

美股财报效应显现 能源股不来电

证券时报记者 吴家明

一直以来,美股投资者对企业财报都非常敏感。最近,美股“财报效应”的威力显现,由财报引起的股价巨幅波动着实让不少投资者心跳加速。

美股也从“涨停”到“跌停”

最近,美股市场整体维持窄幅震荡的走势,但许多个股的表现却非常惊心动魄。有炒美股族感叹,从“涨停”到“跌停”不只是A股的专利。

当地时间28日盘后交易阶段,社交媒体巨头推特公布二季度财报,公司实现每股收益0.07美元,远超预期的0.04美元;第二季度营收同比增长61%至5.02亿美元。推特还预计,2015年全年营收有望达到22亿至22.7亿美元。数据公布后,推特股价一度大涨10%。

一直以来,推特吸引更多用户的能力是市场关注的重点。推特表示,目前有3.16亿用户每月至少登录推特一次,比上个季度的3.02亿用户有所增加,同比也实现了15%的增长。然而,推特在统计月活跃用户时包括了通过信息平台登录推特的用户。如果剔除这部分用户,推特二季度月活数为3.04亿,仅比上季度的月活跃用户略有增加。投资者最关注的月活跃用户数不佳,公司股价随后出现“过山车”行情,抹去涨幅并下挫10%,期间振幅超过20%,相当于A股市场的从“涨停”到“跌停”。

有美股“大众点评”之称的Yelp当天也公布了二季度财报,公司实现营收1.339亿美元,折合每股亏损0.02美元,不及分析师预期。受此消息影响,Yelp股价在盘后交易阶段大跌14%。

近日发布财报的中概股巨头百度,二季度营收和每股利润都超出华尔街平均预期,但因其对未来营收展望不及市场预期,在28日美股交易时段重挫15%至168美元,创下自2008年11月以来的最大跌幅。

能源企业迎来近三年最差季报

推特、Yelp和百度都算得上是美股市场上的“明星股”。此前,苹果公司公布的二季度盈利数据好于市场预期,但iPhone销量逊预期,导致股价在3分钟内一度大跌超过8%,意味着在3分钟内苹果公司市值蒸发620亿美元,超过小米或Uber的估值。同样是因为财报,谷歌公布好于预期的财报后股价单日大涨16.3%,使该公司市值一天内增加近650亿美元,创下纳斯达克史上单日市值增加的第二高纪录。

由此可见,这些美股市场上的“明星股”更容易受到财报数据影响。对此,有美股分析人士表示,机构投资者是美国股市的中坚力量,所谓的市场明星股往往也是机构扎堆的地方。由于机构投资者在时间、资金、人力、技术手段、信息获取等方面具有不对称优势,个体投资者参与此类公司炒作



时要特别小心。

美股市场在财报季的走势通常较为波动,即使财报数据好于预期,但投资者更看重公司对未来业绩的预期。”投资美股数年的炒美股族陈小姐表示,美股投资的好处在于方向感强,炒作业绩比炒作题材更实用。”

陈小姐还表示,美股财报出来之前往往在股价上已经有所反映,财报可能导致股价有些调整,但是并不会带来太大的变化。我个人会更看重公

司的产品是否有市场空间,比如我最近买入一家医药公司的股票,我会向身边这方面的专业人士请教了解。”

美股二季度财报披露正在进行中,汤森路透数据显示,在今日已公布业绩的公司中,75%的盈利好于分析师预期,仅52%的营收优于预估。美利坚银行私人客户部门主管贝利认为,从目前情况来看美股企业业绩喜忧参半,即便第二季度美国企业整体盈利实现正增长,也将非常

疲弱。

一波未平一波又起。近期大宗商品价格持续下跌,美股能源企业正携近三年来的最差季报来袭,能源企业财报的密集披露或将使近期处于弱势的美股大盘雪上加霜。FactSet高级分析师约翰指出,标普500指数的10大板块中,预计能源板块盈利与营收同比降幅排名第一,能源板块也将是标普500成分股企业整体盈利与营收下滑贡献最多的板块。

美股的“庄家”与散户

证券时报记者 吴家明

美国股票市场由机构投资者主导是不争的事实,这些机构投资者也成为市场所谓的“庄家”。近期,多只明星股的剧烈波动,似乎让人看到这些“庄家”的威力。

根据北美证券管理协会提供的统计数据,美国股票市场上机构投资者完成的交易量占到每天成交量的95%以上。数量庞大的养老基金、各类捐赠基金、保险基金、对冲基金、互惠基金和大大小小的投资公司等构成了美国资本市场的主体。

Beacon Asset Management LLP基金经理童红学认为,如果按照国内投资者的概念理解,美股不仅有“庄家”,而且是“庄家”遍地。不过,在美国股市上,即便是类似于高盛这样的大型机构,想要长期操纵某个标的的价格也是一件很困难的事情。机构投资者不仅提供充裕的流动性,通常还秉承长期投资和长期价值的理念。如果一家公司的股价因非理性炒作而价格虚高,其他机构投资者可以通过做空该公司股票促使其回归本来价值,同时也可获得丰厚利润的奖励。

美国股市上著名的康宝莱多空之争,就是机构投资者之间相互制约的一个很好的例子。

童红学认为,完善的交易机制、以机构投资者为主体的市场结构、多元化的投资产品、多层次的交易平台、充足的流动性等都是“庄家”难以横行美股的主要因素。

与机构投资者的“庞大”相比,美股市场上的散户就显得有点“渺小”。据Bankrate's Money Pulse在今年4月进行的调查,美国成年人只有48%投资股票。另据美国世界大型企业研究会的调查,美国散户持股市值仅占总市值三成左右。不过,散户占比低并不代表美国普通民众排斥股票投资。美联储数据显示,48.8%的美国家庭都直接或间接持有股票,但美国人更多通过机构投资。

