

## 湖北证监局 多方面开展投教宣传

证券时报记者 曾灿

为推动辖区上市公司、证券期货经营机构、私募基金做好 2016 年的投资者教育和保护工作,湖北证监局近期开展了系列投资者宣传教育活动。据湖北证监局文件,该局今年 6 月 1 日起开展“投资者教育宣传月”活动,重点围绕非法证券期货风险、防范和处置非法集资风险、网络理财平台风险等方面对投资者进行警示教育和宣传,取得了较好的社会效果。

湖北证监局相关负责人表示,湖北辖区始终将保护投资者合法权益作为管理工作重点。该省立足“一个平台、两项机制、三个抓手”,开展了一系列投资者教育与保护工作。

据了解,继 2015 年“自律文化年”主题活动后,湖北证监局今年联合湖北省证券业协会、湖北省期货业协会开启了“法制宣传年”主题活动。6 月份开展的“投资者教育宣传月”专项活动作为“法制宣传年”的重要组成部分,通过上升统筹高度、下沉服务触角,取得了良好的社会效果。

具体而言,在投资者教育活动的广度上,本次活动发动湖北辖区内 320 多家证券经营机构、50 多家期货经营机构、88 家上市公司、300 多家私募基金公司,共同举办主题宣传活动,发挥行业内和行业间的协同效应,着力聚焦风险警示教育,推动形成宣传合力实现全省 400 多万投资者全覆盖。

在宣传教育方式上,湖北辖区采取场内宣传与场外宣传相结合、各媒体宣传相融合的方式,推动宣传教育活动落到实处。各市场主体通过股民培训讲座、股民课堂、调解案例介绍等多种方式,充分揭示理财风险,引导投资者普及投资者保护基本知识、树立正确的投资观念。

## 特斯拉再出坏消息： 出货量首次季度下跌

证券时报记者 吴家明

要知道,美国特斯拉公司只有在宣布坏消息的时候才会选择在周日晚上,也许是为了淡化市场反应。

当地时间 3 日晚间,特斯拉公司公布的数据显示,今年第二季度公司生产车辆 18345 辆,较上一季度环比增长 20%;当季出货 14370 辆,环比减少 3%。这离特斯拉设定的 17000 辆目标还差了不少。金融博客 Zerohedge 表示,二季度特斯拉不但出货量与预期相差很大,而且还是该公司史上首次出现出货量环比下降的现象。

有分析人士表示,出货问题最明显的是特斯拉主要车型 Model S。虽然环比出现下降,但二季度特斯拉整体出货量同比增长 25%。Model S 车型的出货量却下降了 15%,降至 9745 辆。就在今年 5 月份,特斯拉首席执行官马斯克还公开表示,到 2018 年特斯拉目标是制造 50 万辆纯电动汽车,到 2020 年生产量将翻番达到 100 万辆。

从 2013 年开始,“特斯拉概念”被全球资本市场追捧,但光环背后的特斯拉也经常引起投资者的质疑。

就在近日,由于特斯拉的一辆 Model S 无人驾驶汽车发生车祸并造成驾驶员死亡,美国国家公路交通安全管理局已经开始对 25000 辆 Model S 展开初步调查。

特斯拉的公告称,这起致命车祸的大致情况是当时一辆重型卡车正在穿越一条双向公路,一辆使用无人驾驶模式的特斯拉 Model S 汽车也行驶至那个地点,这辆 Model S 在从卡车下面经过时,自动驾驶功能和驾驶员都未能发现卡车的白色面,因此刹车功能就没有启动,于是悲剧就这样发生。不过,特斯拉同时指出,这次致命车祸是 Model S 系列汽车自动驾驶功能激活使用行驶 1.3 亿多英里过程中遇到的第一起致命事故,而全世界平均每 6000 万英里行程就会发生一起致命车祸。

尽管汽车生产商和科技企业一直满心欢喜地描绘着他们心中的未来——汽车将能自动驾驶而且重大交通事故甚少发生,但特斯拉 Model S 的事故还是引人深思。

特斯拉最近的坏消息还不止这些,美国工会养老顾问公司 CitW Investment Group 近日呼吁,特斯拉公司应该在董事会中增设两名独立董事,并且对首席执行官和董事会主席进行分权,来打破目前马斯克“独裁”的局面。CitW Investment Group 的质疑在于特斯拉意外宣布收购太阳能组件生产商 SolarCity。SolarCity 是特斯拉创始人马斯克专门用于发展家用光伏发电项目的公司,由马斯克和两位表兄弟共同创立,马斯克本人担任董事长。公开资料显示,无论是特斯拉还是 SolarCity,马斯克都是创始人也是两家公司的最大股东:持有 SolarCity 22.2% 的股份,持有特斯拉 21.3% 的股份。

