

海外机构花样翻新做空中概股

证券时报记者 吴家明

阿里巴巴上市虽风光,但中概股照样有人做空,最近这样的案例也越来越多。”国内“炒美族”陈先生说。

蛰伏三年后,海外投机者又在近期掀起做空中概股的高潮,但与以往不同,华尔街“空军”本轮的做空行为花样百出。有投资者担心,做空加上阿里巴巴上市的“抽水”效应,会给近期中概股走势带来巨大压力。

做空手段花样翻新

2011年,上一轮大规模做空中概股的高峰令在美上市的中概股市值蒸发200多亿美元,近50家中概股因遭到做空而长期停牌甚至退市。而在近期,伴随着阿里巴巴赴美上市,市场对中概股的关注度有所提高,似乎也引来了一些做空机构的“紧盯”。

就在上月底,在美上市的金融界遭到做空机构香橼的做空。不过,香橼却只是选择在社交媒体推特上发表了自己的看法。对于香橼的做空,有国内“炒美族”认为,发一条推特也叫“做空”,社交网络的力量不可小觑。

紧接着,在香港上市的天合化工遭到一家名为“匿名分析”的做空机构袭击,“匿名分析”的报告更将天合化工上市斥为最大规模的一宗市场欺诈事件。

就在同一天,另一家中概股神冠控股被研究机构 Emerson Analytics 指虚报收入、隐瞒原材料成本。到了9月10日,在美上市的世纪互联再遭做空,当天该股股价一度重挫35%。美国 Trinity 研究公司发布报告认为,世纪互联可能是一场骗局,预计该公司股价将跌至零。

与三年前的做空潮不同,当时做空机构大多公开实名质疑并鼓励卖空中概股,但天合化工、神冠控股以及世纪互联遭遇的却是“影子杀手”:没有任何一份研究报告列出联络人姓名或电话,最多只留了邮件地址。有海外媒体认为,本轮做空显示投机者发现了打击中概股的新方式,他们匿名公布对中概股的质疑,依



对很多华尔街做空机构来说,现在无疑是一个重要时点,一方面中概股上涨出现疲态,存在调整需求;另一方面阿里巴巴上市后或导致资金面紧张,做空机构此时发布做空报告并操作的成功概率较高。

靠公开信息降低先期成本,这样做空获利的速度更快,也比以往更安全。

除此之外,做空机构浑水也有新花样。浑水创始人布洛克日前声称自己正在做空500彩票网。从我们使用的术语来说,500彩票网的业务是合法的,但在某种程度上处于灰色地带,原因是其许可制度并不明朗,也并未最终确定。”布洛克如是说。不过,浑水这次做空500彩票网的方式和以往不同,并没有发布针对500彩票网的调研报告。

阿里上市后的抽水效应

最近在操作中概股时我都会格外

小心,如果说近期做空机构花样百出只是一次练兵,那么更大的力量应该还在潜伏。”陈先生如是说。有分析人士则表示,对很多华尔街做空机构来说现在无疑是一个重要时点,一方面中概股上涨出现疲态,存在调整需求;另一方面阿里巴巴上市后或导致资金面紧张,做空机构此时发布做空报告并操作的成功概率较高。

受承销商行使超额配权及大盘走势影响,在22日美股交易时段,阿里巴巴的股价大跌4.26%,收报89.89美元,市值蒸发100亿美元。与此同时,中概股几乎全线下挫,i美股中概30指数下跌2.8%,今年以来的累计涨幅已经被基本

抹平。市场数据显示,百度、京东、唯品会、网易和奇虎等5只股票当天的市值也损失约64亿美元。

其实,中概股自阿里巴巴启动路演开始,就似乎失去往日上涨的势头。其中,奇虎的股价从8月下旬超100美元跌到74.94美元,跌幅接近30%;猎豹移动从9月8日最高超30美元跌到23美元,跌幅超过20%。早在今年3月阿里巴巴宣布拟赴美上市时,华尔街就普遍担忧这将导致市场资金短缺,尤其是对中概股资金的抽离。有市场人士认为,此次阿里巴巴上市带来的巨大“吸金效应”抽离大量资金,导致中概股特别是科技股的走势疲软。

港股科网板块资金继续出逃

昨日港股延续疲弱走势,盘中再创两个月新低,收市连拉12根阴线,而受阿里巴巴在前一交易日股价跌破90美元的影响,香港市场科网板块继续承压,资金流出迹象明显,腾讯控股跌破120港元,金山软件也步入下行通道。

