

七年牛市恐到头 美股步入调整期

□本报记者 黄继汇 纽约报道

受美联储即将退出量化宽松政策,部分新兴经济体发布的经济数据乏力等因素影响,全球金融市场持续动荡,美股近期的跌幅已经超过10%。市场分析人士普遍认为,在经历了多年的牛市后,美股已经进入盘整期。

美股24日开盘前,三大股指期货大跌,甚至触发用于控制风险的“熔断机制”,一度暂停交易。三大股指24日开盘后大跌,其中道琼斯工业平均指数早盘曾一度下挫逾1000点,跌破16000点大关。25日,纽约股市三大股指又高开低走,最终震荡收跌。

美国增值投资公司合伙人罗杰·麦克纳米指出,全球市场彼此关联,如今并不是市场的末日,投资者应该关注市场发出的信号。美股市场24日的大幅低开是受到了量化交易的影响,当遇到不可预期的事件的时候,量化交易的反应会很剧烈。他认为,投资者不必因此而恐惧,市场的调整是一个正常和健康的过程。

美国金瑞基金首席投资官布伦丹·埃亨指出,美股已经连涨七年,期间一直没有经过大幅修正。

而美联储加息时点的不确定性在一定程度上加剧了市场波动。投资者继续分析消化美联储公布的最近一次货币政策例会纪要。纪要显示,多数美联储官员判断目前尚未满足启动加息的条件,但认为经济状况已接近这些条件。与会官员表示,还需要进一步的经数据来判断首次加息的时机。

对于近期全球股市的下跌。前摩根士丹利亚洲区总裁、耶鲁大学高级研究员罗奇指出,全球经济在2008年金融危机以后经历了一个不同寻常的七年。对于世界上的发达经济体的股市而言,这些市场多是被中央银行的宽松货币政策所支持,而非实体经济的复苏。这种对股市的人为支撑是大家一直所担心的,这些政策并没有为实体经济打下基础。他认为,全球经济现在都非常微弱。美国的经济现在的复苏与过去的增长相比很微弱,欧洲经济增长更微弱。日本采取的刺激模式也没有取得明显的效果。

原摩根大通首席股票策略师,美国市场研究公司Fundstrat创始人托马斯·李指出,美国股市近期的下跌是长期牛市以来的正常回调。市场担忧中国经济放缓,但他认为中国经济的形势要好于投资者们的预期。对于美股,他认为包括房地产市场回暖,低油价提振消费等因素仍对美股形成利好。他说,市场下跌的速度很快,意味着反弹的速度也可能很快。

宏观对冲基金凯利资本管理公司的合伙人严鸣指出,全球央行行长会议本周将在美国怀俄明州杰克森霍尔(Jackson Hole)召开,市场关注发达经济体中的美国和英国有望今年加息。美国加息将给企业带来资本压力。他说,美国三大股指中,道琼斯指数明显弱于其他二者,主要原因在于成分股都是一些跨国企业,属于资本密集型,对美国加息带来资本支出增加的影响尤其敏感。标普500指数中,有很多与油价相关的能源企业,今年也将受到油价的拖累。



新华社图片

股市动荡引发联储加息悬念

□本报记者 张枕河

25日,美股开盘一度受到外围利好因素而大幅上涨,然而出人意料的是,临近收盘三大股指全线下挫,最终均收跌。道琼斯工业平均指数收跌1.29%至15666.44点,标普500指数收跌1.35%至1867.61点,纳斯达克综合指数收跌0.44%至4506.49点。

业内人士指出,更多的投资者认为,近期的市场动荡已经使美联储9月加息的可能性大幅降低。甚至有一些知名投资者预言,美联储下一步将会重归量化宽松(OE)刺激,这将完全打乱各界对美联储的货币政策预期,使美股的波动性进一步提升。

年内加息生变数

市场分析人士指出,近期美国公布的一系列经济数据可谓好坏参半,虽然不算太差,但也不算十分强劲,因此在全球金融市场如此动荡的背景下,更多“鸽派”人士呼吁美联储暂缓加息。

美国商务部25日公布的数据显示,7月份的市场动荡已经使美联储5.4%,经季节调整按年率计算为50.7万套,显示房地产需求复苏持续。

美国经济研究机构世界大型企业研究会25日发布报告称,8月份美国消费者信心指数为101.5,较7月份的修正值91.0有所回升。

然而英国市场调研机构马基特集团稍早前公布的报告显示,8月份美国制造业采购经理人指数(PMI)从7月份的53.8降至52.9,创下2013年10月以来新低,显示美国制造业扩张势头放缓。彭博分析师指出,数据的有好有坏也使投资者更加谨慎。此外,国际油价25日尽管有所反弹,但仍未突破40美元大关,也继续影响市场情绪。从美企业绩来看,2015年第二季度财报季已近尾声。汤森路透预计,标普500成分股公司今年第二季度整体盈利小幅同比增长1.4%,但整体营业收入同比下降3.4%,经营压力较前几个季度明显增大。

