

中信证券、《财经》杂志社 证监会有关人员被协助调查

据记者从有关部门获悉:中信证券股份有限公司徐某等8人涉嫌违法从事证券交易活动,《财经》杂志社王某伙同他人涉嫌编造并制造传播证券、期货交易虚假信息,中国证监会工作人员刘某及离职人员欧阳某涉嫌内幕交易、伪造公文印章,上述人员已被公安机关要求协助调查。(据新华社电)

全球市场剧烈震荡 美联储加息计划遭打乱

越来越多的投资者认为,全球市场持续震荡或危及到美国的经济增长前景,美联储在9月加息的预期有所降温。

据海外媒体报道,有“美联储通讯社”之称的《华尔街日报》记者Jon Hilsenrath表示,市场震荡给美国经济前景带来威胁。由于充满不确定性的经济增长和通胀前景,美联储官员们可能会重新考虑加息计划的时间和速度。与上周相比,投资者目前认为美联储在9月加息的机率大幅降低。据Tullett Prebon的数据显示,华尔街互换合约价格暗示交易商认为9月加息利率为24%,远低于上周的46%。

美国前任财长萨默斯也加入了反对美联储9月加息的阵营。萨默斯认为,美联储应该无限期搁置加息。根据对当前经济形势的合理评估,如果美联储在近期开始加息,将会犯下一个严重的错误。”萨默斯如是说。巴克莱表示,如果目前的市场波动性一直持续下去,或者全球经济比预期的表现更为疲软,美联储可能将首次加息的时点推迟至明年3月。

美联储公布最新货币政策例会纪要显示,多数美联储官员认为目前尚未满足启动加息的条件,但判断经济状况已经接近这些条件。美国亚特兰大联储主席洛克哈特则表示,美联储仍将于“今年某个时候”加息,但未表明是否会等到全球市场动荡结束后再采取行动。(吴家明)

新“长和系” 首份成绩单亮相

香港富豪李嘉诚旗下长和及长实地产昨日公布了“世纪大重组”后的首份中期业绩报告。李嘉诚于业绩发布后表示,预期下半年经济环境仍将有不稳定因素困扰,但他个人对集团的业务前景充满信心,并预期内地经济仍可维持在合理区间运行。

长和最新公布的“世纪大重组”后首份财务报告显示,公司上半年实现净利润1018.6亿港元(约合131.4亿美元);期内营业收入达1172.5亿港元,拟派发中期股息每股0.70港元。

值得一提的是,由于这是该公司自今年早些时候重组以来首次发布业绩,因此公司在全球50多个国家和地区经营的港口、移动通讯等业务并未全面提供去年同期的相关数据。

另外,长实地产也于昨日公布了“世纪大重组”后的首份中期财务报告,上半年公司纯利增长22%,达到68.9亿港元;扣除物业重估因素影响,核心溢利升幅近9%至约55亿港元;公司拟派发中期股息每股港币0.35港元;期内营业额增幅24%,达到190亿港元。

长实地产副董事总经理兼执行董事叶德铨表示,假设公司股东在集团重组后同时持有长和及长实地产的新股份,本次将可获两家公司的每股中期股息合共为1.05港元,对比旧长实股份去年派发的中期股息0.638港元。今年股东获得的每股中期股息同比提升了64.6%;对比旧和黄股份去年派发的中期股息0.66港元,今年每股中期股息同比提高8.8%至0.7182港元。他强调,公司已履行承诺,即已有股东在重组后获得的股息并不少于重组前。

谈及对内地市场近期出现波动情况的看法,李嘉诚表示,环球市场将持续出现不确定因素,但他认为,虽然内地金融市场出现短期的波动,但由于中央有多项稳定经济的措施出台,因此预期内地经济运行仍可保持在合理区间,香港将受惠于“一带一路”的经济战略,同时,长和系在下半年整体业绩表现也有望优于上半年。(吕锦明)

多位市场人士认为:

股市调整需要时间 大幅波动未伤金融体系

证券时报记者 程丹

继周一的大幅波动之后,A股市场昨日再次遭遇重挫,上证指数在两个交易日跌去了15%。多位市场人士在接受证券时报记者采访时表示,股市短期波动是自然的正常调整,市场降杠杆、去泡沫需要一个过程,股市短期波动不会对中国宏观经济的基本面和长远发展产生重大影响。