美国税法有时候也会给散户一丝安慰。据悉,美国股票投资亏损可申报抵税,每年个人抵税上限1500美元,家庭上限为3000美元。如果当年亏损超3000美元,可将超出部分放到下一年再申报抵税,没有年限限制,一直到全部亏损申报完。不过,如果下一年投资赚了钱,则必须

将赚的钱与上一年没有报完的亏损额合并计算。

市场曾传出消息,美国总统奥巴马2009年和2010年的报税资料显示,这位总统先生连续两年申报投资亏损。报税披露,奥巴马购买了近万股夏威夷银行股票,因遭遇金融危机而亏损约12.3万美元。不过,童红学对记者表示,每年个人抵税上限1500美元其实只是象征性的意义,原则上还是投资亏损抵投资盈利部分,因为以前可能投资盈利交过税。

多只明星股的剧烈波动,也让投资者想起美股市场曾经出现的“闪电崩盘”,这些“崩盘”更体现出散户的辛酸。比如2010年5月6日,华尔街疯狂上演了一场史上罕见的股市灾难。当天,道指盘中突然急挫近千点,10分钟内跌穿9900点,跌幅最高时达到9.2%,创1987年股灾以来最大单日跌幅。在“闪电崩盘”过程中,美股市值当即“蒸发”上万亿美元。由此可见,科技深度渗透进交易的时代,投资完全变成一件变数很多的事情。嘉信金融研究中心交易和衍生产品部门负责人弗雷德里克告诫散户投资者,千万不要试图与市场上的高频交易者较量。有投资者则认为,散户唯一能够做的就是坚持更长的投资周期。

场外证券业务备案新规出炉 建立黑名单制度

昨日,中国证券业协会发布了《场外证券业务备案管理办法》,按照规定,在《办法》实施前已开展相关场外证券业务的机构,应当按照中国证监会间报价系统股份公司的要求,自《办法》实施之日起一个月内补办首次备案手续。

《办法》规定,场外证券业务是指在上海、深圳证券交易所、期货交易所以及全国中小企业股份转让系统以外开展的证券业务,包括但不限于场外证券销售与推荐;场外证券资产融资业务;场外证券业务的技术系统、登记、托管与结算、第三方接口等后台和技术服务外包业务;场外自营与做市业务;场外证券中间介绍;场外证券投资咨询业务;场外证券财务顾问业务;场外证券经纪业务;私募股权众筹;场外证券产品信用评级;场外金融衍生品等十种业务形式,同时,上述业务均需在中国证券业协会进行备案。

按照《办法》要求,中国证券业协会将通过场外证券业务报告系统接收备案材料。备案机构应当于首次开展某项应备案业务之日起一个月内报送备案申请表和承诺函;场外证券业务说明书;场外证券业务相关内部管理制度,包括但不限于内部控制、风险控制、合规、投资者保护等制度。对首次业务备案,业务备案材料不完备的,中国证券业协会在接收备案材料5个工作日内一次性告知备案机构补正。中国证券业协会未在5个工作日内提出材料补正要求或其他问题的,视为接受备案。

此外,中国证券业协会建立场外证券业务黑名单制度,将严重违规的备案机构及相关人员列入黑名单,期限6个月到24个月不等,违反其他规定情节特别严重的,中国证券业协会将其永久列入黑名单。列入黑名单的备案机构不得新开展相同场外证券业务。(程丹)

天津司法确认服务中心 证券业工作站挂牌成立

天津市司法确认服务中心证券业工作站昨日正式挂牌成立。

天津证监局局长助理张结峰表示,辖区证券业人民调解工作应遵守两个原则:疏堵结合、宽进严出。要依法析理,把握底线,不为了事牺牲公道,不用调解代替监管,有所为有所不为。速度服从质量,防止出现调解不合法、不合规,不尊重当事人

权利的情况。要把握四个要点:一是要做实。在制度层面、机制层面打基础、利长远的工作要踏实。二要讲效率。实现“让信息多跑路,让群众少跑腿”的目标。三要立规矩。应力求规范化、标准化,以统一的标准,应各异的诉求。四要重评议。在个案中积累经验,在经验中总结规律,在实践中不断提高。(严惠惠)

广东证监局推动辖区证券期货 纠纷调解与诉讼渠道对接

广东证监局、广东省高级人民法院、广东中证投资者服务与纠纷调解中心近日联合签署了《证券期货纠纷诉调对接合作备忘录》。

自今年4月份在广东省民政厅注册以来,广东中证投资者服务与纠纷调解中心已经调处各类证券期货交易纠纷近200件,为投资者挽回损失30余万元。

广东证监局相关负责人表示,广东证监局将进一步加强对调解中心的业务指导,利用诉调对接平台,充分发挥监管部门、行业调解组织、人民法院各自的优势,为辖区证券期货纠纷处理提供更加顺畅和便捷的渠道。(刘莎莎)

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——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营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单):
招商证券北京车公庄大街营业部 长城证券北京中关村大街证券营业部
民族证券委办路营业部 大同证券北京西四环中路营业部

■今日出镜嘉宾:
大通证券投资顾问部经理 王颖沙

■主持人:立一 ■播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间22:20

2015年中国最佳互联网金融评选活动 启动

主办单位: 证券时报
官方网站: 证券时报网 www.stcn.com
官方微信号: 券商中国 (ID: quanshangcn)

评选组委会联系人: 张晶0755-83051090
评选组委会邮箱: hlwjr15@163.com