市场揣测QE4可能性

更令市场意外的是,在各方只是保守地预判美国加息时点将后延时,前美国财长萨默斯和全球最大对冲基金经理人Ray Dalio近日先后表示,美联储应该考虑重新启动第四轮量化宽松措施(QE)来应对通缩威胁,缓解金融市场紧张局面。

萨默斯先是在上周日表示,“美联储应该无限期地搁置加息”。他指出,根据对当前形式的合理评估,如果美联储近期加息,将会犯下一个严重的错误。美联储的三个主要政策目标,即稳定物价、充分就业、维持金融市场秩序“将受到严重威胁”。随后,他又进一步建议,美联储甚至应该考虑再来一次债券购买计划。他说:

“美联储下一步会不会收紧政策现在还很难说。就像1997年到1998年以及2007年到2008年时,我们可能正处于一个严重危机的初期。”

管理着近2000亿美元资产的桥水创始人Dalio也持相同观点。他于本周一强调,综合考虑全球债务高企以及新兴市场动荡等原因,美联储的下一个大动作应该是QE而不是紧缩。他表示,美联储认为市场已经度过了一个降息短周期的转折点。但从一个更长债务周期的角度来看,通缩和全球经济衰退的风险更为严峻,美联储应该持续其宽松政策,而不是如各界广泛预期的一般开始紧缩。

尽管QE4的猜想还未成为主流。但华尔街已经有越来越多的人认为美联储9月加息的可能性不大。巴克莱银行在最新报告中将美联储首次加息的时点预期从9月延后至明年3月。前太平洋投资管理公司首席执行官埃里安表示,考虑到当下的市场波动,美联储12月加息仍然是可能的,不过9月不会采取行动。

路透统计显示,期货市场认为美联储9月加息的概率已经降至21.4%,这与7月美联储会议纪要公布后的50%形成鲜明对比。

市场人士指出,一年一度的杰克逊霍尔央行大会即将于本周召开,投资者或许可以从央行决策者们在会上的表态来推测未来货币政策的可能走向。

IDC报告预计

智能手机出货量增速放缓

□本报记者 张枕河

市场研究机构IDC于26日发布最新报告预计,2015年全球智能手机出货量将增长10.4%,达到14.4亿部。虽然这一预测表明市场仍将继续增长,但IDC表示这一速度远低于2014年的27.5%,较该公司之前11.3%的预期也有所下调。

IDC表示,全球智能手机市场增长放缓的主要原因源自于中国市场。该公司表示,尽管中国仍是2015年全球最大的智能手机市场,但新设备的需求增速放缓。IDC称,这一问题源自中国正在逐步转向成熟市场,绝大多数消费者已经拥有智能手机。北美和西欧等成熟市场的同比增速将逐步放缓,中国也将遵循同样的趋势。

IDC还认为,无论对于中国还是世界其他市场而言,另外一大智能手机增长因素在于大屏设备的需求提升。该公司的报告显示,大于或等于5.5英寸的大屏智能手机出货量将在2015年大幅增加,并推动市场增长。

展望未来,尽管全球智能手机出货量实现增长,但IDC并不认为市场整体构成会发生太大变化。该公司认为,在2019年之前,市场

将保持7.9%的年化增长速度,最终在2019年达到19亿部的单年出货量。IDC还预计,谷歌Android平台将在2015年拿下81.1%的智能手机市场份额,并将一直保持到2019年。预计苹果iOS2015年末的份额达到15.6%,但最终会在2019年降至14.2%,原因是微软Windows平台可能夺走一些份额,从今年的2.6%增长到2019年的3.6%。

证券代码:002212 证券简称:南洋股份 公告编号:2015-055

广东南洋电缆集团股份有限公司 关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东南洋电缆集团股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大资产重组(以下简称“重组”),已于2015年4月27日开市起停牌。公司于2015年4月28日、2015年5月5日发布了《重大资产重组停牌公告》、《关于重大资产重组进展暨股票继续停牌公告》。2015年6月12日,公司发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》,公司股票自2015年6月12日起因筹划发行股份购买资产事项继续停牌。公司分别于2015年6月19日、2015年6月26日、2015年6月29日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,2015年6月26日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,2015年6月26日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,计划于2015年7月11日前披露发行股份购买资产预案(或报告书)并复牌。公司于2015年6月22日至2015年6月27日期间,每五个交易日发布一次《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》。由于项目进展相关事项仍进一步的商讨和论证,标的资产涉及政府相关部门的审批,程序较为复杂,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年8月11日起继续停牌,最晚将于2015年11月10日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求的发行股份购买资产预案(或报告书)。公司于2015年8月11日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,2015年8月13日发布了《关于筹划发行股份

购买资产停牌期间延期复牌的公告》,2015年8月20日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,以上内容详见公司在指定信息披露网站(www.cninfo.com.cn)、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》披露的公告。

截止本公告日,公司与交易对手方及其他相关各方为推进本次发行股份购买资产交易顺利完成,就发行股份购买资产方案作了大量的沟通和论证工作。公司严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定,组织券商、律师、会计师等中介机构对标的资产进行尽职调查、审计、评估等工作,尽职调查内容主要包括历史沿革、财务状况、经营情况、行业发展、相关风险等,并与交易对手方就估值、合作模式、后续发展规划等进行反复磋商,发行股份购买资产的具体方案仍在进一步完善、调整和补充,政府相关部门的审批工作仍在进一步沟通和反馈,公司将充分关注事项进展,尽快完成相关工作。待相关工作完成后召开董事会审议发行股份购买资产预案(或报告书),及时公告并复牌。

公司股票在停牌期间,将根据相关规定,每五个交易日发布一次本次发行股份购买资产事项进展情况公告。敬请投资者关注相关公告并留意投资风险。

特此公告

广东南洋电缆集团股份有限公司董事会
二〇一五年八月二十七日

股票代码:000839 股票简称:中信国安 公告编号:2015-43

中信国安信息产业股份有限公司 筹划重大事项停牌进展公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司因筹划重大资产重组,根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定,经向深圳证券交易所申请,公司股票于2015年6月29日(星期一)开市起临时停牌,并于2015年6月30日、2015年7月4日、2015年7月11日、2015年7月18日、2015年7月25日、2015年7月30日、2015年8月6日、2015年8月13日、2015年8月20日分别发布了《筹划重大事项停牌公告》(2015-25)、《筹划重大事项继续停牌公告》(2015-30)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-33)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-36)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-37)、《筹划重大事项停牌申请继续停牌公告》(2015-38)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-39)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-40)、《筹划重大事项停牌公告》(2015-42)。公司承诺最晚将在2015年9月28日前披露重大资产重组预案并复牌。现将事项进展情况说明如下:

1.本次筹划的落实控股股东股权分置改革承诺的持股计划方案
公司本次筹划的持股计划以2006年股权分置改革中控股股东中信国安有限公司承诺为框架确定。目前公司正在和控股股东就方案各个环节的对接做进一步论证,确定方案可行性。

2.重大资产重组事项基本情况
本次重大资产重组交易标的为有线电视网络资产部分股权,交易方式为现金交易,交易金额较大,最终交易金额以评估价格为基准确定。由于涉及的方面较多,目前参与各方正在继续积极落实交易各个环节的事项。

停牌期间,公司将根据相关规定及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次事项进展情况公告。请投资者关注公司后续公告,理性投资,注意投资风险!

特此公告。

中信国安信息产业股份有限公司董事会
二〇一五年八月二十七日

天弘基金管理有限公司 关于旗下基金所持部分股票估值方法调整的提示性公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号)、中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》以及中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013]第13号)的要求,天弘基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经与基金托管人协商一致,决定自2015年8月26日起,对停牌股票电广传媒(证券代码:000917)、国投电力(证券代码:600886)、中泰化学(证券代码:002092)、威华股份(证券代码:002240)、初灵信息(证券代码:300250)、长城电脑(证券代码:000066)、科达洁能(证券代码:600499)、中源协和(证券代码:600645)、中安消(证券代码:600854)、延安基因(证券代码:002030)、鼎汉技术(证券代码:300011)、长电科技(证券代码:600584),旗下基金采用“指数收益法”进行估值,并采用中基协AMAC行业指数作为计算依据。

本公司将综合参考各项相关影响因素并与基金托管人协商,自上述股票复牌且其交易体现活跃市场交易特征后,将恢复为采用当日收盘价格进行估值,届时将不再另行公告。

投资者如有疑问可登陆我公司官方网站(www.thfund.com.cn)或拨打我公司客户服务热线(400-7110-9999)进行详细咨询。

特此公告。

天弘基金管理有限公司
二〇一五年八月二十七日

农银汇理基金管理有限公司 关于旗下基金资产估值方法调整的公告

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其将来表现。投资有风险,敬请投资者认真阅读基金的相关法律文件,并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

特此公告。

农银汇理基金管理有限公司
二〇一五年八月二十七日

股票代码	股票名称
002106	莱宝高科
000566	海南医药