针对国内外机构将近期外国股市的波动归咎于中国股市波动的言论。海通证券首席经济学家李迅雷表示,近期全球市场的走跌,是市场恐慌情绪的共振,反映了投资者的担忧,这种担忧是不同因素造成的,只归结于中国股市,这个逻辑难以成立。

降杠杆去泡沫需时间

昨日的A股延续了此前大幅波动的态势,沪指跌破3000点整数关口,创出年内新低,创业板失守2000点继续跳空暴跌。连续两

个交易日,沪指累计下跌15.47%,这在1996年12月涨跌幅度实施以来前所未见,创下了A股又一项纪录。

是什么原因导致A股的连续下挫呢?华夏基金汤晓东认为,股市的降杠杆、去泡沫需要一个过程,同时,投资者对政府出手维稳还存在着太多的期望。

汤晓东指出,此前多项维稳政策的出台是为了给市场注入流动性,恢复市场定价功能,唯恐股市风险向其他行业蔓延,而当前市场已经出现价值回归的迹象了,流动性风险不太大,需要让市场回归本身价值发现功能,股市涨跌有其自身运行规律,应更加注重发挥市场自我调节的作用,通过深化改革不断完善市场的内在稳定机制。

嘉实基金副总经理邵健认为,市场正处在估值回归相对稳定、杠杆率逐步恢复的过程。从长远看,估值和杠杆相对于整个市场资金实力还是远远不够,而在维稳中进入股市的资金,目前并没有出逃。这也意味着,在股市的大幅下跌下,险资

长期看,这种波动是健康的。”

从价值层面来看,汤晓东指出,随着A股的下行,它的吸引力也越来越大。当前,沪深300的平均市盈率为11倍,上证50市盈率率为8.5倍,与美国道琼斯的14.4倍市盈率相比明显偏低,较纽交所15.4倍的平均市盈率更低。按照美国市盈率来算,上证综指至少能到3800点。

汤晓东表示,短期来看投资者恐慌情绪较重,要给市场情绪恢复一些时间。2008年美国金融危机,股指在半年后才触底反弹,对此投资者要有耐心。前期市场把改革的预期在短短几个月内消化了,推高了股指,确实走得过快,现在处在调整阶段。

金融体系整体健康

市场的大幅波动让悲观者认为,中国的金融体系出了问题。李迅雷指出,这一观点显然偏激,中国金融体系整体是健康的。金融体系包含金融市场、货币市场、汇率市场、

信贷市场等,现在看来这些市场总体稳定,经济走势符合预期。

汤晓东也指出,股市短期波动是自然的正常调整,和中国金融体系的健康稳定发展没有必然的联系,不能因为股市短期波动,就认为中国金融体系存在问题。当前整个资本市场的投资逻辑都在,改革红利还会继续释放,只是需要一段时间,近期好几个政策出台都为资本市场的长期稳定发展奠定了基础。

如十三五规划初稿将提交审议,这将成为全面落实深化改革的蓝图,让市场在资源配置中起决定性作用;上周末基本养老保险管理法的推出,将带动万亿的长期资金入市;人口政策的调整也会催生巨大的市场;土地制度改革会为农村金融注入活力。”汤晓东举例,还有国企改革中的资产定价、股权激励等方面,资本市场的作用不可替代,股市短期波动不会对中国宏观经济的基本面和长远发展产生重大影响。

况且,我国资本市场在新兴加

轨阶段,股市的走势与宏观经济的基本面并未完全相符。李迅雷补充道,股市在今天的暴涨时,我国的经济增速是略有回落的,如果说股市暴涨不能完全反映股市基本面的情况,那么股市下跌同样也不能完全反映股市基本面的情况。

此外,针对国外有机构将近期外国股市的波动归咎于中国股市的波动的说法。李迅雷表示,这种说法没有依据。

以美国股市为例,美股受量化宽松政策影响,已经连续多年上涨,在这期间,中国股市是呈现下跌趋势的。李迅雷表示,每个市场都有其自身涨跌特征。近期全球市场的走跌,是市场恐慌情绪的共振,反映了投资者的担忧,这种担忧是不同因素造成的,只归结于中国股市,这个逻辑难以成立。

