

推特高管减持引发市场猜测

公司股价大幅下跌前高管精准减持套现的故事这次发生在美国科技公司推特身上。

近段时间,推特的股价表现不尽如人意,不仅创下自 2013 年 11 月上市以来的最低纪录,更一度逼近 26 美元的发行价。自今年 4 月中旬以来,推特的股价已经下跌超过 44%,明显弱于美股大盘走势。

根据推特提交给美国证券交易委员会(SEC)的文件,公司的内部人士在过去 3 个月共计减持套现 1.03 亿美元,其中 7 月套现 3160 万美元,6 月套现 2850 万美元,5 月套现 4280 万美元。从 7 月底至今,推特股价累计跌幅近 20%。

在此期间减持最多的是推特前首席执行官威廉姆斯,他个人减持套现了 9000 万美元。去年 4 月,推特公司前高管科斯特洛和威廉姆斯都表示,他们目前准备出售公司股票。但几个月后,科斯特洛便通过其家族信托制定了一份股票抛售计划。事实上,推特首席财务官诺托是过去一年唯一一名增持自家股票的高管,他在 5 月买入 47.3 万股美国的股票。

推特此前公布的二季度财报显示,公司实现每股盈利 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。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。正是由于投资者最关注的月活跃用户数欠佳,让公司股价持续低迷。

同样是减持,发生在不同公司身上却有不同的效果。

Facebook 的内部人士仅今年 7 月就减持套现 3500 万美元。然而,由于 Facebook 股价此前一路上涨,更创下历史新高,所以很少有投资者关注这些问题。更有投资者开始认为,Facebook 内部人士只是为了变现,而推特内部人士则是在绝望地抛售股票,而且还赶在大跌前“脱手”。

不过,有分析人士表示,对于内部人士的大幅度减持,投资者不应完全据此做出投资决策,因为还有很多其他原因会促使员工及高管减持,但都不会在 SEC 的文件中披露。现在,推特股价低迷已经引发市场猜想,此前早有消息指出至少有两家公司正在与推特进行接触,并展露出对推特的极大兴趣,其中就包括谷歌和 Facebook。

(吴家明)

香港第五批iBond受热捧 申购人数创纪录新高

香港特区政府5日公布,港府发行的第五批通胀挂钩债券(iBond)获得破纪录的逾59.7万人申购,参与申购的人数比去年增长22%,认购总金额达到357亿港元,超额认购2.5倍,每人最少将可获配一手iBond。

香港特区政府发言人昨日表示,第五批i-Bond一共收到近60万份有效申请,为首批iBond发行以来参与申购人数最多的一次。按照循环配售机制,每人稳获一手,其中约40万份申请将可获发两手。

据悉,这批iBond属3年期,每张面值一万港元,每半年派息一次,利率与最近6个月通胀挂钩,最低保证利率为1厘,发行总额为100亿港元,将会在7日发行,10日在港交所上市。

香港特区政府发言人强调,这批债券的市场认购反应理想,将有助于提高大众对此类债券的认识及兴趣,促进香港债券零售市场的发展。

(吕锦明)



深证及巨潮指数系列

2015.08.05

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	12524.69	-1.47%	399311	国证 1000	4477.25	-1.68%
399005	中小板指	8472.72	-1.59%	399314	巨潮大盘	3894.91	-2.08%
399006	创业板指	2502.04	-1.73%	399315	巨潮中盘	5657.33	-1.45%
399330	深证 100	4340.61	-1.95%	399316	巨潮小盘	6426.28	-0.93%
399007	深证 300	5072.13	-1.64%	399550	央视 50	4998.31	-2.00%
399103	东富指数	6653.88	-0.43%	399379	国证基金	6980.00	-0.92%
399301	深证国债	143.26	0.06%	399481	企债指数	129.41	0.04%

深圳证信信息科技有限公司 <http://www.cindia.com.cn>

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资策略 携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百余位顶尖专家坐镇;联手明星栏目、寻找市场热点、挖掘投资机会、敬请关注!

