

期指全线跌停 短期或延续下跌

证券时报记者 沈宁

国内经济增长承压、加之海外市场暴跌负面影响,A股和期指市场近期表现疲软。昨日期指全线跌停,恐慌情绪开始蔓延。

周日的市场走势可以用极端来形容,沪深300指数期货(IF)、上证50指数期货(IH)、中证500指数期货(IC)三大期指低开低走,收盘全线跌停。

现在的情况非常罕见,市场下跌出现共振,期指在这个点位还跌停让市场信心受到很大影响。”一位资深投资者向证券时报记者感慨。

现货市场也出现暴跌,沪深300指数下跌8.75%至3275.53点,上证指数盘中跌破3200点关口,收盘重挫8.49%报3209.91点,创1996年设置涨跌停板制度以来最大跌幅。沪深两市个股共2165家跌停,扣除480家停牌公司,跌停占比高达94.13%。

恒泰期货副总经理、首席经济学家江明德认为,上周末海外市场除黄金外,几乎所有资产价格都大幅下跌,全球性恐慌传导到国内市场。海外市场上,尤其美股刚刚开始下跌,境外市场如果形成下跌趋势,A股维稳难度将加大。目前来看,A股风险尚未解除,期指也不会因为一个跌停就很快止跌。

不过,从长周期看,周一下跌也不完全是坏事,在不发生系统性风险的前提下,市场的事情让市场自己来解决。当天的交易量并不大,不少股票跌停板还是打开过,说明流动性没有完全丧失,这和7月的情况不一样。现在更多是宏观面引发的。”江明德指出。



周靖宇/制图

一位期货公司人士称,已接到客户反馈,中金所昨日又开始限制部分空头持仓。

21日公布的8月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)初值录得47.1,较上月下降0.7个百分点,显示制造业下滑有所加速。这一数值也创下2009年3月以来最低,低于预期的48.2以及前值的47.8,为连续第6个月低于50.0的荣枯临界值,显示当前经济仍在底部运行。上周末,国务院发布《基本养老保险基金投资管理办法》,办法明确,投资股票、股票基金、混合基金、

股票型养老金产品的比例,合计不得高于养老金资产净值的30%。不过,有机构认为,养老金入市办法明确短期很难对市场形成实质性提振。

跟踪A股市场的新交所A50期货周一创出历史最大单日跌幅,北京时间午间跌至10%触发熔断,复盘后一度从低点反弹,但很快又再度回落。截至证券时报记者发稿时,主力1509合约期价暴跌13%。

国泰君安期货金融衍生品研究所认为,24日市场大跌是全球风险降低、市场信心和情绪遭遇重挫后的集

中表现,目前在缺乏央行降准等利多政策以及“国家队”入场救市举措的情况下,短期股指或延续惯性下跌。从技术图形看,上证指数下一个较为重要的支持位在3000-3050点附近。股指期货从成分股总体估值角度看,后市探底过程中,IH跌幅可能会相对较小,而IC压力较大。

中金持仓报告数据显示,周一股指期货持仓总体变化不大,前20名多头期货公司席位增持多单2286手至63405手,前20名空头增持空单944手至76497手。

跌势加剧 大宗商品回吐十年涨幅

证券时报记者 魏书光

大宗商品价格下跌之痛远未结束。昨日,受A股暴跌影响,国内商品期货市场13个品种跌停。目前,大宗商品价格跌至2002年以来低谷,回吐此前10年牛市涨幅,而且可能仍然没有见底。

大宗商品暴跌没有什么意外,市场的信心已经非常脆弱,A股的暴跌更是催化剂。毕竟市场过剩局面仍然在持续。”方正中期研究院院长王骏认为,上周五发布的中国制造业采购经理人指数出人意料地下跌,让许多人感到惊慌,A股的罕见跌幅加深了这种恐惧。