# 证监会研究部署系统党建和监管工作

证券时报记者 程丹

昨日,证监会系统召开会议,集中学习习近平总书记“七一”重要讲话精神、研究部署系统党的建设和监管工作。

据了解,会议集中深入学习习近平总书记在庆祝中国共产党成立 95 周年大会上的重要讲话。习近平总书记的讲话,高瞻远瞩、

总揽全局,思想深刻、内涵丰富,通篇闪耀着马克思主义真理的光辉,是全党在新的历史条件下进行具有许多新的历史特点的伟大斗争的政治宣言,是指引党奋力推进中国特色社会主义伟大事业和全面推进党的建设新的伟大工程的纲领性文献,是做好一切工作的指南。

会议要求,全系统同志要把

认真学习、深刻领会和全面贯彻落实习近平总书记“七一”重要讲话精神作为当前的首要政治任务,作为“两学一做”学习教育的重要内容,通过学习深入领会讲话面向未来、面对挑战,对全党提出的坚持不忘初心、继续前进的 8 个方面要求,进一步坚定中国特色社会主义道路自信、理论自信、制度自信、文化自信,深刻理解统

筹推进“五位一体”总体布局,协调推进“四个全面”战略布局,不断把实现“两个一百年”奋斗目标推向科学的内涵,进一步强化政治意识、大局意识、核心意识、看齐意识,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,凝心聚力提升市场监管能力,推动资本市场健康发展。

会议结合学习习近平总书记的

重要讲话,总结了中央巡视组专项巡视整改阶段性成果,对继续推进巡视整改,严格落实全面从严治党、全面从严治会,始终保持党的先进性、纯洁性,扎实开展“两学一做”学习教育,提出了更进一步的要求;回顾了上半年工作,围绕加强监管、深化改革、防范和化解金融风险、更好服务实体经济健康发展,研究部署了下半年重点工作。

## 7月资金宽松 央行重回净回笼

证券时报记者 方海平

6 月结束后,资金面紧张波动的局面也得到扭转。昨日,央行以利率招标方式在公开市场开展了 900 亿 7 天期逆回购,利率持平于上期的 2.25%。减去逆回购到期资金 2700 亿元,昨日相当于总计净回笼 1800 亿元。

这是进入 7 月以来的第二次公开市场操作,也是连续第二天实现

资金净回笼,此前 7 月 1 日,央行在公开市场发行 500 亿,当日到期 1700 亿,净回笼 1100 亿。

在此之前,跨季考核、月末缴税以及英国脱欧公投等事件的综合影响,市场资金面一度十分紧张,央行加大火力向市场投放,6 月 20 日之后,逆回购资金投放量不断创下近期新高,且 6 月下旬始终处于资金净投放态势。

进入 7 月以后,这种情况得到

逆转。据资金交易人士反映,7 月 1 日之后,机构大多一致掉头出钱,资金价格也随之下。从昨天的情况来看,线下资金面很宽松,从价格来看,同业存单和存入较上周五各下降 10~20 个基点,其中包括半年至一年期的价格。

上述人士表示,跨季的影响主要体现在短期资金上,但是现在不仅是短期资金,各期限资金的价格都有下降。因此不只是跨季和月末

因素消除而已,还有其他因素——目前市场流动性本身很宽松。

事实上,从过去一段时间固定收益市场的走势来看,流动性确实十分充裕。在英国脱欧公投冲击全球金融市场的那段时间里,全球主要债券市场国债收益率不断创下新低。中国债市收益率回落也相当之快,这表明流动性充裕。

兴业证券固收研报指出,“钱多”背景下,市场波动远大于基本面

和货币政策波动,拥挤交易的情况非常明显,上涨容易超涨,下跌也容易过度。而目前全球央行宽松预期回升,中国也不例外,市场的做多情绪已经高涨,风险偏好正在回升。

另外,最新的 PMI 数据显示,6 月份企业景气度有所下降,投资增速也有所下降,需求面放缓,这表明下半年经济存在较明显的下行压力。综合考虑金融杠杆和实体经济压力,预计央行后续的货币政策将继续保持稳定。