邵健对此表示认同,他认为,全球市场的调整很难由某个国家引起,很多国家尤其是新兴市场国家存在自身的问题,其市场调整更多地是由内因引起,一方面是新的经济增长点没有出现,另一方面是本国内部存在资产泡沫和流动性宽松的状态。

7月险资入市资金缩水 账面余额减少近1600亿

证券时报记者 曾福斌

在近期股市大幅下跌的情况下,险资投资股票和证券投资基金,无论是账面余额还是占比均出现连续三个月的下滑。

保监会昨日公布的最新数据显示,截至今年7月末,险资持有股票和证券投资基金账面余额为13789.43亿元,占比13.56%。而在

今年6月末、5月末,这一账面余额分别为15386.11亿元、16554.1亿元,占比分别为14.84%、16.07%。

对此,有保险公司高管对证券时报记者表示,险资参与资本市场维稳,相对于整个市场资金实力还是远远不够,而在维稳中进入股市的资金,目前并没有出逃。这也意味着,在股市的大幅下跌下,险资

入市资金出现了严重缩水。这也是7月份险资投资股票和证券投资基金账面余额减少1596.68亿元的主要原因。

股市的下滑也导致了险资资金运用余额的整体下降。数据显示,截至今年7月末,险资运用余额为101730.86亿元,较年初增长9.02%,较6月份的103684.49亿元减少1953.63亿元。

此外,数据显示,今年前7个月,我国保险业共实现原保险保费收入15383.76亿元,同比增长19.89%。

其中,产险业务原保险保费收入4651.93亿元,同比增长10.82%;寿险业务原保险保费收入8938.43亿元,同比增长22.41%;健康险业务原保险保费收入1414.04亿元,同比增长40.70%;意外险业

务原保险保费收入379.36亿元,同比增长16.22%。

产险业务中,交强险原保险保费收入887.22亿元,同比增长9.99%;农业保险原保险保费收入为280.07亿元,同比增长16.31%。

另外,寿险公司未计入保险合同核算的保户投资款和独立账户本年新增交费4295.49亿元,同比增长66.09%。

美股市场动荡 马斯克在悄悄抄底?

证券时报记者 吴家明

面对突如其来的剧烈动荡,越来越多的投资者开始考虑应如何调整自己的投资组合:部分人认为现在是抄底的好时机,而另外一部分人在寻找离场的机会。

美股刚刚经历了“黑色星期一”,特别是纳斯达克指数开盘重挫近8%着实“吓坏”了不少投资者。就在这惊魂时刻,美国特斯拉公司首席执行官马斯克砸下近500万美元购买了123510股美国顶级住宅太阳能安装商SolarCity的股票,持股比例增加了0.6个百分点。

其实,马斯克就是SolarCity的董事长以及最大股东。此次马斯克的出手回购抄底的效果显著,SolarCity股价在上周五暴跌近13%,创下自2013年11月以来的最大跌幅,但该公司股价在周一美股全线下挫的背景下反弹7%,报收于43.87美元。

除了受到美股持续下跌的影响,SolarCity日前还遭到华尔街知名空头钱诺斯的做空。因此,马斯克出手抄底,或许可视是为对公司信心的展现,认为公司股价过低,也可

能是向空头打响的“面子之争”。

无论如何,用回购这种方式“抄底”早已是美国上市公司稳定股价的惯用“大招”,高盛更将其称之为“最大的股票需求来源”。高盛预计,2015年标普500成分股公司股票回购额将达到6040亿美元。近期,中概股市场也掀起一股回购潮。阿里巴巴、百度、正保远程教育及达内科技都抛出各自的回购股票计划。手机厂商HTC宣布自25日起实施以5000万股为上限的回购计划,该公司股价昨日一度大涨近10%。

