

多家大行料美联储最快9月推QE3

证券时报记者 唐盛

美联储一连两日的议息会议结束后,宣布将维持利率不变。

汇丰亚太区业务策略及经济顾问梁兆基认为,预料美联储倾向于继续观望本土及欧洲经济情况再决定是否出招救市,一旦美国经济再度转差,美联储可能最快在9月的会议上宣布推出刺激经济措施,其中将包括新一轮量化宽松措施以及延长超超息环境的期限。

高盛也认为,美联储的会后声明最后一段的用辞由6月份时的“已准备好采取进一步措施”,改为“有需要时会提供更多宽松措施”,意味着除非在下次议息会议前公布的经济数据显著改善,否则美联储在9月12日至13日议息后将会出手。

瑞信表示,本次的会后声明反映美联储不接受美国目前的经济状况持续下去,因此除非未来几周公布的数据有改善,否则美联储一定会出手。

在美联储宣布议息结果后,香港金管局昨日表示,将密切关注外围市场,以便及时采取风险管理措施。

香港金管局表示,担心美国当地经济增长过慢和下行风险正在增加,因此,香港金管局将继续监察全球经济和金融市场的发展动向以及由此对资金流向可能带来的影响,以确保香港的银行业能够采取足够的风险管理措施,应付外围环境可能出现的动荡。

日本电子巨头实施大规模裁员计划

证券时报记者 浩林

日本电子行业正遭遇前所未有的困境,各大电子巨头出现巨额亏损并陆续实施大规模裁员计划。据日本媒体报道,松下正考虑将其总部员工从目前的7000人缩减至约150人,这是该公司人员精简计划的一部分。

据悉,此次人员精简计划将于10月1日开始,只有管理层及财务人员会继续留在总部工作,其他人员将被要求提前退休或者派往其他地方。而在昨日,有消息指出,夏普将在全球范围裁员5000人,约占员工总数10%。与此同时,夏普公司从今年2月份开始,对公司高层董事实施减薪以及取消年度奖金等措施。

此外,索尼昨日发布公告称,该公司第二季度净亏损扩大至246亿日元(约合3.135亿美元),同时下调全年的利润预期。

瑞信:有女董事公司业绩表现更佳

证券时报记者 李清香

来自瑞信的研究报告显示,拥有女性董事会成员的大型公司,与董事会成员全部为男性的大型公司相比,其在过去6年的表现明显超过后者,而拥有女性董事会成员的中国公司数量自2005年以来增长了43.5%。

瑞信研究院推出的这项名为《性别差异与公司表现》的研究,针对全球范围内将近24000家公司进行了调查。

根据这份报告,在董事会中拥有女性成员的公司,不但其股价表现在过去6年里超过了董事会成员全部为男性的公司,且这类公司还拥有较高的股本回报率,较低的杠杆率以及更高的估值水平。这在2008年金融危机爆发之后表现尤为明显。例如,数据显示,拥有女性董事会成员的公司,其净资产收益率在过去6年平均为16%,与董事会成员全部为男性的公司的12%相比,超过4个百分点。

研究还发现,截至2011年年底,在受访的58家中国公司中,有50%拥有至少一位女性董事会成员,而在2005年底,只有6.5%的公司董事会中拥有女性成员,这一数字上升了43.5%。

骑士资本大摆乌龙 百余只美股剧烈波动

分析人士表示,此次异常可能跟做市商高频交易操作有关



证券时报记者 吴家明

8月1日美国股市开盘后,纽交所的许多交易员都感到不太对劲,百余只股票的价格出现剧烈波动。

随后,美国最大的股票做市商之一骑士资本站出来承认错误,表示软件问题导致公司向纽交所发出的股票交易指令出错,约150只股票受到影响。市场人士担心,交易故障频发让一些投资者对美国股市持更加负面的态度。

