

中华120指数期货今登场 初期交投或平淡

港交所今日正式推出中华120指数期货,这是首次涵盖中国以及香港股票市场的交易所买卖期货。业界对其抱观望态度,认为投资者对有关产品的兴趣不会太大,预计初期每日交易合约量有限。

辉立证券董事黄玮杰表示,虽然中华120定位更广,成分股包括香港与内地两个市场,但未必合乎对冲风险的要求。相比之下,新加坡交易所富时A50指数期货可更有针对性地对冲A股风险。

香港投资者学会主席谭绍兴表示,中华120指数期货用于对冲A股风险效果不大,港交所只是以中华120作为两地股市、三家交易所共同的基准产品,未来将会推出真正具有吸引力的产品——中华80指数期货。中华80是中华120旗下的指数,涵盖80只沪深两地上市的A股,满足需要准确对冲A股风险的投资者的需要。(徐欢)

香港金管局:不排除再推打压楼市措施

香港金融管理局发言人上周末称,目前仍未能确定香港楼市周期是否出现转向,会继续留意发展,并根据周期演变采取适当措施,保障银行体系稳定。

金管局发言人表示,如果楼市现阶段调整后不再升温,不排除再推逆周期措施,以免银行体系承受的风险增加。待楼市确认已转势向下,才会放宽现行限制按揭贷款的逆周期措施。至于什么时候才可放宽,则要看楼市周期变化再作考虑。

恒基地产主席李兆基9日表示,政府推出压抑楼价措施只属应急措施,当楼市持平就可以撤销措施。至于何时才是合适时机撤销措施,李兆基未有正面回应,但指出楼市受多项因素影响,在政府措施生效的情况下,香港楼市难以上升,相信楼价下跌5%至10%很容易。(徐欢)

挪威石油基金 谋求参与治理持股公司

据海外媒体报道,全球最大主权财富基金、规模高达7600亿美元的挪威石油基金通过任命公司治理咨询委员会,加速转型为一家更积极的投资机构。

挪威石油基金任命了三名英国公司治理和财务专家进入董事会,分别为前英国保险协会投资事务部门负责人蒙塔尼翁、英国《金融时报》专栏作家约翰·凯以及沃达丰、劳埃德银行和哈默森公司董事沃森。挪威石油基金目前的工作,是在其持股10亿美元以上的公司治理过程中发挥更积极的作用,谋求扮演更为重要的角色。据悉,挪威石油基金目前已经加入了沃尔沃公司的提名委员会,并将在明年加入更多公司的提名委员会。

挪威石油基金主管斯林斯塔表示,考虑到挪威石油基金在资本市场上的分量,基金对上市公司的好公司治理负有责任。

不过,挪威石油基金规模过大也引来一些质疑。有消息指出,如果挪威保守党9月份重掌政权,挪威石油基金将有可能被分拆,或将成为挪威石油基金20多年历史中最重大的改革。(吴家明)

在美股持续走牛的背景下,曾经遭遇诚信危机的中概股成了估值洼地,受到炒美族青睐

中概股苦尽甘来 互联网股最受宠

证券时报记者 吴家明

过去,诚信危机的爆发让在美上市的中概股遭华尔街抛售,许多公司的估值被大大低估。不过,随着美股持续上演牛市行情,中概股特别是互联网概念股涨势喜人,这块美股市场的“估值洼地”受到越来越多投资者的青睐。

中概股频现 中国买家身影

今年以来,美股市场呈现大牛市行情,主要股指屡创新高。截至8月9日,美国股市道指、标普500指数和纳斯达克指数的累计涨幅分别达到17%、18%和21%。不过,与美股主要股指相比,美股编制的中概30指数在7月底重回1000点,今年以来该指数累计涨幅达到45%,特别是在近1个月的时间里,该指数的涨幅就达到25%。

