储蓄、人民币改革以及证券市场发展阶段等诸多复杂的宏观问题,港交所对内地业务发展仍需循序渐进。

对此,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松认为,亚洲的市场整合,首先可能还是交易所体制的转型,例如会员制改为公司制。在体制没有市场化之前,可以进行一些小

型的、区域性的业务合作,例如连线交易等等。对于局部领域的业务合作,目前港交所与沪深交易所的合作更专注于技术和信息的交流,港股ETF在内地上市迟迟未决,早前传出的B股与H股互挂也已不再提及,但业界相信,更多的尝试和探索还会源源不断推出。

业界人士认为

港交所内外兼修方可应对并购大潮

证券时报记者 吕锦明

新年伊始,面对汹涌而至的交易所并购浪潮,作为“全球市值最昂贵交易所”的港交所将如何应对,其参与同业并购的前景是否乐观?带着这些疑问,证券时报记者日前采访了招商证券(香港)董事总经理兼香港证券专业学会专业委员温天纳、第一上海的首席策略师叶尚志、深圳顶石资产管理公司的财经评论员巴山石等业内专家。

优质内企资源 仍是优势所在

随着内地经济的高速发展,以及内地与香港经济合作越来越紧密,许多内地企业都将到香港发行股票作为海外上市的首选,内地丰富的优质企业资源成为港交所的核

心竞争力之一。

巴山石表示,港交所自身优势明显,比如地处中西文化交汇处、有完备的国际通行的法律制度以及内地高增长的上市企业。巴山石指出,目前交易所之间的竞争关键在于对上市公司资源的争夺,港交所在这方面的优势十分突出。此外,今后各交易所之间的竞争还要看各自如何降低上市公司在不同市场的上市和维护成本。”

叶尚志则表示,“背靠内地企业资源是港交所的优势,但是现在单靠这个优势不足以令其与国外同行相抗衡。究竟怎样发挥自身的其他优势,是值得港交所管理层认真思考的问题。”

温天纳指出,港交所长期以来凭着背靠祖国、内地优秀企业资源丰富等优势,成为全球市值最大的上市交易所。因此,过往不管国内外同业竞争对手的并购多么活跃,港

交所都置身事外。但时移世易,年初出现的合并浪潮提醒港交所要认真面对行业压力,做好并购的准备。”叶尚志认为,并购潮将加速港交所进行整合自强的动作,这是机遇也是挑战。

并购潮 将令港交所估值下降

近期的交易所合并浪潮会对行业产生怎样的影响?温天纳认为,各大交易所的合并有利于资源的整合,跨时区交易所的合并相当于增加了交易时间和品种,也增加了对投资者的吸引力;强强合作有利于增加透明度,对资本市场中那些缺少监管、透明度低的其他类型交易市场将起到非常积极的示范作用。

但这一轮合并浪潮也对港交所有一定的负面影响。”温天纳指出,相比合并后的海外交易所,港交所

交易时间和品种上处于劣势;另外,港交所对国际公司尤其是矿企的吸引力降低,影响了上市费用方面的收入。由于国际大交易所的合并浪潮不断涌现,对港交所造成了负面冲击,作为全球最昂贵上市交易所的港交所,其估值难免也将进入下降轨道,投资者要做好心理准备。

与内地交易所合作 协同效应更大

面对同业的并购浪潮,港交所当如何自顾?三位专家都开出了各自的“药方”。

巴山石认为,港交所与内地交易所的合作前景最为乐观。他表示,香港自身的产业基础较弱,但和内地特别是深圳的合作空间较大。如可联合深交所在创业板打造“中国创业企业集聚地”的招牌;争取让港股在深交所挂牌买卖,或者是在

深圳的前海金融区试点“港股直通车”等。

温天纳指出,港交所2010年~2012年的三年战略规划中明确指出,人民币产品的开发、交易和结算是其扩展战略的重要部分。他认为,人民币计价IPO的推出将巩固香港作为人民币离岸市场中心的地位,并将引导境外人民币的回流投资,未来将是港交所的一个重要盈利增长点。另外,港交所将提高交易速度也纳入到三年战略规划,升级后交易速度将提升10倍。