据悉,骑士资本交易量占纽交所的17.3%,占纳斯达克的16.9%。当天,美国股市开盘后,包括AIG、美国运通、美国银行、花旗集团等百余只股票在无重大消息的情况下股价出现异常变化。

中国概念股方面,中国济带血库企业集团开盘后瞬间暴涨150%,而易居中国则暴跌30%,这种暴涨暴跌让投资者摸不着头脑。

最终,纽交所取消了6只股票的交易。美国证券交易委员会(SEC)也密切关注并介入调查。目前,骑士

资本的数据库已被封锁。公司发言人表示,已要求客户将订单转交其他做市商处理。

有分析人士表示,骑士资本原计划在15分钟内把一天的交易任务完成,没料到却引发了如此大的动静,出现这样异常状况应该跟高频交易操作有关。

此次交易故障让人回想起2010年5月的“闪电崩盘”,当时道琼斯指数在短短几十分钟内出现上千点的剧烈波动。而今年社交网络巨头Facebook上市时也出现技术故障,这些交易故障损害了散户投资者对电子交易的信心。

故障频出证明你不能依赖机器。”美国新泽西州经纪公司Themis Trading交易主管萨鲁茨如是说。

受此次事件影响,骑士资本的股价当天一度重挫近30%。昨日美股开盘后,骑士资本股价再度重挫近50%。有市场人士预计,骑士资本在Facebook首次公开募股(IPO)中损失约3500万美元,这次交易故障可能会给其带来超过4亿美元的损失。

24小时“议息大战”：美联储不出手 欧央行不降息

证券时报记者 吴家明

24小时之内,美联储、英国央行以及欧洲央行相继公布利率决定,三大央行主导的“议息大战”正式打响。

第一枪：美联储“不作为”

北京时间2日凌晨,美联储结束了为期两天的货币政策例会,在会议后发表的声明中,美联储表示美国经济出现减速,但未出台新的宽松货币政策,市场念念不忘的第三轮量化宽松政策(QE3)仍旧没有落地。

美联储认为,今年上半年美国经济出现了一定程度的减速,失业率依然保持高位。尽管房地产市场出现了进一步的改善信号,但依然低迷。为了刺激经济复苏,美联储将把联邦基金利率维持在零至0.25%的超低区间至少到2014年下半年。同时,美联储将延续“扭转操作”的调仓决定。

美联储表示,将密切关注未来宏观经济和金融市场走势,并在必要时进一步出台宽松政策以支持经济更强劲增长和就业市场的持续改善。

目前,美国经济面临的两大主要风险是“财政悬崖”的不确定性和欧债危机的外溢风险,摆在美联储面前的难题除了选取政策时机,还有如何衡量政策效果。美国联合投资公司首席股票策略师奥兰多表示,美联储至少要到9月的会议才会有所动作。

第二枪：英国央行或另辟蹊径

鉴于经济前景的不明朗,英国央行正面临采取进一步紧急措施来提振经济的压力。不过,英国央行昨日宣布,维持基准利率于0.5%不变,并将量化宽松规模维持在3750亿英镑不变。

英国央行曾宣布正制定一项贷款融资计划(FLS),旨在直接解决信贷供给存在的问题,这可能预

示着英国央行正逐步放弃实施进一步量化宽松,转而采取更具针对性的举措来解决经济问题。

第三枪：德拉吉公信力受考验

摩根大通全球利率策略部门主管瓦德瓦曾表示,欧洲央行行长德拉吉必须证明自己的公信力,否则将丢尽脸面。

上周,德拉吉用“竭尽全力”这个词表达了捍卫欧元的决心,市场对欧洲央行采取进一步行动的期待高涨。而在昨日,欧洲央行宣布维持基准利率于0.75%不变,德拉吉在新闻发布会上的讲话成为各方关注的焦点,他能否顶住德国的反对履行诺言?