投资者应远离违规代客理财

证券时报记者 程丹

部分证券营业部从业人员的违规代客理财行为,不仅不符合相关规定的要求,还容易在导致纠纷后让投资者陷入困境,对此,投资者应坚决远离。

记者从深圳证监会获悉,投资者黎某某因证券营业部从业人员违规代客理财导致亏损,向营业部提出索赔诉求未得到满足,几年来聘请律师反复信访投诉,但纠纷仍未得到解决,投资者和营业部都非常苦恼。2014年,深圳证监局落实国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》,建立经营机构投诉处理首要责任机制。信访专员将该投资者的投诉转营业部所属券商处理后,积极引导、跟进券商投诉专员与投资者沟通诉

求、处理纠纷。最终,仅用15天时间双方便达成和解,迅速化解了矛盾。

另一则案例中,投资者张某某因证券营业部从业人员违规代客理财导致亏损,因素赔得不到满足向证监会及派出机构、媒体多方投诉,甚至有激进行而被公安机关行政拘留。一般认为,此类案件是“烫手山芋”,自力救济已经过火,也看似难以奏效。深圳局引导营业部主动将纠纷提交深圳证券期货纠纷调解中心调解。中心受理后,积极安抚投资者情绪,努力营造宽松信任、利于沟通的调解氛围。投资者提出信任“老乡”因此调解员必须是同籍贯,中心协调双方满足了投资者个性化的要求。调解员引导投资者认真倾听、理性表达、合理主张,在当事人间传递有

利于达成和解的信息,针对性回应双方基本关切。经过一个多月的耐心调解,双方诉求差距逐步缩小,最终达成了调解协议。此后,中心引导双方当事人向深圳国际仲裁院申请制作裁决书,固化权利义务,赋予调解结果强制执行的法律效力。

分析人士指出,经营机构承担客户投诉处理的责任,有《证券公司监督管理条例》等法规和规范性文件的规定,但长期以来缺乏具体操作机制保障。部分经营机构对客户投诉敷衍塞责,或因未明确工作流程和责任人员,导致纠纷长期得不到解决。上述两宗纠纷均因机构未能及时处理、拖延日久,使矛盾愈演愈烈,双方难以理性、平和地沟通协商。此外,因从业人员违规代客理财引发的纠纷,各方的过错、责任问题往往较难厘清。诉

讼程序缺乏灵活性,经济、时间成本较高,中小投资者缺乏举证能力和法律专业知识而不愿提起诉讼,也是纠纷长期得不到解决的原因。

上述人士指出,上述两宗纠纷的解决过程,充分体现了自律、调解、仲裁(诉讼)、监管“四位一体”纠纷解决机制的优势。第一宗纠纷通过经营机构投诉处理首要责任机制得以高效、妥善解决。由经营机构首先处理客户的投诉,既可以通过与客户直接接触及时解决矛盾纠纷,避免拖延导致情绪对立,还可以督促机构更好地维护客户关系,提升客户体验,及时发现经营、合规风险。通过设立投诉专员、信访专员和

核心问题是:当前全球股市的抛售潮是一次健康的调整还是熊市的开端?前者反映出全球经济增长缓慢但仍在轨道上,后者则反映出全球经济潜藏巨大且未被意识到的风险。一些“勇敢”的对冲基金经理已经虎视眈眈,随时在寻找机会入场抄底。摩根士丹利的报告认为,根据能获取到的最新数据显示,上周五大量基金买入此前表现较差的美国科技和医疗股,导致这部分股票成交量创下近一年新高。此外,美国杠杆资金的规模仍然处在历史高位,显示对冲基金并未大量兑现离场。

投诉处理通报机制,明确了投诉处理各环节的程序、职能部门和责任人员,是首要责任机制得以有效落实的关键因素。

第二宗纠纷由于机构与客户无法协商解决提交中心调解,中心为当事人“定制”个性化的程序安排,并通过对接仲裁程序为调解协议的履行提供法律保障。调解程序可以灵活满足当事人选择调解员、调解场所、调解时间等个性化的程序需求,有利于营造良好的沟通协商氛围。调解协议不能直接申请强制执行,但通过对仲裁或司法程序转化为可以强制执行的仲裁裁决书、民事裁定书或调解书,从而保障了协议的履行,给当事人吃下“定心丸”。



“公平在身边”投资者保护专项活动专栏(36)