

香港金发局检讨IPO程序 引发中小经纪商担忧

香港金融发展局旗下小组目前正在就香港首次公开募股 (IPO) 程序准备检讨报告, 市场消息指出, 有两个重要议题将在研究范畴之内, 首先对于新股不同股权架构展开探讨, 此外建议削弱现行偏向照顾散户投资者需求的机制。

业内人士认为, 关于新股不同股权架构展开的探讨, 极有可能是针对前一段时间阿里巴巴在香港上市所提出的, 业界对此认识并不相同。金发局委员李律仁表示, 有关建议并非针对个别公司而作出, 他表示, 香港的 IPO 程序普遍较其他地区需要更多的人手及时间, 目前整个程序约需 5 天, 而其他国家如美国, 仅需 1 天便可完成。由于市场结构有异, 当局并非建议香港跟随其他地区的做法, 而是在机制上可变得更有效率, 例如实行电子化。

至于对香港 IPO 市场过度偏重零售主导的监管思维问题, 香港证券界议员则率先表态反对任何削弱现行机制的改动。立法会金融服务界议员张华峰表示, 他不认同现有新股发售机制偏重本地散户利益, 又指出, 任何削弱现行机制的建议, 均会对中小经纪生意有负面影响, 业界势必将有很大反响。 (李明珠)

日本央行委员警告 经济下行风险

日本央行昨日公布的会议纪要显示, 一些委员担心日本经济和物价有下行风险。

这份会议纪要称, 日本央行总裁黑田东彦在 10 月 31 日的会议上, 遇到采取货币刺激政策以来最严重的分歧, 9 位委员中有 3 位并不认同日本央行对经济和物价的乐观预期。审议委员白井早由里曾建议, 在半年度报告中提出必须警惕经济和物价下行风险, 但有关建议最终被否决。另外一位委员称, 暂时还不能断定日本能实现央行的 2% 物价目标。会议纪要指出, 部分委员认同海外经济体形势和长期通胀预期存在高度不确定性。

据悉, 日本央行在每年 4 月和 10 月发表半年度展望报告, 公布长期经济展望和物价预测, 并在 1 月和 7 月进行季度性评估。 (吕锦明)

纳指重上4000点 多空激辩泡沫论

著名空头亨德利自我反省, 转变看空美股立场

证券时报记者 吴家明

对于美国道指和标普 500 指数创新高, 或许多数投资者已经感到有些“麻木”, 但纳斯达克指数也突破 4000 点大关, 重回互联网泡沫时代水平, 似乎在提醒投资者: 美股距离泡沫水平越来越接近。

道指第42次创新高

近期, 美国股市的上涨势头愈演愈烈。在 25 日交易时段, 美股再创历史新高, 标普 500 指数上涨 0.14% 至 1807.29 点, 道指上涨 0.18% 至 16093.41 点。值得一提的是, 这已经是道指今年第 42 次创收盘新高。此外, 今年以来标普 500 指数已经累计上涨 27%, 若能维持当前的年度涨幅, 该指数将获得自 1998 年之后的最佳年度表现。

除了道指和标普 500 指数, 纳斯达克指数 25 日一开盘就突破了 4000 点关口, 最高升至 4007 点, 创下自 2000 年 9 月以来的最高水平, 当时正是互联网泡沫时期。瑞典北欧联合银行分析师德赛布杰格表示, 伊朗达成核协议令市场风险偏好提高, 油价也随之回落。欧美三季度财报季基本结束, 虽然很少有企业能够实现盈利增长, 但油价下跌显然有利于企业, 更有利于股市。

此外, 包括瑞信集团和高盛在内的多家分析机构发布报告预计, 发达国家央行货币政策将依旧保持超宽松状态, 信贷环境正逐步放宽, 财政紧缩政策对经济的拖累减少, 发达经济体总体表现将好于新兴经济体。高盛更预计, 美国将以接近 2.9% 的增长率领跑发达经济体。