近期中概股大幅上涨让投资者感到惊艳,除了美股市场屡创新高刺激,做空风险降低、中美跨境监管有进展等因素也在一定程度上推动中概股股价上涨。此前,中概股的做空狂潮让布洛克领导的浑水公司声名鹊起,但该公司似乎开始转移目标,不再紧盯中概股。继新加坡农产品交易商奥兰国际之后,浑水公司最近将矛头对准美国本土公司。

此外,更多来自中国的投资力量关注到在美上市的中概股。在不少中概股的大股东名单里,越来越多看到中国买方的身影。今年6月,网秦宣布香港资产管理公司西京投资买入该公司250万股美国存托凭证(ADS)。在完美世界的股东名单里,复星国际早就成为公司的大股东,但复星国际却多次增持完美世界,截至今年第一季度,其持股比例高达13%。有分析人士表示,随着更多国内资本流向海外,会有更多的资金投向在海外上市的优质中国公司。

除了这些“大股东”,许多小股民也将目光更多投向中概股。证券时报此前对国人炒美股现象进行连续报道,接受采访的多位“炒美族”都表示自己更愿意买进中概股。在北京的一家IT企业工作的李小姐对记者表示,经过做空危机等一系列事件后,中概股企业的股价大幅下跌,当时已经明显成为美股的估值洼地,这些企业的基本面也比较容易把握。

高成长网络股 涨幅惊人

在近期中概股大幅上涨的过程中,高成长互联网股的涨幅遥遥领先。随着国内移动互联网尤其是手游、电子商务、在线旅游的高速发展,许多在美上市的中国互联网公司业绩迅速改善,所以股价大涨并

不是无缘无故,而是有着强劲的基本面推动。

在电商股方面,麦考林股价在8月6日一天之内暴涨近70%,可见资本市场对中国电商股的兴趣再度爆发。在去年“流血上市”的唯品会,连续几个季度高增长的季报让其开始得到认可,股价节节攀升。近一个月时间以来,唯品会股价累计涨幅就超过64%。上市不久的外贸电商兰亭集势股价接近21美元,再创上市以来的新高。

刚刚过去的二季度,一向低调的欢聚时代再度赚了个盆满钵满。欢聚时代日前发布第二季度财报显示,公司实现净利润1510万美元,同比暴涨436.7%,YY音乐已取代网络游戏和在线广告成为欢聚时代第一大收入来源。近一个月时间以来,欢聚时代股价累计涨幅就超过26%,今年以来累计涨幅更达到239%。网络游戏开发商和运营商完美世界今年以来累计涨幅也达到104%。

在中国房地产经纪领域处于有利地位的搜房网,由于成为房产垂直领域的佼佼者,也被资本市场看好。近一个月时间以来,搜房网股价累计涨幅就超过42%。携程旅行网二季度业绩远超预期,近一个月时间以来,该股股价累计上涨近24%。

此外,投资并购也往往能够帮助推股价上涨。百度此前更积极进行收购,以维持其行业地位。近一个月时间以来,百度股价累计涨幅就超过42%。新浪微博联姻阿里巴巴,新浪公司股票也从中受益,近一个月时间以来,新浪股价累计涨幅就超过37%。近期世纪佳缘股价上涨的背景则是,市场有传闻称腾讯和阿里巴巴有意收购世纪佳缘。

价值修正还是泡沫?

中概股特别是高成长互联网股近期大幅上涨,让一些投资者开始担心,中概股是不是已经开始出现泡沫?