## 国内房企大马“淘金”

### 近年新加坡楼市降温,但马来西亚 临近新加坡的“临新片区”最近再度火热,来自中国的开发商正在改变马来西亚的房地产生态。

证券时报记者 吴家明

狭窄的柔佛海峡,成为马来西亚和新加坡的“分界线”。在这个炎热的夏季,两地的楼市却有着不同的温度,特别是来自中国的开发商、企业以及个人投资者正在改变马来西亚房地产市场,国内房企正在加速“出海”。

### 新加坡楼市： 价跌但调控依旧

近年来,曾经是亚洲房价第二高的新加坡楼市一直在走下坡路。新加坡市区重建局最新公布数据显示,二季度私宅价格指数初值环比下跌 0.4%,创 1975 年有数据以来最长下跌周期,已经连续 11 个季度出现下跌。

2008 年全球金融危机爆发之后,美联储实施量化宽松政策导致大量资金涌入新加坡楼市。随着外资和外国人的涌入,推动新加坡房

价持续飙升,一跃成为亚洲房价第二高的城市。不过,早在 2009 年新加坡政府就公布首轮调控措施,开启了一轮持续至今的房产调控潮,措施包括政府规定借款人每月按揭还款额不得超过收入的 60%,同时对房屋交易征收高额印花税。

一系列调控措施之后,新加坡房价在 2013 年见顶,迄今下跌了 9.4%,目前销售额仅相当于 2013 年的一半。新加坡政府此前已经多次表态,不会放松自 2009 年以来实施的管控措施,他们担心一旦放松可能导致地产泡沫再起。

据悉,新加坡房地产市场分为私宅和组屋两个相互分离的市场。私宅市场主要是相对高端的公寓或有地住宅等,由私人开发商建造;组屋是覆盖约八成人口的公共住宅,由建屋发展局负责建设,以每户一套的基本原则销售给符合资格的居民家庭。

新加坡房价持续小幅下跌,但至今仍未看到“崩盘”的可能。仲量联行认为,投资新加坡楼市较有机会跟上房价反转的趋势。根据仲量联行的说法,新加坡楼市现在可能比香港房市更接近底部。虽然香港房价也出现下跌,但香港房价变动还仅限于过去市场的炒作价格区间,还没修正到实际价格。此外,新加坡仍然拥有亚洲最昂贵的高端住宅市场。据物业咨询公司莱坊 2016 年财富报告显示,在新加坡拥有一套豪宅的成本仅次于香港,为全球第七贵。

### 房企的大马“淘金”热

与新加坡房价降温的表现不同,曾经是国内房企热衷的淘金热土,马来西亚特别是临近新加坡的“临新片区”似乎再度火热起来。较之于国内投资者对欧美房地产市场的热情,亚洲房地产市场在业内人士看来只是“局部有热点”,但马来西亚无疑是其中一个。

此前,受到马航事件的影响,国内投资者对马来西亚楼市的关注程度跌入“冰点”。在经历了近两年的“盘整”期之后,多家国内房企又开始蠢蠢欲动。

2013 年,碧桂园首度试水海外,其在新山的海湾项目一经开盘便赢得市场认可。此前,碧桂园又推出了位于马来西亚依斯干达特区的“森林城市”项目,计划耗资 2500

亿元。碧桂园相关负责人透露,森林城市首批货量已在 2015 年末推出并基本售罄。富力集团也在近期推出富力公主湾项目,该项目同样处于依斯干达特区,也是富力集团首个海外项目,给出的口号更是:咫尺新加坡,富力再造“深圳罗湖”。市场资料还显示,绿地马来西亚翡翠湾在售户型,均价约每平方米 15500 元。

业内相关人士表示,马来西亚的房地产市场之所以出现如此火爆的现象,主要是因为当地土地成本低廉,房价相对低。据不完全统计,目前在马来西亚拿地开发的国内房企包括绿地、新华联、富力、雅居乐、碧桂园等,投资金额从几亿元到上千亿元不等。