我们看到从周一开始,香港市场出现抛售科技类股票的迹象,这明显受到阿里巴巴的影响,这种影响不仅体现在对整个中概股上,也包括香港市场的资金配置。”新获配阿里巴巴新股的香港对冲基金中环资产董事总经理蔡礼健表示,在海外投资者看来,配置中国现在只要买阿里巴巴就足够了,资金自然会从其他的股票中抽出来,很多海外资金对中国股票并没有板块的概念。”

他强调,唯品会或者搜房网在海外投资者看来没有什么不同,而出现了阿里巴巴之后,包含了所有中国元素,包括中国的经济、成长率以及消费等。

在上市利好出尽的情况下,阿里相关概念股跌势更加凶猛,

中信21世纪昨日收盘重挫13.37%,中国动向也连跌两日,收报1.49港元。分析人士指出,阿里巴巴已经上市,投资者可以直接买入,尤其是那些未申购到新股的,不必再作曲线投资,调配资金在美国市场直接投资,导致相关概念股下跌。

蔡礼健预测,阿里巴巴会在90美元左右盘整一段时间,目前市场最需要的是阿里巴巴更多的资料,仅有年报和上市介绍远远不够,而在美国帮阿里巴巴做承销的投行还不能发布关于阿里的研究报告,要等一个月或者更长时间才可以发,市场在等阿里的研报,来确定阿里巴巴的长期投资价值。

交银国际首席策略师洪灏表示,美国利率上升可能快于市场预期,全球来看,资金开始回流美国存在可能性,不仅仅是科网板块承压,大局来看,香港股市经过两周的调整后短期抛压会在未来数周逐步放缓,应该从成长往价值、周期往防御、小盘股往大盘股的方向轮动。(李明珠)

西方多所大学计划全面修改经济学教材

据海外媒体报道,因学生抗议传统的大学经济学课程难以应对全球经济发生的问题,西方多所大学正计划全面修改经济学课程。

多个海外学生团体自金融危机以来一直猛烈抨击经济部门,因其未能处理全球最紧迫的社会问题,包括不平等和全球气候变化。他们也批评学院教授讲授的一系列经济学课程主要聚焦新古典主义模型,难以解释2008年金融危机。海外学生团体的抗议赢得了一些经济学家的支持,包括哥伦比亚大学教授、前诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨以及英国

央行首席经济学家霍尔丹。

据悉,伦敦、巴黎、纽约、波士顿、布达佩斯、悉尼等地的经济学院将在本学年开始,测试由伦敦大学学院教授卡琳领导的CORE新教学大纲。CORE计划通过在线汇集学生、教员和其他经济学家的评论来进行修改,最终版本计划在2016学年初上线,这本交互式的电子在线教科书将更多重点放在经济学历史和数据上。此外,参与CORE计划第一阶段的学校包括巴黎政治大学、哥伦比亚大学教授、前诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨以及英国

美国证监会重奖“线人”3000万美元

2013财年,美国境外举报信息数量中国位列第三

证券时报记者 吴家明

如果有人握有美国上市公司可信的违规情报,除了像浑水公司一样做空,还可以向美国证监会举报,目前最高奖金已经超过3000万美元,堪比中大奖。

当地时间22日,美国证监会宣布为一项有关证券欺诈的成功执法行动提供关键原始信息的举报人支付超过3000万美元奖金,这是美国证监会自2011年实行证券违规举报机制以来发放的最大一笔奖金。

《华尔街日报》认为,涉案金额大到美国证监会能拿出3000万美元奖金的案件,肯定是相当罕见的大案。不过,根据法律规定,美国证监会不能透露举报人身份,也不能披露举报人协助破获的是哪宗案件。美国证监会发表声明表示,这项创纪录的奖励释放出强烈的政策信号,彰显证监会对证券违规举报机制的承诺和举报人为执法行动带来的价值。此外,世界各地的举报人应该受到激励,未来继续向美国证监会提供违反美国证券法律的可靠信息。据悉,此次3000万美元的奖金原本可能会更

高,但举报人在首次获得该情报后并没有第一时间举报,所以美国证监会减少了奖金的数额。

为加强对证券市场违规行为的监管,更好保护投资者的利益,美国证监会近年来愈加重视对举报违反美国证券法规的行为进行奖励。根据美国国会2010年通过的金融监管改革法案《多德-弗兰克华尔街改革与消费者保护法》,美国对“证券举报人激励和保护”条款重新进行了修订,扩大了对违反美国证券法规行为的举报范围和对举报人的奖励额度。根据修订后的条款,如果举报人自愿