德拉吉昨日表示,欧元区经济

增长势头依旧疲弱,欧洲央行可能采取进一步非常规政策举措并在职责范围内进行公开市场操作,但目前不是再次降息的正确时机。各国政府必须准备启动欧洲金融稳定基金(EFSF),欧洲央行无法替代政府和其他机构采取行动。此外,欧洲央行正在制定新的购买债券计划,以稳定重债国的借款成本,但其拒绝透露细节。

德拉吉重申,尽一切努力捍卫欧元的承诺获得央行管理委员会的一致支持。不过,德拉吉并没有给出具体实际行动,其含糊其辞的言论显然不能令市场满意。受此影响,在昨日欧洲交易时段,欧洲股市盘中掉向下,三大股指跌幅均超过1%,西班牙股市更暴跌4%。欧元兑美元汇率跌破1.22水平,盘中跌幅超过0.3%。

链接 | Link |

德拉吉VS魏德曼 欧洲央行要看德国脸色?

证券时报记者 吴家明

欧洲央行行长德拉吉抛出“捍卫欧元”的豪言壮语,得到金融市场的强烈回应。然而,现年44岁的德国央行行长魏德曼却不认同,魏德曼与德拉吉这对“冤家”也在欧洲央行议息会议上再次碰面。

欧洲央行的独立性要求其遵守而不是逾越其职责范围。”魏德曼在欧洲央行举行议息会议前发出警告,跟其他成员国相比,德国央行有更大发言权,德国央行是欧元系统最大且最重要的央行。”

魏德曼显出的“霸气”恐怕会让德拉吉有点左右为难。有消息指出,为了获得德国央行的支持,德拉吉在议息会议前特意和魏德曼见面,就降息和扩大债券采购规模等措施进行讨论。

过去,德国央行曾公开反对德拉吉入市干预的决定,德国央行的

反对也被认为是欧洲央行采取行动的最大掣肘。两位德国高级官员,即前欧洲央行首席经济学家斯塔克和前德国央行行长韦伯因反对欧洲央行干预国债市场而辞职。观察人士认为,强硬的德国央行越来越能掌握欧债危机的演变方向。

不过,与前欧洲央行行长特里谢不同,德拉吉似乎对获得德国人的认可不那么感兴趣。德拉吉上任时曾表示,他非常钦佩德国央行的传统,但德国央行也应尊重他在欧洲央行“履行职责”。

其实,魏德曼是由23人组成的欧洲央行执委会中只有一票的投票权,如果其他成员认同德拉吉,德国方面的阻碍还是可以克服的。不过,德国商业银行首席经济学家克雷默表示,从短期来看,德拉吉可以承受忽视魏德曼意见的后果,但从长远来看,欧洲央行还是离不开德国民众的支持。

长和系业绩大幅倒退 李嘉诚称外围“风大雨大”



证券时报记者 吕锦明

香港首富李嘉诚旗下“长和系”昨日公布了中期财务报告,当天出席业绩发布会的长实主席李嘉诚表示,今年中长期实没有增加派发股息是因为外围经济环境“风大雨大”。

长实业绩显示,公司上半年纯利大幅倒退54%至154亿港元,但仍好过市场预期,公司拟派发中期股息每股0.53港元,与去年一样;另外,和黄中期纯利也大幅倒退78%至102亿港元,同样好过市场预期,公司拟派发中期股息每股0.55港元。

对于为什么不增加派息的质疑,

李嘉诚解释说,虽然股东们都希望股息只加不减,但他认为现在外围经济环境“风大雨大”。他强调,长实在香港本地的业务稳固,外地业务也不断扩充,加上公司负债低,仅约6%,预期长实的业务在未来几年都会有所增长。

业绩发布会上有记者追问分家的进度,在被直接问及是否已经将承诺的资金给予李泽楷时,李嘉诚笑称“不方便回答”。不过,他补充说,“现在那些钱已放在银行,李泽楷随时可以提取,但这样不是鼓励他全部取走,他要想动用要先经过我允许。”