此前,国内楼市表现分化,加上人民币出现贬值预期,反衬出海外优质房产的高性价比,许多投资者也蠢蠢欲动。

深圳的陈小姐此前随同某项目的考察团到马来西亚靠近新加坡的柔佛州实地考察了一番。据了解,马来西亚政府为鼓励外籍人士长期居住而推出“第二家园”计划,以“低门槛、高效率”著称,让符合特定条件的外籍人士获得多次入境社交签证,以便长期居留马来西亚,无需放弃自己原有国籍。成功申请者可以带着他们的配偶、直系父母和孩子,以及一个佣人长期生活在马来西亚。申请者的子女可以就读马来西亚知名

的国际学校或大学。据陈小姐介绍,如果购房者拥有马来西亚第二家园的身份,买房申请贷款最高可贷到 50%至 60%。银行年利率 4%左右,而且购房没有限购条款。

此外,马来西亚政府早在 2006 年就推出了“依斯干达计划”,投巨资在柔佛州建造一个面积达 2217 平方公里的经济特区。通过大力发展金融、IT、创意媒体等高附加值产业,将柔佛州打造成受全球瞩目的新型经济特区。由《全球房地产指南》2015 年公布的数据显示,在亚洲众多国家和地区中,对于一套位于主要城市中心 120 平方米的公寓来说,马来西亚主要城市中心的平均房价仅每平方米 2616 美元,租金投资回报率

达到 4.57%。但实地去看了看,发现那边给人感觉还是有点偏僻,周边的交通状况也完全没有跟上。”陈小姐显然还是有点疑惑,“说是说马来西亚的房产租金回报比较高,但我还是担心买了这房子以后卖给谁?租给谁?”

根据仲量联行的数据显示,2015 年国内开发商的海外投资规模达到 251 亿美元,比 2014 年高近 50%。不过,中国城市房地产研究院院长谢逸枫表示,由于国内经济下行及房地产市场分化与三四线城市库存积压,一二线城市土地市场竞争残酷,高地价拿地风险巨大,国内房企出海拿地不仅是市场发展趋势,更是房企无奈之举。

## 黄金ETF持仓大增 全球投资者依旧焦虑

证券时报记者 吴家明

最近,欧美股市已基本从此前的英国脱欧阴霾中恢复元气,但以黄金白银为代表的大宗商品价格也在突飞猛进,显示投资者依旧处于焦虑状态。

在 4 日亚洲交易时段,白银期货价格一度突破每盎司 21 美元,涨幅一度达到 8%,创下自 2014 年 7 月以来的新高。国际金价上涨约 1%,突破每盎司 1350 美元。

英国脱欧引发的避险需求和对全球央行将维持利率在低位的预期,令基金经理疯狂涌入黄金和白银市场。根据美国商品期货委员会(CFTC)最新数据显示,截至上周

二,对冲基金的黄金和白银期货、期权净多仓升至 2006 年有数据以来的最高水平。

此外,全球黄金持仓自今年 1 月份触底以来增长了逾 500 吨,表明投资者对经济增长放缓、美联储可能按兵不动以及英国投票退出欧盟可能造成的动荡担忧情绪日益升温。彭博汇总的数据显示,黄金交易所交易基金(ETF)的资产上周五增加 6.6 吨至 1959.1 吨,远高于 1 月 6 日的 1458.1 吨。作为对英国公投结果的响应,黄金持仓上周增加 37 吨。

美联储在加息问题上犹豫不决,以及欧洲和日本实施负利率已经促使金价上涨。

在英国公投后,包括高盛在内的银行上调了对金价的预期,同时美国 10 年期和 30 年期国债收益率触及创纪录低点。全球的低收益率环境,再加上很多重要地域政治事件的影响,分别提高了黄金作为投资和避险资产的吸引力。“澳大利亚国民银行经济学家 Vyanne Lai 表示,市场对于美联储进一步加息的时间预期被推迟,意味着金价有进一步上涨的潜力。”

不过,力拓新任首席执行官警告称,目前还看不到大宗商品价格跌势的结束,供过于求的局面将继续对力拓及其竞争对手造成价格压力。

## 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；联合全国百余家券商上千名营业部；携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注！

■ 今日出刊营业部(部分名单)

天相投顾投资顾问

第一创业证券北京新街口北大营营业部

■ 今日出刊嘉宾:

张刚 西南证券首席研究员

■ 主持人: 文燕

大同证券北京西四环中路营业部

东北证券北京朝外大街营业部

■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20