

深交所8月起下调 部分证券品种收费标准

深交所昨日发出通知,为进一步降低投资者交易成本,促进市场健康发展,自8月1日起,深圳证券市场部分证券品种收费标准将作出调整。

自 8 月 1 日起,深交所收取的 A 股交易经手费由按成交金额 0.0696‰ 双边收取调整为按成交金额 0.0487‰ 双边收取;收取的 B 股交易经手费由按成交金额 0.301‰ 双边收取调整为按成交金额 0.0487‰ 双边收取;收取的证券投资基金交易经手费由按成交金额 0.0975‰ 双边收取调整为按成交金额 0.0487‰ 双边收取;国债回购、其他债券回购交易经手费暂免收取。

优先股交易经手费收费标准仍为普通股的80%，并按调整后的普通股标准费率相应调整。对相关证券品种的大宗交易，其经手费收费标准按调整后的标准费率同步下浮，下浮幅度维持不变，即A股下浮30%，B股、基金下浮50%，债券回购暂免收取。

同时,8月1日起,深交所可转债、可交换债上市费(含上市初费与上市年费)暂免收取。
(朱筱珊)

美联储按兵不动 难遏港股弱势

虽然美联储一如市场预期于议息会议结束后宣布维持利率政策不变,但仍未能遏止港股、A 股的跌势。昨日恒生指数呈现先升后跌的走势,收市报 24498 点,跌 121 点,大市总成交较前一个交易日减少近 6%至 801.7 亿港元。

在美联储宣布维持利率水平不变后,香港金管局于昨日提醒投资者:随着美国加息时间愈来愈近,市场可能出现较大波动。香港金管局表示,关注到美国联储表示美国经济持续温和扩张趋势,当就业市场进一步改善,通胀在中期回复至 2% 的水平就是加息的适当时候。对此,香港金管局总裁陈德霖认为,目前距离美国加息的时间愈来愈近,全球资金流向及资产市场有可能因美元利率正常化而出现变化,并造成市场大幅波动,提醒投资者应当小心管理风险。(吕锦明)

何时加息 美联储还没有给个准信

证券时报记者 吴家明

美联储似乎还需要一点时间来决定何时开启时隔近十年的加息进程。在刚刚结束的7月货币政策例会上，美联储在启动加息的时点上并未释放新的信号。

美联储在货币政策例会后的声明中表示,近几个月美国经济继续保持温和增长。美联储对美国就业市场和房地产市场的看法更加积极,认为近几个月美国就业市场持续改善,房地产市场在近几个月已经“进一步改善”,但美联储认为美国企业固定资产投资和出口依然疲软,

通胀依然低于目标水平。

美联储的声明未释放有关加息时点的更多信息,只是再次强调如果美国就业市场进一步改善,同时美联储有理由相信通胀率将回到2%的目标水平,美联储将启动加息。

此前，美联储主席耶伦已在多个场合表示有可能在今年年内开始加息。耶伦表示，尽管全球经济当下有许多风险点，但美国经济和劳动力市场在改善，相信通胀将逐步重返 2% 的目标，今年某时加息很可能是合适之举。

从目前情况来看，美联储只释

放出今年将加息的信号，但对何时行动依然持谨慎态度，希望等待更多有关经济复苏强度的证据。有“美联储通讯社”之称的《华尔街日报》记者 Hilsenrath 认为，美联储现在处于非常纠结的状态，会议声明表明美国就业市场取得进步，美联储仍然处于 9 月份或今年稍晚加息的正轨之上，但美联储对通胀率偏低表现出担忧，使得部分官员保持谨慎，并据此将首次加息的时间押后。

在今年剩下的时间里，还有三次美联储货币政策例会，一次是在9月，随后是10月，最后一次是在12月。不过市场更关心9月和12

月这两次会议，因为会后耶伦将举行新闻发布会。

尽管此前国际货币基金组织曾建议美联储将启动加息的时机推迟至 2016 年,但目前经济学家和市场上的主流已形成较为稳定的加息预期,普遍预计美联储最早将于今年 9 月或 12 月启动自 2006 年以来的首次加息。不过,根据芝加哥商业交易所 CME 的美联储观察工具,联邦利率期货最新价格反映出美联储在 9 月加息可能性已经降至零,就在美联储开会前一天还有 21%。高盛首席经济学家 Jan Hatzius 预计,美联储在 12 月加息