提供的原始消息使美国证监会成功采取执法行动并施以100万美元以上的罚款,举报人可获得相当于收缴罚金10%至30%数额的奖金。截至目前,美国证监会共奖励14位举报人,其中4位来自美国境外。

美国证监会的报告还提到,在2013财年,证监会不仅收到来自全美50个州和哥伦比亚特区的举报信息,还收到来自境外55个国家的举报信息。其中,来自中国的举报信息数量在所有美国境外举报国中位列第三,仅次于英国和加拿大。

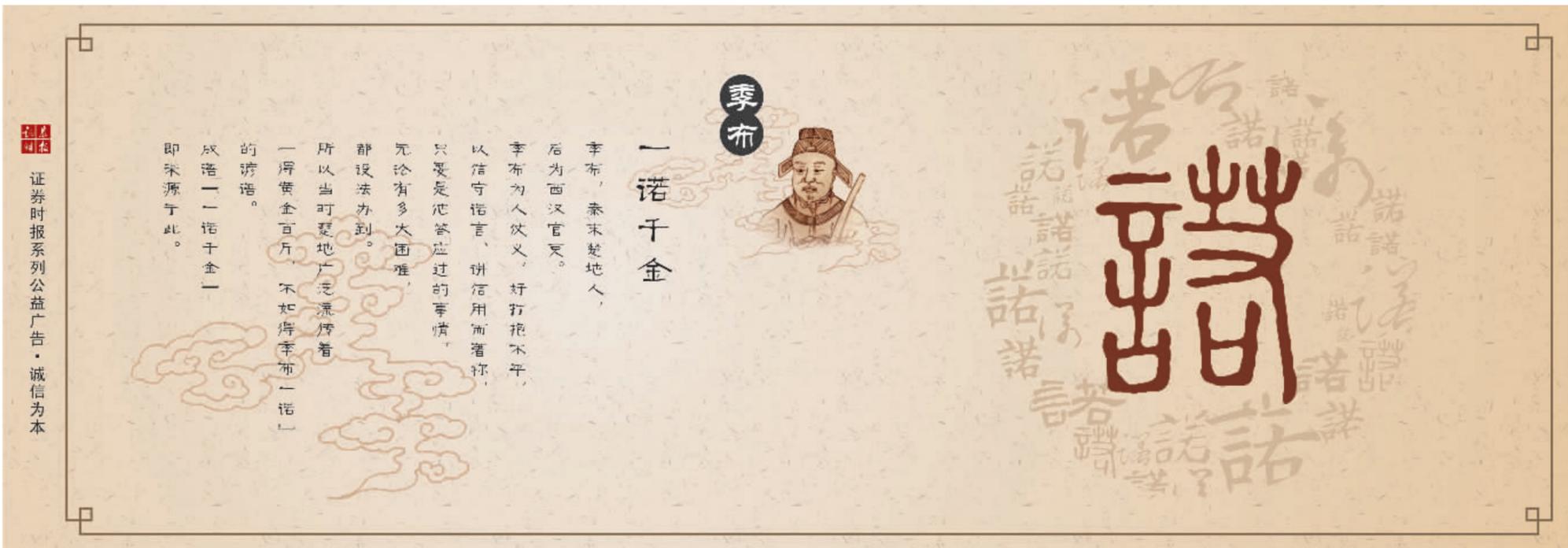
天津滨海建投集团染指香港时富系

在“沪港通”开通前,停牌4个交易日的时富金融昨日发布公告称,公司获国企洽购控股权,并于昨日申请与母公司时富投资同时复牌。

时富金融与时富投资昨日联合发布公告,时富投资及董事长兼主要股东关百豪(卖方),与国有企业天津滨海新区建设投资集团(买方)签订谅解备忘录。据此,

双方将展开进一步磋商,卖方将协助买方向其它时富金融股份持有人购买其它股份,以令买方可收购时富金融共不少于51%股权。公告称,购买价格有待进一步磋商后厘定,并将参考包括时富金融之净资产及资产净值在内的若干因素。

资料显示,目前时富投资持有时富金融41.1%股本。(吕锦明)



证券时报系列公益广告·诚信为本