

今日关注

上交所回应光大证券“乌龙”事件若干市场关切问题

“T+0”及“熔断”机制要抓紧论证

市场速览

四大行首份半年报发布

建行上半年净利增12.63%

本报北京8月25日讯 记者何川报道:建设银行今晚间发布2013年半年报,公司上半年实现净利润1197.11亿元,同比增长12.63%。按此计算,上半年建设银行平均每天净赚6.5亿元。

报告显示,建设银行上半年共实现营业收入2514.01亿元,同比增长10.75%,每股收益0.48元。公司上半年年化平均资产回报率为1.66%,年化加权平均净资产收益率为23.90%。净利息收益率为2.71%,与上年同期持平。截至2013年6月末,资本充足率与核心一级资本充足率分别为13.34%和10.66%。

截至6月末,建设银行集团资产总额148592.14亿元,较上年末增长6.34%;负债总额138587.03亿元,较上年末增长6.41%;客户存款总额121494.38亿元,较上年末增长7.11%。

建设银行表示,公司盈利水平同比实现稳步增长,首先得益于生息资产规模适度增长,加强定价管理,带动利息净收入较上年同期增加179.68亿元,增幅10.59%,同时公司积极开展服务与产品创新,手续费及佣金净收入稳步增长,较上年同期增加62.81亿元,增幅12.76%。另外,公司经营费用控制在合理水平,成本收入较上年同期下降0.65个百分点至24.62%。

中石化上半年净利增逾24%

得益成品油价格机制完善

本报北京8月25日讯 记者何川报道:中国石化8月25日晚间发布2013年半年报,称公司上半年实现净利润294.17亿元,同比增长24.1%。按此计算,上半年中国石化平均每天净赚约1.6亿元。

报告显示,中国石化上半年共实现营业收入14152.44亿元,同比增长5%,每股收益0.254元。中国石化表示,净利润增长主要归因于国家进一步完善成品油价格形成机制,炼油亏损大幅减少。数据显示,中国石化炼油事业部经营收益人民币2亿元,实现扭亏为盈。

中国石化同时宣布,经公司第五届董事会第九次会议批准,截至2013年6月30日止半年度的股利分派方案为按2013年9月11日(登记日)总股数计算,每股派息人民币0.09元(含税)进行现金股利分派。

首批基金半年报出炉

成长性基金利润增长较快

本报北京8月25日讯 记者姚进报道:首批基金2013年中期成绩单出炉。截至8月23日晚间,华夏、嘉实、交银、华泰柏瑞等11家基金公司率先披露旗下21只基金半年报。半年报显示,受益于上半年A股市场结构性行情,多数基金实现盈利,其中成长性基金利润增长较快。

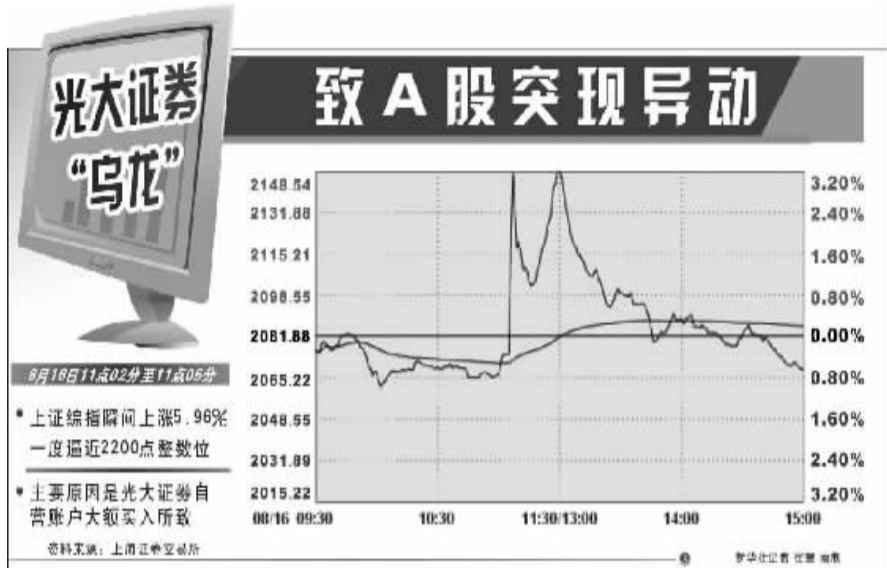
半年报显示,机构投资者大举增持大盘蓝筹基金,尤其是ETF。华泰柏瑞沪深300ETF中报显示,截至6月30日,机构投资者比例为86.21%,相对去年底的84.57%进一步提升。其中,中央汇金投资有限责任公司成为该基金第一大持有人,持有份额达8.07亿份,占上市总份额比例高达11.30%。该基金2012年年报中并未出现汇金公司身影。