的概率大于9月，认为美联储朝加息迈出了“一小步”。荷兰合作银行也认为美联储在12月份会议上加息的可能性更大。不过，德意志银行依然预计美联储将在9月加息。

债券市场似乎对美联储第二次加息的时点更感兴趣。对市场来说更重要的事情不是美联储首次加息的时点,而是第二次加息的时点。”德国私人财富管理部門固定收益交易主管 Gary Pollack 表示,这对市场来说更为关键,将提供美联储加息节奏和货币政策正常化演进的思路。”日前,期货走势显示交易员仍然坚持认为美联储加息节奏比决策层预测的更加平缓。

半救市半抄底？ 百度抛10亿美元回购计划

证券时报记者 吴家明

与投资者的看不清相反,百度决定自己先“动手”。百度公司昨日宣布,已获得董事会授权,未来12个月可能至多回购10亿美元的股票。

大规模的股票回购计划肯定事出有因，与近期发布的二季度财报有着莫大关系。根据百度公布的2015年第二季度财报显示，公司第二季度总营收为人民币 165.75 亿元（约合 26.73 亿美元），同比增长 38.3%；第二季度净利润为人民币 36.62 亿元（约合 5.906 亿美元），同比增长 3.3%。从投行报告来看，除了营收持平外，百度的每股收益及第三季度展望均低于预期。

此外，百度还准备大举投入O2O业务。此前，百度公司首席执行官李彦宏对外声称，计划未来三

年花费 200 亿人民币投资糯米,并以此作为百度转型的方向。在最近的财报电话会议上,李彦宏再次强调了 O2O 业务对集团长期增长的重要性,甚至将其上升到发展出一个“新百度”的高度,以显示目前高额投入是必要的战略部署。此外,百度还将拆分百度外卖和百度 91 桌面业务独立发展。

在硅谷巨头都在削减开支的大背景下，李彦宏这一表态让华尔街感到困惑。华尔街分析师认为，大力推进 O2O 业务对百度收入前景的提振作用并不大，未必能带来可观收益。财报数据公布后，百度公司的股价出现 15% 的暴跌，创下金融危机以来最大单日跌幅，市值也跌破 600 亿美元。

根据百度首次公布的电商化交易额数据显示,包括去哪儿、百度糯

米、百度外卖在内的业务线 2015 年第二季度交易额达 405 亿元，同比增加 109%。不过，华尔街分析师认为，百度似乎有“花钱买未来”，除非百度能够证明在 O2O 市场的份额出现实质性上升，且成功削减支出以保证毛利利润率回升，否则百度股价短期将会继续承压。不过，有国内“炒美股”认为，作为一家在美国上市的中国公司，如果希望海外投资者理解公司业务模式以及发展方向，就必须找出美国的同类公司进行比较，这样才能获得国际投资者的认可和理解。

据海外媒体透露，百度回购计划可能通过以下方式实施：随时在公开市场按市价买入，取决于市场环境和适用的规则、监管条例。百度董事会将定期复审回购计划，并且可能会授权对回购条例和规模作出

调整。与此同时,百度计划以现有资金来实施该股票回购计划。

其实，中概股企业回购股票的行为并不多见，像 10 亿美元这么大的规模更是少之又少。与此形成鲜明对比的是，回购在美股市场早已是上市公司惯用的“大招”。美国上市公司一直以来都将大笔资金用来给股东分红和回购股票，分红和回购成为美股牛市的主要动力来源，高盛更将其称之为“最大的股票需求来源”。市场数据显示，自 2009 年以来，标普 500 成分股公司已回购了高达 2 万亿美元的股票。彭博和标普道琼斯指数公司收集的数据显示，去年美股上市公司用于股票回购和派息上的支出达到 9140 亿美元，约为全部盈利的 95%。

这次百度的回购似乎还有点“半救市半抄底”的味道。诸如苹果、

微软等美国大型企业回购股票的时候，股价表现都很稳定并持续向好，但百度这次是在股价出现急挫后宣布回购计划，有沉重的救市意味。不过，这是百度历史上进行的第一次股票回购。

2008年11月，百度启动了首次股票回购计划，回购2亿美元的股票。以目前的股价计算，回购上一次的回购账面盈利近10倍。出于对公司未来的看好，百度此时回购的抄底意味也很浓厚。

热烈祝贺  華林證券 CLS

在“2015中国最佳财富管理机构评选中”荣获

中国最佳投资顾问品牌

中国最佳区域证券经纪商

华林证券有限责任公司
Chinalin Securities Company Limited

公司热线：400-188-3888 公司网址：www.hualin.com

微信公众号