对此,有分析人士表示,近期股价涨幅较高的中概股都由强劲的公司基本面所推动,加之美国经济复苏以及中国互联网的迅速发展,中概股特别是高成长的互联网企业未来仍有表现机会。据悉,目前国内包括京东商城、去哪儿等多家互联网公司都在积极筹备赴海外上市。

近期,在中国香港上市的腾讯,其股价在9年时间内上涨超过100倍,显示互联网企业的高成长性给其股东带来了丰厚的投资收益。因此,不少投资者开始思考,到哪里去寻找下一个“腾讯”?有市场人士表示,在目前已经上市的中国互联网公司中,不乏具有巨头潜质的公司,但由于股价已出现明显上涨,接下来在中概股里挑选高投资回报率的公司难度将非常大。



部分中美大涨互联网公司对比

中国公司	今年以来累计涨幅	美国公司	今年以来累计涨幅
欢聚时代	239%	Zillow	244%
唯品会	178%	Yelp	174%
奇虎	133%	奈飞公司	173%
完美世界	104%	Trulia	170%
携程	87%	Groupon	121%
搜房	55%	LinkedIn	103%
新浪	55%	Priceline	66%
百度	38%	Facebook	45%

今年以来,美股持续上演牛市行情,中概股特别是其中的互联网股涨势喜人。 IC/供图 吴家明/制表 彭春霞/制图

■相关新闻 | Relative News |

美国高成长互联网股也很牛

在线旅游Priceline冲击1000美元大关

证券时报记者 吴家明

曾有海外机构对美国股市近20多年来的牛股进行统计,前30名中科技类公司占7名,居各行业之首。今年以来,伴随着美股持续走高,许多高成长互联网股的表现也很牛,而且股价上涨都是有理有据。

美国在线旅游服务巨头Priceline上周五公布的二季度财报显示,公司实现营收16.8亿美元,净利润4.37亿美元,同比增长24%,远远好于市场预期。

在9日美股交易时段,Priceline股价大涨,一度突破970美元,该股也有望成为首只突破1000美元大关的标普500成分股。

今年以来,Priceline的股价累计涨幅已超过66%。究其原因,主要得益于美股持续上涨以及Priceline自身的分散经营策略让其在竞争激烈的在线旅游市场获得成功。此前,包括高盛和瑞信在内的多家机构分析

师都将Priceline的目标股价调升至1200美元。

观察美股市场上涨幅较大的几家互联网企业,可以发现这些公司的股价上涨都与公司自身的盈利增长、产品创新能力提升有很大关系,引爆股价大幅上涨的时点都是超预期业绩公布之后。

美国房地产网站Zillow和Trulia受益于房地产市场的复苏,连续几个季度的业绩和用户数量都远超市场预期,股价自然也涨势凶猛。以Zillow为例,今年以来该股票累计涨幅超过244%。

美国消费点评网站Yelp的股价曾持续低迷,但该公司在今年第一

和第二季度恢复高速增长态势,亏损幅度持续收窄,移动端货币化也取得突破性进展。今年以来,Yelp股价累计涨幅超过174%,市值已超过30亿美元。

社交网络巨头Facebook以38美元的价格上市,但随后股价陷入低迷,并一直低于发行价。但在今年7月25日,Facebook公布二季度财报,营收和利润全面超出预期,公司首席执行官扎克伯格更表示移动业务对Facebook总营收的贡献很快将突破50%,当天Facebook股价暴涨29.6%。

而在本月初,Facebook股价达到38美元,首次重回发行价。

中国人炒美股 大起底

苹果三星与国产手机争夺中低端市场

见习记者 徐潇

两年多前,苹果iPhone风靡中国大街小巷,几乎成为人手一部的街机;一年多前,三星与苹果的竞争白热化,在我国的公共场所响起的手机铃声非此即彼;如今,在智能手机越来越普及的当下,中低端市场已成为手机制造商抢占市场份额的新阵地。

苹果三星 战火延及中低端市场

据海外研究机构Canalys最新发布的第二季度智能手机市场份额数据,我国国产手机近期市场表现出色,国内排名前五的智能手机品牌——联想、酷派、中兴、华为和小米总共占据了全球智能手机市

场份额的20%,去年这个比例还不到15%。

前不久,市场调研机构IDC在公布相关智能手机市场数据时也表示,虽然目前三星和苹果在智能手机市场仍居于统治地位,但这个数据充满竞争,联想和中兴等国产手机品牌的增长速度要明显快于苹果和三星。