叶尚志表示,吸引世界各地的大企业来港上市仍是港交所的首要任务。同时,港交所计划推出人民币IPO项目和人民币结算产品,这个方向是正确的。”他还表示,基于地缘环境和市场参与者等因素考虑,港交所跟内地交易所合作会有更大的协同效应,而亚洲其他交易所也应该成为其合作对象。

政策密集出台 开发商定价愈发谨慎

为确保销售,目前深圳开发商普遍不敢随意加价

证券时报记者 杨晨

上周五,央行再次上调存款准备金率0.5个百分点,大型金融机构存款准备金率高达19.5%的历史新高。随着货币政策的不断收紧,目前各大银行每月放贷额度十分有限,进入新年后银行普遍捂紧了“钱袋子”。世联地产深圳区域总经理朱敏认为,由于借贷成本上升,不少居民放弃了购房计划,楼市成交量一度跌至冰点,另一方面,开发商融资压力加大,为了确保资金能够快速回笼,开发商对楼盘的定价趋于谨慎。

据消息人士透露,将于月底开盘的深圳宝安某楼盘原本定价在每平方米1.8万元左右,由于近期国家重拳打压楼市,开发商“嗅”到气氛不对,调低定价至每平方米1.5万元左右。合富置业首席分析师龙斌认为,不同开发商的资金实力不同,他们会根据具



IC供图

体情况调整营销策略,但局部的促销打折活动不能说明房价将大跌。主要原因在于,首先,大型开发商近两年销售业绩都不错,资金“宽”到气氛不对,调低定价至每平方米1.5万元左右。合富置业首席分析师龙斌认为,不同开发商的资金实力不同,他们会根据具

元,比上年增长25.4%;第三,去年促销打折活动不能说明房价将大跌。主要原因在于,首先,大型开发商近两年销售业绩都不错,资金“宽”到气氛不对,调低定价至每平方米1.5万元左右。合富置业首席分析师龙斌认为,不同开发商的资金实力不同,他们会根据具

不过,密集出台的调控政策已经改变了市场风向。业内人士普遍

香港失业率 降至两年来新低

证券时报记者 吕锦明

香港特区政府统计处昨日公布的最新劳动人口统计数据显示,香港的失业率下跌至3.8%,这是自2008年8月至10月以来的最低点。

香港特区政府劳工及福利局局长张建宗在评论最新失业数据时表示,经济持续改善带动了就业职位进一步增加,总就业人数连续8个月上升至358.21万人的历史高位。在过去8个月里,劳工市场创造的职位数目高达9.89万个;失业人数则显著缩减至13.02万个,为2008年6月至8月以来的最低水平。

张建宗在展望短期失业数据时表示,2011年以来就业情况持续改善,主要受惠于农历新年期间商业活动畅旺及劳工需求平稳。从最新的职位空缺及商业调查数据来看,雇主对招聘人手普遍仍持正面态度,新职位将持续增加,因此失业率在短期内可望维持在较低水平。他还表示,尽管如此,外围因素,特别是先进经济体持续疲弱的表现和欧元区债务危机依然令人关注。

认为,市场观望气氛加剧,开发商对楼市的预期已大幅调低,为了确保销售,目前开发商对楼盘定价比去年更谨慎,不敢继续加价。朱敏认为,为适应新的调控政策,开发商肯定会调整其销售策略,不仅在楼盘定价上更小心谨慎,同时也放缓了推盘速度。中原地产研究报告显示,年初新政出台,今年1月深圳二手房成交量较去年12月份减少了31.28%。

目前深圳楼市再次陷入“僵持”阶段,房价没有继续飙升但也没有下跌。数据显示,上周深圳一手房地产市场共成交647套,均价为每平方米21071元。中原地产认为,市场上业主的惜售心理仍然占据主要地位,伴随紧张的经济环境和严厉的政策环境,加之地铁线路的增开,业主对持有物业的价格期望更为坚定,在市场供小于求的背景下,强劲的购买需求迫使成交均价持续高位运行。