根据美银美林8月最新发布的基金经理调查报告显示,全球基金经理正以前所未有的速度削减大宗商品和能源股的持仓,多头头寸降至5年低点,以避免可能的进一步下行风险,这

意味着“投降式抛售”(Capitulation)可能即将到来。

不过,国内更多投资者已经深深感到了“投降式抛售”早已到来。虽然商品价格前期处于地板价水平,奈何地板之下还有地下室。”一位期货投资者表示,前期积极入市做多白糖,结果损失惨重,看多的心态已经完全扭转,任何品种都不敢轻易尝试做多。毕竟,原材料下跌并不反映在终端的价格下行,企业获取原料和产成品的价差,企业的利润反而在增厚,从这个角度,并不支持大宗商品见底。

据了解,目前国内期货类资产管理公司主流的交易策略仍然是偏向于看空后市,策略上对于长期持仓仍然建议为空头仓位,即便是多头策略也仅仅是交易性机会。整体市场预期大宗商品仍有较大跌幅。

目前,大宗商品价格跌至2002

年以来低谷,回吐此前十年牛市涨幅。追踪24种原材料的标准普尔GSCI指数与标普500成分股的交易价之比为2002年以来最低。周一早盘,彭博大宗商品指数一度下跌1.5%,跌至1999年8月以来最低水平。

布伦特原油期货每桶45美元,为2009年3月以来首次。尽管如此,国际原油仍然严重过剩。据国际能源署EIA数据,美国原油库存总量截至上周约456.2亿桶,维持在80年以来的同期最高水平。俄罗斯原油产量同样刷新着后苏联时期的历史纪录,2015年上半年日产量始终稳定在1000万桶以上。

花旗集团报告称,2015年全年石油市场将进一步供过于求的现状,让美国原油价格跌至2008年低点32.40美元变得“可以想象”。在爆发企业大规模破产、垃圾债利率飙升、主权债务

违约问题之前,国际油价就不会真正触底。

工业品如此,农产品也不遑多让。全球农产品大丰收和市场需求增速放缓会将玉米、大豆和小麦的合计库存推升至历史最高水平。追踪8种农产品价格的彭博农产品指数今年累计下挫15%,这促使对冲基金连续5周降低农产品多头仓位。美国CFTC数据显示,上周11种农产品的期权和期货合计头寸下滑了21%,至18万手。这一数据5周以来累计下降幅度更是达到惊人的67%。

大宗商品价格的暴跌,让全球集装箱货运价格都出现大幅跳水。全球最繁忙航线——从亚洲到北欧的集装箱货运价格已经连续3周下跌,累计跌幅近60%,至每个标准箱469美元。其中,上周,亚洲到北欧海运运费下跌32.1%,亚洲至美国西海岸和东海岸海运价分别下降7.9%和9.9%。

天津爆炸事故对财险行业影响不大

见习记者 赵春燕

惠誉评级发布报告称,天津8.12”爆炸事故对承保损失将有可能超过10亿至15亿美元。证券时报记者了解到的保险理赔预估额度都在50亿之上。

惠誉评级报告称,天津爆炸事故可能带来严重的承保损失。目前业界较为一致的观点认为,这次事件对于财产险的影响更大,理赔涉及企财险、货运险、家财险、车险、意外险、责任险等。

险企积极开展理赔工作

记者发现,人保股份天津分公司和中国平安财险两家公司是天津当地财险原保险保费收入最高的两家险企,收入合计超过当地财险原保险保费收入总额的50%。

天津保监局8月18日发布的报告显示,今年1至7月份天津财产保

险公司原保险保费收入共计72.34亿元,其中人保股份天津分公司该项保费收入达到19.69亿元,平安财险天津分公司原保险保费收入为17.38亿元,两家财险保费收入原保险保费收入占据天津当地财险原保险保费收入的51%。

惠誉的报告援引中国保监会2014年的数据称,中国人保财险、中国平安财险、中国大地财险、阳光财险和太平财险是该地区业务最为活跃的险企,从直接承保保费来看,这几家占该地区非寿险业务的77%以上。