东亚银行上半年业绩创新高

证券时报记者 李明珠

东亚银行集团昨日公布2012年上半年业绩。业绩显示,上半年东亚银行可归属集团股东的盈利达29.88亿港元,比去年同期增长10.2%,除税后综合盈利达港币30.37亿元,比2011年同期增长10.1%,两项盈利均创东亚集团新高。

对于市场关心的东亚银行资本充足率问题,业绩显示,6月底该行核心资本充足率为9.7%,高于去年上半年的9.4%;资本充足比率为13.2%,高于去年上半年的12.6%,低于去年下半年的13.7%。

东亚银行副行政总裁兼营运总

监唐汉城表示,上半年该行出售非核心资产的收益对核心资本充足率的提升作用很大,并表示下半年将继续出售非核心资产,包括用于出租业务的物业。

另据介绍,该行上半年离岸人民币贷款较去年上升1.7倍,达240亿~250亿元人民币,主要包括票据及贷款。目前该行在离岸人民币贷款市场份额为3%。

关于人民币业务,东亚银行副行政总裁李民桥表示,东亚银行在深圳前海积极开展新业务,希望通过前海金融区的建设,会有更多企业来港借贷,并期望该行可以吸纳更多人民币存款。

招商视点

量不足,弹有限

今日沪深两市震荡下行,上证综指收报2111.18点,跌幅0.57%;深成指收报8995.62点,跌幅1.86%;创业板指数收报690.98点,涨0.22%。全天成交量略低于昨日,两市共成交872.3亿元。

今日传言将取消房地产预售制度,若此消息属实,将对房产企业现金流造成较大影响,从而降低新开意愿。在此消息刺激下,房地产板块领跌,并带动指数下行。从盘面上看,市场虽不乏亮点,如在回购消息刺激下的破净股、医药软件类股相对活跃,但预计持续性较差,不足以支

撑起脆弱心理,资金净流入依旧有限。国际方面,今晚欧洲央行和英国央行将相继发布新的货币政策,欧央行是否会购买西债,以实际行动来表明拯救欧元的决心将体现出来,而英国央行是否有降息或者扩大资产购买的计划较为重要。但不宜过度乐观,短期内欧盟领导人达成一致意见较难。

本周降准预期加大,下周后半周,如7月份物价、工业增加值、固定资产投资,以及M2、新增贷款等重磅数据将出台,或将引发新一轮政策宽松预期,在此之前,

市场观望气氛依旧浓厚,做多能量极为不足。按历史经验,上证至少应达到800亿以上才有可能产生持续反弹的动能。量不足,弹有限,预计在成交继续低迷背景下,短期行情仍将震荡为主。(CIS)

智远理财财富管理计划

- 专业理财团队
- 专业资产配置
- 专业风险管理

招商证券 KWAH SECURITIES

关于海通证券股份有限公司管理的集合资产管理计划变更管理人的第三次提示性公告

尊敬的海通证券集合资产管理计划投资者:经过积极筹备,海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”)根据中国证券监督管理委员会《关于核准海通证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可[2012]418号)核准设立的全资证券资产管理子公司“上海海通证券资产管理有限公司”(以下简称“海通资产管理”)已于2012年6月26日完成工商登记,并于2012年7月24日获得中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》。

海通资产管理注册资本人民币拾亿元,为目前国内注册资本最大的证券资产管理公司,经营范围为证券资产管理业务。根据监管部门批复要求,在海通资产管理取

得《经营证券业务许可证》后,海通证券所有集合资产管理计划的管理人将由“海通证券股份有限公司”变更为“上海海通证券资产管理有限公司”。此项变更仅涉及集合资产管理计划管理人法人主体形式上的变更,并不涉及与投资者相关合同项下权利、义务和责任的实质性变更。

海通证券股份有限公司
上海海通证券资产管理有限公司
二〇一二年八月三日