一位不愿透露姓名的研究员告诉记者,苹果常年的自我定位是一年一款高端手机,所以即使其打算于今年下半年推出廉价iPhone,也不会成为主打。

另一位接受采访的业内人士同样表示,苹果推出廉价iPhone,很有可能降低性能与配置,其操作系统营运的软件表现或受到影响,用户体验很难说;而且不少消费者之所以选择苹果是由于看中高端大气的

品牌形象,此举有拉低其品牌形象的可能。

相较而言,使用安卓系统的三星在中低端市场表现出强大的竞争力。接受采访的研究员称,一方面,三星布局广,一直以来中、低、高端皆有涉猎,即使由高端布局低端,也比国产手机具有品牌优势;另一方面,三星配置高品质好,包括显示屏等一些配件独家生产,处于世界领先地位。

但该研究员同时表示,除了价格方面,三星在国内市场也有不及联想、小米等国内品牌的地方,比如渠道。三星需要找代理商,渠道长,而国内手机厂商则是通过扁平渠道,直接供货,所以渠道短,相对而言,成本也会低些。

目前,从市场份额而言,三星仍占据霸主的地位,但与第二财季财报惨淡的苹果同病相怜的是,三星也因财

报未达到预期,造成股价下跌。从三星紧急推出了廉价版Galaxy系列手机来看,我国国产手机在中低端市场对三星的威胁不容小觑。

国产手机 墙内开花墙外香

据了解,我国国内中低端手机的兴起,主要得益于高通、MTK等芯片厂商推出的廉价安卓智能手机解决方案。正是这一套方案,降低了国产厂商生产智能手机的成本,从而使国产手机在市场上遍地开花。

接受采访的业内人士表示,目前国产手机想要超越苹果、三星这样的巨头并获利,主要依靠两种方式:一是在相同的价格下,硬件配置更高;另一个就是在同样的配置下,价格比较便宜。具体谈到价格以外的优势,有业内

人士表示,国内手机商家的供应链与苹果三星的差距正在缩小。与此同时,他们也逐渐具备了自身的优势,例如小米有电商渠道,联想拥有先进的电

工技术。另一方面,我国国产手机的海外市场正在扩大,由于价格便宜,华为、中兴等国产手机在拉美、中东、非洲等地区受到欢迎。

但值得注意的是,与苹果三星相比,我国国产手机的差距还是十分明显。据相关人士透露,华为和运营商成绑架关系,虽然有助于提高出货量,但利润受压缩,同时无法打造自己的品牌效应。此外,有IT技术人员称,目前国产手机基本都是模仿,很少创新,要想完全创新是很困难的。

几位接受采访的人士皆表示,苹果三星与国产手机在中低端市场竞争的最终结果还需要进一步观察。

深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2013-8-9	8145.97	0.38%	2013-8-9	2528.89	0.34%
深证成份指数	2720.50	0.21%	巨潮沪深A指	2338.69	0.46%
深证100指数P	2874.96	0.23%	巨潮大盘指数	2890.61	0.32%
深证300指数P	4964.26	-0.14%	巨潮中盘指数	2919.08	0.21%
中小板指数P	926.05	-0.14%	巨潮小盘指数	2493.77	0.45%
创业板指数P	1172.52	-1.13%	泰达环保指数	2380.10	0.55%
深证治理指数	4940.73	0.28%	中金龙头消费	4087.91	-0.03%

节目预告

【财经】《投资论坛》 全新改版隆重推出 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社; 联合全国百家券商上千家营业部; 携手明星分析师、寻找市场热点、挖掘投资技巧、空谈无益!

■今日播出营业部(部分名单):

■今日播出嘉宾:

■主持人: 袁立一

■播出时间: 每日卫视《投资论坛》晚间 23:17