■今日出境营业部(部分名单):

新时代证券 北京南礼士路营业部

长城证券 北京海润路营业部

五矿证券 北京业务总部财富中心

大通证券 北京钱庄路营业部

■今日出境嘉宾:

信达证券研发中心总经理 刘景德

■主持人: 立一

■播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20

房地产税提速 促地产行业平稳发展

证券时报记者 张达

备受关注的房地产税法终于正式列入中国立法规划,房地产税立法提速。

对此,接受证券时报记者采访的业内专家认为,房地产税立法是大势所趋,符合市场预期,有利于房地产市场长期平稳健康发展,但对于房地产行业基本面和地产股没有实质影响。

中国房地产业协会原副会长朱中一接受证券时报记者采访时表示,十八届三中全会对加快房地产税立法有专门提出,全国人大一直在研究这项工作,财政部也一直在配合相关工作的进行,待相关内容

成熟后,应面向社会广泛征求意见,使立法过程更加公开透明。

朱中一认为,房地产税立法的目的是使房地产税更加成熟,更有可操作性,同时,通过立法过程来引导百姓消费过程,减少市场震动。

对于房地产税对市场的影响,朱中一认为,首先,房地产税能够促进房地产市场平稳健康发展,各地征税门槛不同,满足条件的可以免征,这样可以支持自住性需求的同时进一步抑制投机炒作。第二,房地产税是地方税,今后地方政府将不再单纯依赖土地财政,在土地出让时平衡考虑财政收入。今后将通过税收调节供求关系,而不是用行政手段。第三,减轻流通环节税,

增加持有环节税,可使有多套房的人考虑出租或出售,缓解供求关系,有利于发展健全二手房市场与租赁市场。

对于房地产税的出台时间,朱中一表示,由于一些城市存量房消化压力大,建议考虑在恰当时间出台。

易居研究院副院长杨红旭表示,房地产税立法提速,本届人大任期 2013 年 3 月至 2018 年 3 月, 2018 年之前或将出台。 但没必要害怕,因为房地产总税负不会增加,在增加持有税的同时,将减少交易税、开发税等。同时,房地产税必定保护基本住房需求,三口之家的一套普通住宅 100 平米以内 将免征

税。”他称。

杨红旭指出,房地产税最终开征后,预计不会严重影响房价走势。

国信证券房地产行业分析师欧瑞明接受证券时报记者采访时表示,房地产税立法对房地产行业基本面和地产股没有实质影响,国际经验表明,税收不会改变行业自身长期发展规律,短期只是对人们心理有一定影响。

长城证券房地产行业分析师苏繁盛接受证券时报记者采访时也表示,房地产税立法是大势所趋,符合市场预期,对地产股短期没有什么影响,对房地产行业影响也不大,因为楼市需求不会因为收税而减少,此前,上海、重庆试点的房产税对需

求和房价影响并不明显。此外,立法通过也是一个渐进的过程。

据杨红旭回顾,2003 年六省市启动物业税空转试点工作;2007 年试点城市扩大至十个省市;2010 年开始不提物业税,转而开谈房产税;2011 年 1 月,上海和重庆成为对住宅开征房产税的试点城市;2011 年 12 月中央经济工作会议首次提出,要推进营业税改征增值税和房产税改革试点;2013 年十八届三中全会文件提出,加快房地产税立法并适时推进改革;2014 年全国两会的政府工作报告中要求,做好房地产税立法相关工作;2015 年 7 月财政部部长楼继伟表示,今年将配合做好房地产税立法工作,加快房地产税立法并适时推进改革。

项目收益债券管理办法发布

见习记者 张司南

记者昨日从国家发改委获悉,为规范项目收益债券发行管理工作,扩大直接融资规模,发挥资本市场服务实体经济的作用,根据《公司法》、《证券法》、《企业债券管理条例》等法律法规,发改委制定并印发了《项目收益债券管理暂行