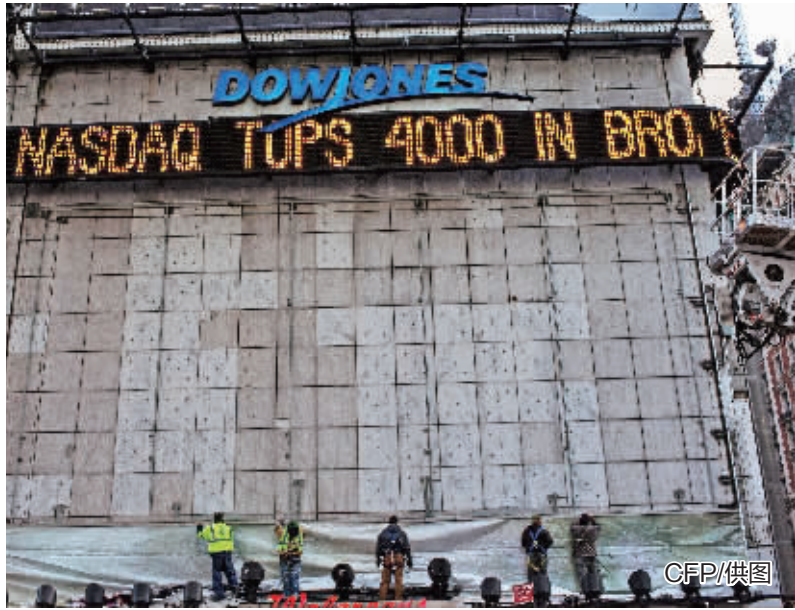
继续前行还是 高处不胜寒?

此时, 多空双方也在激辩美股“泡沫论”, 特别是纳斯达克指数也重回互联网泡沫时代水平。对冲基金巨头凯利警告: 我们都回到了泡沫时期。“不少分析人士认为, 美股这一轮大牛市主要是由美联储释放的廉价资金所推动, 泡沫明显。更重要的是, 2000 年美国的债务总规模只有 5.7 万亿美元, 而如今已经达到 17.2 万亿美元, 是那时的 3 倍多。

一些投资者则认为, 当前美国股市相对健康, 因为美国乃至全球宏观经济基本面较好, 美国经济的持续复苏无疑是股市持续上涨的主

要动力。著名空头、对冲基金 E-lectica 首席执行官亨德利也转变看空美股立场, 我一直为市场下跌做准备, 这样就能证明我之前的预测是对的, 但我已经等了 3 年半时间, 现在都不好意思照镜子了。”亨德利说道。

高盛全球首席股票分析师奥本海默表示, 今年是风险资产的丰收年。随着企业和投资者信心的恢复, 投资者也将扭转大肆囤积现金的做法。奥本海默预计, 2014 年欧洲股市的实际回报率将达到 13%。瑞银财富管理首席投资总监弗里德曼表示, 尽管基于市盈率的股价估值已升至较高水平, 但美国企业盈利增长或驱动股价继续上涨, 7% 至 8% 的年回报率还是有可能实现。



CFP/供图

网络股再度狂欢: 理性还是泡沫

证券时报记者 吴家明

一些在美上市的互联网公司正在创出高达数百倍甚至上千倍的市盈率, 投资者却变得越来越愿意押注。眼下, 纳斯达克指数重上 4000 点, 市场在激辩美股指数“泡沫”的同时, 似乎对互联网股票的泡沫更为担忧。

1999 年 12 月 29 日, 纳斯达克指数首次收在 4000 点之上, 随之而来的是一发不可收的牛市。互联网股推动该指数在 50 个交易日内猛升 24.9%, 让 1999 年全年的回报率

达到了 85.6%。不过, 为期 50 天的狂欢在 2000 年 3 月 10 日达到了高潮, 当天纳斯达克指数收于史上最高的 5048.62 点, 这之后股市一路向下, 在 2002 年一度跌至 1139 点。