汇金公司上半年还大举买入华夏上证50ETF,截至6月30日持有份额为26.22亿份,占上市总份额的19.90%。华夏上证50ETF机构投资者持有份额占总份额的比重由去年底的53.64%上升到58.90%。嘉实沪深300ETF机构投资者比例达到90.64%,也高于去年底的89.23%。

对于未来行情的判断,多数基金公司认为,市场有机会,但只是阶段性和结构性的。部分基金认为市场将延续此前风格特征,另一些基金对大盘持相对乐观态度。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅
电子邮箱 jrbzbsc@126.com



本报北京8月25日讯 记者姚进报道:上海证券交易所今日在其微博平台召开网上新闻发布会,就光大证券“8·16事件”回答媒体提问、回应公众关切。这是上交所首次举行网上新闻发布会。

上交所新闻发言人通报了8月16日光大证券交易系统故障导致市场异常波动的情况,以及上交所处置这一事件的全过程,并回答了多家媒体的提问。

发现交易异常后,为何没有采取临时停市措施

上交所新闻发言人表示,这是基于现有的法律依据不充分,市场必要性不突出,参考了境外市场在类似情况下很少启用临时停市措施这一通行做法,以及我国资本市场建立以来临时停市措施很少运用等几点考虑。上交所新闻发言人称,《证券法》第114条第1款规定:为维护证券交易正常秩序,交易所可以决定临时停市并报告证监会。根据上交所相关业务规则,采取临时停市主要针对因不可抗力、意外事件、系统入侵等造成的无法正常开始交易、无法连续交易、交易结果出现严重错误、交易无法正常结束等情形。而光大证券异常交易事件难以归为上述情形。一旦动用临时停市措施,可能面临依据不足、标准不明等质疑。另外,本次异动时间较短,且市场传闻众多,原因待查,临时停市的事由和必要性一时难以判断。另一方面,当天是股指期货合约交割日,如实施临时停市措施,将对期货市场影响较大。

事件发生后,为何没有主动发布提示性公告

面对此次事件发生后,上交所按照惯例没有采取主动发布提示性公告的方式进行处置。上交所新闻发言人称,此次事件异常特征的预警信息是累计涨幅,事后分析和市场关注的是光大证券自营账户2分钟内申报订单的数量巨大,但其每笔申报无论价格还是数量均在上交所《交易规则》所规定的申报价格和申报数量范围内,被系统接收并瞬间成交。同时,其巨量买入订单,均使用了“最优五档即时成交剩余撤销申报”的市价订单类型,未出现虚假申报撤单情形。上交所新闻发言人称,从成熟市场的实践看,由于订单价格错误相对容易判

断,因此对于错价型“乌龙”交易,相关交易所通常会及时发布提示性公告。而由于对订单数量错误的交易异常,交易所短时间内难以判断是否为其真实交易意愿或“乌龙”操作,因此对于错量型“乌龙”交易,相关交易所通常不作特别公告。

为何异常交易未取消

上交所新闻发言人表示,上交所于当日收盘后发布“已达成交交易将进入正常清算交收环节”的公告,是综合考虑了现有法律规定、相关市场影响和操作风险等因素后审慎作出的决定。《证券法》第120条规定,“按照依法制定的交易规则进行的交易,不得改变其交易结果”。上交所现行业务规则参照法律规定和境外经验,对特定情况下取消交易作出了规定,但并不适用于此次光大的异常交易。而从海外主要市场“乌龙”事件的处置情况来看,2005年我国台湾市场富邦证券事件,2005年日本市场瑞德证券事件等,均以“交易有效、买者自负”的原则进行处置。

为何未对券商自营席位交易数量金额前端控制

上交所新闻发言人解释称,从境外经验看,几乎所有交易所都不对证券交易进

行前端控制,只严格要求市场参与人在交收日(通常为T+3日)承担交收责任,违者事后追究。据发言人介绍,为防范市场风险,我国证券市场除了由证券公司与投资者签订委托代理协议明确各自责任义务,以及对自营的自我风控外,还依据现行法律建立了各司其职的前端监控机制。中国证券登记结算有限责任公司建立了最低结算备付金制度,并要求证券公司在交易结束后的次日交足结算资金,以完成交易的交收。因此,不能简单地认为证券公司的自营交易是“超额买入”或“信用交易”。