据记者了解,为了做好天津爆炸事故之后的理赔工作,天津各大险企正在对此次爆炸事故进行摸底。为了掌握灾害损失情况,快速开展理赔工作,人保财险还用上了无人机等新技术。

据人保财险提供的资料显示,8月12日天津港爆炸事故后,由于核心区域一直处于封锁状态,人保财险迅速启动了“天空地”一体化的遥感调查

模式,利用卫星遥感、无人机遥感和地面调查相结合的方式开展灾后勘查工作,以第一时间掌握灾害损失情况,快速开展理赔工作。

来自人保财险的官方资料显示,8月14日左右,人保财险向天津滨海新区外包产业有限公司预付赔款200万,8月17日,人保财险为爆炸事故中严重受损的天津港集团预付了2000万元赔款。

对保险行业影响有限

惠誉评级的上述报告称,如果承保损失达到上述预计的10亿~15亿美元,那么此类损失将占天津直接承保保费总额的88%左右,即占6家最为活跃的险企股东资本总额2014年底的约5.4%。

惠誉同时估计,天津地区业务活跃的主要非寿险公司的整体风险分保率在10%~15%之间。爆炸案赔款可以由

当地和国际再保险公司共同承担,这可以缓解本次事故对保险行业的直接影响。

中央财经大学保险学院院长郝演亦在接受记者采访时称,50亿到100亿的财险赔付数额对于每年7000多亿财险保费收入2014年数据而言,对险企的盈利不构成太大的影响。

国金证券日前发布保险行业研究周报称,目前各家保险公司还在接受理赔报案,具体赔付情况还需后续确认,预计总额赔付可能在50亿以上。

不过,国金证券上述研报也提到,此次事件赔付对于财产险行业影响有限,2015年上半年,财产险公司赔付金额为1834亿元,预计天津港赔付金额占全年财险赔付的比例约为1.4%,占比较小;同时,今年保险行业盈利大幅增长,上半年实现利润总额2298亿元,同比大增203.91%,对于今年的盈利影响也有限。

民生银行发力P2P托管市场

随着互联网金融监管政策的日趋明朗,市场人士认为,在经历了过去几年的野蛮增长之后,互联网金融有望步入更加规范和理性发展的轨道。

围绕着“普惠·创新”这一主题,中国银行业协会副秘书长张亮、腾讯网财经中心副主任韦洪波、民生银行资产托管部总经理张昌林在民生银行举办的“普惠·创新——互联网金融高峰论坛”上分别就完善互联网金融生态助推普惠金融发展、新形势下“互联网+金融”探索、银行托管与互联网金融碰撞融合等主题进行了专题演讲;各互联网金融企业特邀嘉宾就互联网金融发展依赖行业自律或法律监管、互联网平台如何推进普惠金融发展等具体议题展开了深入探讨。

据悉,今年以来民生银行布局互联网金融节奏明显加快,继2月率先

发布了“网络交易平台资金托管系统”,又于7月与P2P网贷平台“积木盒子”合作上线试运营,并由此成为国内第一家向P2P互联网金融平台切实提供资金托管服务的商业银行。借助本次论坛,民生银行又分别与首金网、投哪网、银湖网等10家P2P网贷平台与民生银行签署了战略合作协议。

民生银行表示,将借助已积累的先发优势,继续完善系统,优化服务流程,力争在业务效率、信息安全、友好交互等方面,带给互联网用户极致体验。同时,民生银行还将结合服务小微和大众的优势,从信息技术、客户资源分享、风险控制、资金托管、支付结算、信息披露等方面,为广大互联网金融企业发展提供全方位支持。

(牛溪)

民生银行深圳分行 力求与小微企业共发展

民生银行深圳分行,被冠以“小微企业的银行”的头衔可谓实至名归。截止今年7月末,小微贷款在分行贷款占比高达57%,在深圳同业占比达14.4%,利润已达到全年计划的73%。

近日,在民生银行深圳分行举行的答记者问中,民生银行深圳分行行长吴新军表示,深圳分行一直在脚踏实地的落实《关于2015年小微企业金融服务工作的指导意见》的要求,充分考虑小微企业经营特点、实际经营情况,尽力满足小微企业融资需求,提高小微企业信贷通过率。

数据显示,截至2015年7月末,已累计为小微企业提供贷款1179亿元,共支持了21000余家小微企业的融资需求。小微贷款规模达285亿元,规模提升至系统内第二名,当年新增56亿元,列系统内首位。值得一提的是,资产质量保持良好,小微贷款不良率仅为0.12%,不良率为3340万元,在同规模级别的分行中排名继续保持第一。

此外,分行存款规模新增在当地股

份制银行中排名第三。其中,储蓄存款逆市整张,在深圳所有银行中排名第四,仅次于招行、建行和中行,在7家可比较的股份制商业银行中排名第一,新增占比为7家银行总新增的34%。

吴新军表示,银行是否经营良好,主要有三方面考量。一是,风险控制能力;二是,商业模式,战略定位;三是,成本管理能力。

风险控制方面,截至7月底,分行整体不良率为8465万元,比年初下降763万元,整体不良率为0.11%。良好的风险把控能力,可以缓解企业融资贵的问题。

商业模式方面,民生银行推出了互保、联保和信用等10余种担保方式,解决了小微企业在融资过程中担保难的问题。

成本管理方面,吴新军表示,在经济新常态下,民生银行在积极进行改革与结构优化,未来希望将转型为轻资本、轻资产、轻网点的轻银行和效率银行。这将提升客户体验,同时,也可降低经营成本。

(王莹)

理财产品亦有风险 投资购买要谨慎

证券时报记者 程丹

当前,理财产品名目繁多,一些证券公司营业部工作人员在向投资者推荐的时候容易夸大宣传,承诺收益,对此,投资者需擦亮双眼,充分了解产品风险,购买适合自己风险承受能力的产品。

来自中国证券业协会的消息显示,某投资者称因听信某证券公司营业部客户经理、理财总监的夸大宣传、承诺收益,而购买了该公司集合资产管理计划,导致其出现亏损,要求营业部赔偿经济损失。并上门向当地证券业协会投诉;同时,营业部因不堪投资者的频繁来访,向当地协会提出调解请求。

在接到双方申请人口头调解申请后,地方协会委派辖区内调解员与双方当事人多次进行电话沟通,并到交易现场进行资料核实后,组织现场调解。在经过协会纠纷调解小组的现场调解后,纠纷双方当事人达成了和解意向。现场调解当天是星期五,调解小组利用周末时间起草了调解协议书。但在周一签署调解协议书时,营业部反悔现场调解时答应的赔付金额,最终未能达成和解。第一次现场调解结束后,投资者因不满营业部当事人单方放弃调解,多次前往营业部理论,严重影响了营业部的正常工作秩序。双方当事人提出希望协会继

续出面调解,尽可能化解纠纷。协会出于对中小投资者合法权益的保护,接受了双方继续调解的请求。调解员吸取了第一次现场调解的经验,在第二次现场调解开始前,安排双方当事人签署了接受调解意向书,并提前准备了调解协议书草案,在现场调解达成一致后,当场组织双方签署了调解协议。根据协商结果,营业部、客户经理、理财总监合计补偿投资者购买该产品50%的投资损失,双方最终达成和解。协会还向证券经营机构提出了整改建议,要求其吸取教训,加强对从业人员客户营销、产品推介环节的投资者教育与适当性管理。

分析人士指出,在理财产品销售过程中,某些证券经营机构存在片面注重营销业绩,缺乏对从业人员职业道德教育的现象。投资者在购买理财产品时,往往只注重投资回报,缺乏风险防范意识。所以,经营机构应加强对销售人员的培训与管理,投资者购买理财产品时应充分了解产品风险,购买适合自己风险承受能力的产品。

上述人士表示,在调解过程中,调解员要做好调解协议书等相关文书的准备工作,必要时可组织现场签字,避免出现单方反悔现象。同时,上述案例中双方当事人矛盾激化、无法正常沟通的情形下,均希望由行业协会出面进行调解,说明在解决纠纷时,行业协会具有公正、专业、权威等优势。