办法》。

《办法》指出,发行项目收益债券募集的资金,只能用于该项目建设、运营或设备购置,不得置换项目资本金或偿还与项目有关的其他债务,但偿还已使用的超过项目融安排约定规模的银行贷款除外。在发行方式上,项目收益债券可以以招标或簿记建档形式公开

发行,也可以面向机构投资者非公开发行。非公开发行的,每次发行时认购的机构投资者不超过二百人,单笔认购不少于 500 万元人民币。非公开发行项目收益债券的,不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。

《办法》明确规定了项目收益债券的发行条件,需符合《公司

法》、《证券法》、《企业债券管理条例》和本办法对公开发行和非公开发行债券的要求。非公开发行的项目收益债券的债项评级应达到 AA 及以上,由有资质的承销机构进行承销。

《办法》还指出,项目收益债券为实名制记账式债券,在登记结算机构进行登记、托管。非公开发行的

项目收益债券,应在中央国债登记结算有限责任公司统一登记、托管,且存续期内不得转托管。公开发行的项目收益债券发行后,可在国家依法设立的交易场所交易流通。非公开发行的项目收益债券,仅限于在机构投资者范围内流通转让。转让后,持有项目收益债券的机构投资者合计不得超过二百人。

7月CPI或上涨1.6% 货币政策料不会受猪价影响

证券时报记者 许岩

受“猪周期”影响,猪肉价格近几个月持续走高。机构普遍预测,7 月我国居民消费价格指数(CPI)或将同比上涨 1.6%左右,比 6 月加快 0.2 个百分点。

此外,下半年 CPI 同比增幅或将持续上涨,但总体涨幅可控,CPI 尚不构成宽松货币政策的转向。

交通银行首席经济学家连平认为,7 月 CPI 翘尾因素为 0.74%,比上月下降 0.05 个百分点,为年内较高

值。由于食品占 CPI 比重约为三分之一,综合判断,7 月 CPI 同比涨幅可能在 1.3%-1.8%之间,取中值为 1.6%。 “7 月 CPI 将会回升,其中有猪肉价格因素的影响,但目前其他价格比较稳定,特别是粮食价格。有一点需要密切关注——今年的气候异常,农业生产受影响,北美是全球粮食的主产地,厄尔尼诺现象已经开始显现一些后果。”中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示。

2015 年以来,仔猪平均价自 2 月低点上涨已超 40%,猪肉平均价

自 2015 年 3 月起止跌回升,上涨 21%。今年二季度以来猪价的逆势强劲反弹表现出明显的反季节性特征,淡季不淡。受肉蛋价格走高影响,7 月 CPI 再度冲高成大概率事件。多数机构预测,7 月 CPI 同比或增 1.6%左右。

海通证券首席宏观分析师姜超表示,预测 7 月 CPI 食品价格环比上涨 0.3%,同比涨幅反弹至 1.6%。第一创业证券分析师李怀军则预测上涨 1.7%。银河证券首席经济学家潘向东预计,7 月 CPI 同比增速约为

1.6%,波动范围为 1.5%—1.7%。下半年翘尾水平将小幅上行,食品及非食品价格将处于正常波动范围。

经济下行压力未减,猪价持续走高拉升了 CPI 涨幅,这些引发了市场对于未来央行政策收紧的担忧。但接受证券时报记者采访的专家表示,下半年猪价涨势可能有所放缓。

华创证券宏观策略研究主管牛播坤认为,即便猪周期持续发力,猪价上涨也存在天花板。主要原因在于,第一,存在多品类的替代性肉类;

第二,国家储备猪肉会发挥一定的“弹性棉”作用;2009 年中央启动猪肉收储计划,使得如今猪周期比往年更加平滑;第三,中美猪肉价差也是一个制约因素。

基于此判断,且当前经济下行压力仍然偏大,经济尚需要宽松的货币政策来支撑。据此,业内认为,货币政策的选择不会受到猪肉价格走高的影响。汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌说,防止系统性风险和保就业必须把稳增长落到实处。即便猪肉涨价影响到 CPI,央行政策也不能跟着猪周期走。

奈飞股价创新高 美国流媒体概念很火

证券时报记者 吴家明

苹果和推特的股价持续低迷,但这并不能代表美国科技股的整体走势。美国在线视频播放服务商奈飞公司(Netflix)的股价再度飙升,今年以来已经第 17 次创下新高。在近期,美股流媒体概念股的表现同样火热。

在 4 日美股交易时段,奈飞公司股价大涨 7.7%,收报 121.15 美元,再创历史新高。今年以来奈飞公司的股价累计涨幅接近 148%,为标普 500 指数成分股中表现最佳的公司,目前市值已达到 516 亿美元。

如果把时间段拉长,近 3 年以来奈飞公司的股价累计上涨幅度达到 1000%。正是由于股价走高,奈飞此前实施了一项 1:7 的拆股计划。有分析人士表示,股票分拆可能使得公司股票对零散投资者产生更大的吸引力。

奈飞股价强势表现主要得益于国际化“张策略”的有力实施。奈飞此前宣布,计划在 2016 年底前扩张至全球 200 个国家,今年将进军日本、古巴、西班牙、意大利和葡萄牙市场。最新消息指出,奈飞将在下月进军日本市场,并将其作为拓展亚洲的第一站。此外,奈飞希望明年可以在中国推出服务,但要

根据中国市场情况调整。截至 7 月底,奈飞的用户数量已超过 6500 万,同比增长 30%。

金融服务公司 Guggenheim 证券分析师迈克尔发布的最新报告预计,随着公司订户的迅速增长,奈飞股价在未来 12 个月内将涨至 160 美元。迈克尔表示,奈飞在定制化服务、网络电视等业务中已经成为行业领导者。公司仍处于早期投资阶段。

此前,投行 Stifel Nicolaus 的分析师德维特表示,如果奈飞的全球扩张战略得以实现,奈飞的市值到 2020 年有望达 1000 亿美元。

最近,美股市场以网络视频

为主要内容的流媒体概念股也热闹起来。美国另一家流媒体公司、无线网络电台潘多拉网络电台的股价此前表现持续低迷,到 7 月中旬时一度跌至 13.3 美元,但如今已回升到 17.5 美元,半个月内涨幅达到 30%。

流媒体概念很火,但美股市场许多科技股的表现却不尽如人意。在 4 日美股交易时段,苹果公司的股价再度下跌 3.2%,此前已经自 2013 年 9 月以来首次跌破 200 日移动均线。近期苹果股价的下跌已导致公司市值蒸发近 1000 亿美元,相当于同为道指成分股的波音、麦当劳的市值。

索罗斯爱将自立门户 获其投资20亿美元

据海外媒体报道,Scott Bessent 是索罗斯 300 亿美元家族基金的首席投资官,但他即将在今年年底离职,成立自己的对冲基金。

据索罗斯基金管理公司发给员工的备忘录,Scott Bessent 将创立对冲基金 Key Square Group,索罗斯将投资 20 亿美元。据悉,Scott Bessent 的新公司将是历来规模最大的新创对冲基金之一。

Scott Bessent 在基金管理的职场生涯中,大多是替索罗斯管理资产,1990 年代掌管欧洲投资约 8 年的时间,到了 2011 年底重回索罗斯基金管理公司。有消息指出,索罗斯家族基金在 Scott Bessent 担任首席投资官的管理下,获利大约 100 亿美元,每年平均回报率在 13%左右。(吴家明)

PIMCO总回报基金 连续27个月资金流出

据海外媒体报道,投资者 7 月从太平洋投资管理公司(PIMCO)旗下的旗舰产品——总回报债券基金撤出 25 亿美元资金,这是该基金连续第 27 个月出现资金流出。

有分析人士表示,投资者持续从 PIMCO 撤出资金,主要是出于对该基金公司的回报率、美联储加息以及去年“债券之王”格罗斯离开的担忧。(吴家明)