为何未建立针对异常交易的“熔断”机制

熔断机制是指当股市大盘或个股波动超过预先设定的标准时,触发交易中断或暂停的机制。目前部分欧美市场采用这一机制,主要目的是给予市场一个冷静期,防止市场或某一产品非理性大幅波动,以维护市场的稳定。

上交所新闻发言人表示,我国证券交易目前并没有建立熔断机制,但实行价格涨跌幅限制制度,且股票交易中每一笔限价

申报均有“价格笼子”(与当前市价相比的价格变化幅度限制),有利于防止明显的价格错单,一定程度上也可以发挥防止暴涨暴跌、维护市场稳定的作用。从境外市场来看,股票现货市场对于个股涨跌幅限制与大盘熔断机制一般为“二选一”。但发言人同时表示,从给市场提供冷静期以消化信息的角度看,“熔断”机制有一定作用,上交所将对此进行进一步研究和论证。

股票现货和股指期货是否存在跨市场监管真空

股票现货和股指期货市场是否存在“跨市场监管真空”?上交所新闻发言人表示,股指期货推出以来,上交所、中国金融期货交易所等单位就建立了多项跨市场、跨期联动监管工作机制,并通过建立盘中“绿色通道”机制以增强对盘中异常交易的及时发现和快速处置。从这个角度而言,跨市场监管并非处于“真空”状态。

发言人同时表示,通过此次事件,市场对于加快推出“T+0”机制,增加纠错手段降低市场风险的共识越来越充分。从保护中小投资者权益、体现市场公平性的角度,上交所认为有必要进一步抓紧研究论证股票“T+0”交易制度。

光大证券是否履行了“暂不减持”承诺

8月19日开市前,光大证券承诺:在制定并公布处置方案前,不会减持因“8·16事件”购入的股票。上交所新闻发言人表示,交易所对光大证券相关证券账户进行了重点监控,截至8月23日收盘,上述账户未有减持行为,包括卖出股票,或将股票申购成ETF份额并卖出等变相减持行为。下一步,上交所将继续严密监控相关账户,督促光大证券自觉履行承诺。

上交所新闻发言人表示,“8·16事件”对市场发展和市场监管提出了许多新的课题,也促使上交所对运营和监管进行了更深层次的思考,即交易所的市场运营以法律、规则为导向;交易所的市场秩序以市场各方归位尽责为基础,各主体依法承担不同的责任,避免越位和缺位;交易所的市场监管以强化事后追责为保障;交易所的市场发展以效率与安全的平衡为目标。

观察

两市结构性行情明显

本报记者 何川

豆粕期货持续走强

本报北京8月25日讯 记者谢慧报道:进入8月中旬以来,豆粕主力合约1401持续走强。8月23日,M1401收于3423元/吨,较前一交易日微涨0.06%,总成交及持仓均有明显下降。

“豆粕、菜粕高位震荡,而油脂等已开始自高位回落,导致油粕比加速走低。而从某种程度上来说,正是豆油的弱势成就了豆粕的强势。”南华期货分析师黄银燕表示,油厂为了保证压榨利润,在豆粕下游养殖业显现复苏迹象的情况下,坚定了挺粕的信念。

供需来看,豆粕逐步进入饲料消费旺季,需求旺盛,特别是双节即将到来的备货需求,当前豆粕现货价格始终保持在3800元/吨—4000元/吨,而现货价格的坚挺致使M1401在期现倒挂600元/吨的背景下踏上了基差回归的征途。

上周沪深两市总体呈现震荡向下、窄幅整理的格局,周五午市一度出现短暂失稳。截至8月23日收盘,上证综指报2057.46点,单周下跌10.99点,跌幅为0.53%;深证成指报8166.28点,单周微跌1.81点,跌幅为0.02%。

盘面上看,申万23个一级行业板块中有12个实现单周上涨。其中,信息设备、信息服务和电子等板块涨幅居前,周涨幅分别为8.73%、7.36%和4.82%。在下跌的板块中,金融服务、黑色金属和房地产领涨,周跌幅分别为2.02%、1.93%和1.69%。

上周美联储公布了7月份联邦公开市场委员会会议纪要,其在今年晚些时候缩

减QE规模的共识已基本达成。受QE退出预期升温影响,国际热钱纷纷流出新兴经济体国家,亚太地区的股市接连出现大跌,对A股市场构成一定回调压力。

但与周边市场相比,A股上周表现相对稳定。西南证券首席策略分析师张刚表示,近期各项经济数据均好于市场预期,促成近期A股市场表现较为抗跌。从宏观数据上看,上周公布的汇丰8月中国制造业PMI初值为50.1,重返荣枯线之上,并创4个月新高。而当月制造业产出指数初值为50.6,创3个月来最高。“后续公布的7月份工业企业利润等数据有望继续释放见底回升的信号,并带来系统性利好预期。”张刚表示。

从资金面上来看,上周央行在公开市场实现净投放资金720亿元,创10周来的新高,但由于月末因素临近,当前银行间市场各档回购利率仍偏高。在美联储QE退出预期升温以及国内货币“去杠杆”的大背景下,资金面上的紧张态势仍待改观。

与大盘周期股的上涨乏力相比,上周创业板指再创反弹以来的新高,报收于1219.82点,两市结构性行情颇为明显。五矿证券认为,“宽带中国”上升为国家战略后,将给整个科技股板块带来整体性利好,特别是上海自贸区获批后,进一步带动了仓储物流板块大涨,这也是结构性行情得以延续的主因。

政策支持 景气回升

农药板块业绩倍增助涨股价

本报记者 江帆

民收入,在发展现代农业的进程中,农药行业自然少不了政策的支持。有统计显示,农药需求周期一般在3年到5年左右,每两个“小年”后会出现一个“大年”,而我国农药行业已经在2009年到2011年经历了三年的行业低迷,眼下行业应该正处于景气回升阶段。

事实上,从12家农药类上市公司半年报业绩集体向好的态势中已能看到这种发展势头。

首先看每股指标,2013年上半年行业平均每股收益达到0.33元,同比增长56.29%,除两家下降和一家持平外,9家公司的每股收益指标都实现了不同程度的提升。增长最快的江山股份,每股收益从去年同期的0.03元,增长到今年的0.67元,同比增长2133.33%。

其次看利润,12家上市公司利润总额22.84亿元,同比增长高达106.55%;净利润18.40亿元,同比增长117.61%。在净利润增长率指标上,除了红太阳和华邦颖泰出现大幅度下降外,其余10家公司均出现大幅增长,最多的江山股份净利润增长2211.91%。

第三看市场销售指标,12家的销售毛利率达到了24.75%,比去年同期提高近5个百分点。一般来说,上半年是农药生产的高峰期,3月到9月份是农药使用的高峰期。这说明今年上半年市场不错,而秋收季节的临近和今年南方部分地区虫害的增加,还将促进农药市场的需求。

除了政策支持和回暖的市场外,农药板块走高的行情还有一个持续的助推力,这就是环保的力量。“农药小企业普遍存在

环保问题,随着环保趋严,必将导致小企业关停,供给出现萎缩,供不应求局面下农药价格将上涨。”华创证券曹令表示。

据资料显示,在全球农药市场上,高效低毒农药正在成为行业趋势,不仅增长稳定,而且增速超过农药行业整体水平,达到15%。有专家预计,高效低毒农药更新替代低效高毒农药的趋势有望得到延续,这无疑是对环保农药巨大的潜在利好。

中金公司高峰还为我国农药市场算了笔账:“全球前十大巨头垄断了高效低毒农药90%的市场份额,但高效低毒农药专利到期的产能转移趋势刚刚形成,并正在加速,未来10年这将为我国市场带来约200亿美元的新增订单需求。”

看来,刚刚进入大周期中的农药板块,后续还会有持续的表现动力。

拍卖公告

受海关委托,定于2013年9月5日上午9:30对乳制品生产设备依按现状在太原晋东绿虎路15号依龙酒店七层会议室进行公开拍卖。特公告如下:

1、有意参加竞买者请于2013年9月4日17:00前持有效证件,通过资格审核后,交纳竞买保证金人民币100万元整(保证金不计息),并持有有效证件及竞买保证金缴款凭证,到我公司办理竞买登记手续,逾期不予办理竞买登记手续。

2、竞买不成功者,竞买保证金在拍卖会后二个工作日内退还,竞买保证金不计息。

3、预展时间:2013年8月26日至9月4日

4、预展地点:标的物所在地

有关报名事宜、标的物情况请洽拍卖公司。

联系人:太原市晋东绿虎路A 5A

联系电话:0351-4176316 13803463788

保证金汇入以下指定账户:

单位名称:山西省拍卖行(有限公司)
开户行:光大银行
账号:087525160100304146517

山西省拍卖行(有限公司)
2013年8月26日