今年前 9 个月, 对于社交网络 Facebook 以及其他近些年在公开市场募集资金的互联网公司来说都是一个好时光。截至今年 9 月底, Facebook、职业社交网站 LinkedIn、点评网站 Yelp、流媒体音乐服务商 Pandora 和团购网站 Groupon 的股价与年初相比已经翻倍, 其中 Yelp 和 Pandora 的股价上涨了两倍。随

后, 著名社交网站推特上市首日大涨 73%, 让市场对美股互联网泡沫的担忧达到顶点。

美国的互联网公司在疯狂, 中国的互联网公司也不甘落后。继 58 同城和去哪儿网赴美上市之后, 500 彩票网和久邦数码近日也受到华尔街的热烈追捧。但从业绩数据来看, 去哪儿网在 2012 年的营业收入仅为 5 亿元人民币, 利润亏损为 9110 万元人民币, 而市值却高达 28 亿美元。

彭博的专栏作家凯文近日撰文表达对互联网泡沫的担忧。凯文表示, 今年互联网企业股价大幅上涨

的主要原因在于这些公司在移动终端领域开始盈利。但在过去两个月, 上述 5 家美国公司的股价已经开始回调, 股价的停滞不前一直困扰着这些互联网企业。摩根士丹利此前发布的报告对互联网产业观点从“吸引”下调至“与大盘持平”。摩根士丹利指出, 互联网企业的增长必须提速, 以证实其当前的估值。

不过, MarketWatch 专栏作家赫伯特援引专家意见指出, 从投资者的情绪看来, 互联网股票炙手可热, 但目前的实际情况与 2000 年年初根本不可同日而语。

第26届国际和平海报比赛深圳赛区揭晓

安信宝贝夺魁 兼揽半数奖项

11月24日, 以“我们的世界, 我们的未来”为主题的“安信宝贝和平绘”颁奖典礼与国际和平海报深圳赛区颁奖典礼同日举行, 200名安信和平宝贝和160名深圳赛区获奖名单揭晓。安信宝贝喜获赛区半数奖项! 安信证券汕头金砂路营业部林好小朋友的《如何走对人类的下一步棋》更一举夺得赛区特等奖, 赢取角逐24个国际大奖名额和亲临联合国总部参加颁奖典礼的机会, 林好及其指导老师还将获得深圳狮子会颁发的万元奖金, 以及安信证券追加的等额奖金。

国际和平海报比赛 (International Peace Poster Contest) 由全球最大的公益服务组织国际狮子会举办, 自1988年以来已成功举办了25届。该活动旨在引导少年儿童通过海报绘画表达心中和平理想和愿景, 培养创意思维、播撒和平种子、传递公益理念。过去25年来, 在全球近100个国家和地区, 有超过800万儿童参与过这场少儿绘画艺术盛典。

安信证券一向注重社会责任, 热心社会公益。作为第26届国际和平海报比赛深圳赛区承办方, 安信证券精心策划了“安信宝贝和平绘”活动, 组织全国130多家营业部员工、客户, 以及合作伙伴和社会各界友人的“宝贝”们参加比赛, 向深圳赛区送交4500多幅作品。经专家评审, 深圳赛区160个奖项名额中, 安信宝贝们表现优异, 获得包括特等奖在内的78个奖项, 计有: A组一等奖12名、二等奖12名、三等奖21名; B组一等奖4名、二等奖12名、三等奖16名。在此, 向安信宝贝们表示热烈祝贺, 祝愿他们的作品在全国乃至全球比赛中取得更佳成绩!

安信宝贝和平绘成功举办, 并且能得到社会各界的广泛认可和少年儿童的积极响应, 令安信人大受鼓舞。今后, 安信证券还将继续举办各类公益活动, 传扬公益理念, 服务社会大众。在此, 安信证券对全国各地为本次活动提供大力支持的各级政府机关、教育机构、培训中心等表示衷心感谢!



了解活动详情、查看获奖佳作
关注安信微信axzx98
访问www.essence.com.cn

微信扫一扫



深圳赛区特等奖《如何走对人类的下一步棋》



部分获奖作品



颁奖现场:



颁奖现场:

