

摩根大通的报告遭到普遍质疑,大盘反弹“一日游” 外资投行又设陷阱?

利好传闻落空 大盘跌幅超3%

国际著名投行摩根大通大中华区首席经济学家龚方雄发出的报告引发了20日股市的暴涨,报告称,中国的政策制定者们一直在考虑一项总金额至少为人民币2000亿~4000亿元的经济刺激方案,并可能于年底前放松货币政策。但报告遭到了一些经济学家的质疑,昨日沪深股市在利好消息落空的情况下双双大跌。

据新华社上海8月21日专电(记者潘清)20日沪深股市在利好传言刺激下出现的强势反弹,次日便宣告“夭折”,两市双双出现3%以上的较大跌幅。权重指标股几乎全线下跌,成为拖累股指的主要力量。当日沪深股市双双低开。上证综指全天都在前一交易日收盘点位下方运行,最终以接近全天最低点的2431.72点收盘,跌幅为3.63%。深证成指当日收报

8243.03点,跌幅也达到了3.38%。

前一交易日几乎全线飘红的沪深股市,昨日绝大多数个股告跌,仅分别有173只和78只交易品种上涨。

当日沪深两市分别成交536.58亿元和252.97亿元,较前一交易日略有萎缩。

前一交易日沪深股市在朦胧利好刺激下暴涨,但由于利好并未兑现,导致投资者失望情绪,市场做空压力也随即放大。

■相关新闻

发唱多报告前 摩根大通大买H股 曾为出逃施展障眼法

光说不练是假把式!摩根大通的一篇研究报告竟然催生出178点的阳线,那么其自身在中资股上是做多还是做空?从港股市场上摩根大通的操盘找到了答案。

根据港交所披露资料显示,摩根大通在8月1日至8月14日,先后增持了9只H股,涉及资金规模达7.89亿港元。

报告出台前,摩根大通在暴跌的香港市场逆市增持近8亿港元的中资股;报告出台之后,A股与港股同时展开强势反弹,这种高抛低吸的时机把握的精准性,绝非普通投资者能够效仿的。

而之前,在7月下旬召开的第七届中国证券投资基金国际论坛半年峰会上,摩根大通的龚方雄指出,H股的机会很大。7月底,他在接受香港媒体访问时依然坚持认为,A股将在奥运期间回稳,并对港股带来支持。就在龚方雄唱好H股的同时,来自联交所的资料却显示,摩根大通7月底大举减持多只中资股,套现逾28亿港元。这样看来,摩根大通好像为其“出逃”成功地实施了“障眼法”。

据《每日经济新闻》、《中国证券报》

■声音

不要掉入外资投行设下的利益陷阱

一面大肆出货,一面大肆唱多,摩根大通再次让我们见识了境外投行的两面手腕。

7月下旬摩根大通的龚方雄指出,H股的机会很大,但摩根大通7月29日却套现约29亿港元,为近年来罕有的大规模减持行动。

这让我们回想起当年国内几大商业银行改制上市之前,境外大投行亦是一片唱空之声,直至成功地成为“战略投资者”后,风向才掉转。前几年,外资投行也是一边唱空国内房地产,一边悄悄大举介入,在房价的暴涨中赚得盆满钵满。此次摩根大通的操盘手法如出一辙。

国内市场还是个年轻的市场,由于不成熟,常常遭遇“暗算”。股改时的历史大底曾被QFII抄了,也让进入A股不久的境外机构大赚一笔。而目前的态势又为境外机构再次抄底提供了相当好的机会。我们需要反思的是,为什么A股常常上演暴涨暴跌的游戏?为什么境外机构能够常常抄到A股的大底?为什么“老外”们所谓的“报告”能够左右投资者的行为?

不掉入外资投行设下的利益陷阱,关键在于国内市场的规范发展。从研究机构的影响力到投资者的教育入手,真正从整体上提升市场质量是A股必须的一道坎儿。否则,受人左右的注资定会失去话语权。曹中铭



反弹再度夭折,股民有些茫然 本报传真图片

质疑

质疑一: 财税政策还有多少空间?

记者就龚方雄的报告采访财政部科研所所长贾康和国家税务总局科研所副所长靳东升,两位接近决策层的专家均表示对此事不了解:“没有听说”。对于2000亿~4000亿元中还包含减税措施的消息,靳东升则认为“税收事实上已经尽力了。”

质疑二: 千亿资金说拿就拿?

银河证券首席经济学家左小蕾直指报告“瞎说”,她表示,此报告的依据可能是央行为了缓解小企业融资难的情况,调增2008年度商业银行信贷规模的政策。本月早些时候,有媒体报道,鉴于小企业融资的主力银行主要是地方金融机构,央行调增采用“区别对待”的方式,对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%,对地方性商

建议

“托底”预案有备无患

一些专家认为,为经济可能出现下滑准备好“托底”预案是有必要的。不过,尽管内外不确定性困扰经济增长,但基本面向好的中国经济还没有到需要全面出手拯救的时候。现在,可以考虑出台适度减税等措施来促进经济稳定增长。

国家信息中心首席经济师兼经济预测部主任范剑平认为,尽管目前我国的经济增长还处于“绿灯区”,但出于对外部经济增长率下滑的担忧,目前确实需要研究备用方

案,内容可包括加大政府的财政投资等。

“从目前的状况看,现在根本不需要出台这样的政策。”范剑平说,目前经济出现了一些向好的迹象,没有必要出台刺激经济的政策。

质疑三: 现在需要政府斥资救市吗?

北大中国经济研究中心霍德明教授表示并不清楚消息来源,但他认为,政府斥资救市一般都是在危难紧急时期,或者金融风暴发生后。“现在没有到经济危难时期,所以我不同意斥资救市,”霍教授反问记者,“现在有银行倒闭吗?我看目前几大有银行还是赚钱的嘛。”“证券市场每天都有各式各样的消息、谣言在流传,这是习以为常的事,不用太在意。”至于报告中“中国政府决策层正在审慎考虑”一说法,霍教授笑称,“要让人家相信他才能从中获利嘛。” 据《每日经济新闻》

案,内容可包括加大政府的财政投资等。

“从目前的状况看,现在根本不需要出台这样的政策。”范剑平说,目前经济出现了一些向好的迹象,没有必要出台刺激经济的政策。

国务院发展研究中心金融研究所综合研究室副主任陈道富表示,目前宏观经济存在下行风险,但通胀的压力仍然存在,如果启动大规模的经济刺激方案,可能不是一个很好的搭配。据《中国证券报》

当事人认为

市场反应过度

摩根大通证券(亚洲)有限公司总经理、大中华区首席经济学家龚方雄表示,中国政府越来越担心经济放缓,这正是他发布此报告的逻辑起点。

从整个报告的结构看,龚方雄提及的经济刺激方案,其实应该更多地被视为一种有效资产管理途径,以及应对即将到来的经济增速放缓的措施,而非股民所期待的“救市资金”。

不过,市场的反应是任何人都无法事先预计的。龚方雄并不愿意将市场的反应与自己的报告联系起来,他说:“其实市场本来也就跌得差不多了,过去一段时间只是严重超卖,投资者忽略了一些基本层面的好转:例如通胀的下行,国际商品价格的下跌,美元的走强——中国经济在美元走强的时候一般都表现很好。所以市场本来就不应该下跌。”

龚方雄也坦承,这两天接听的客户电话很多。摩根大通的客户们是否认同他在报告中的判断?是否也认为中国政府将出台经济刺激方案?“这个就不能问我了,还是要由市场来回答。”龚方雄笑道。

据《第一财经日报》

康师傅华南区负责人向媒体承认 产品宣传广告有“瑕疵”

日前,一则关于“康师傅矿物质水源于自来水”的报道被炒得沸沸扬扬,不少专家学者对康师傅涉嫌虚假宣传的行为进行了质疑,在一些地区康师傅矿物质水甚至遭遇下架待售的处境。

报道出来后,曾经在南宁康师傅瓶装水生产基地工作过的李先生透露称,南宁生产的康师傅瓶装水也是用自来水制造。事实是否如此呢?

■现场调查

生产环境是否符合卫生标准?

李先生是广州顶津食品有限公司南宁分公司工人,在这里工作已有两年,主要负责康师傅瓶装水的仓库管理。“康师傅矿物质水就是用自来水做的!”李先生说,他的工作地点离生产车间很近,经常有机会进入车间。他在车间里并没有看到广告上宣传的“优质水源”,产品用水都是来源于普通的自来水,过滤后加入一些添加剂就成了市场上出售的“矿物质水”。

“生产车间还和厕所紧靠在一起。”李先生说,他经常看到厕所门和车间门同时敞开,工友在两门口间进进出出。他不知道车间和厕所紧靠在一起是否符合卫生标准。

8月16日下午,记者来到位于南宁高新区康师傅瓶

装水生产基地进行求证。得到门卫允许后记者进入该园区,在生产康师傅瓶装水工厂的左侧,找到了两处车间入口。记者看到,车间入口靠着两个敞开门的男女厕所。透过车间入口旁的玻璃窗户,记者看到有几个像锅炉模样的设备,却没有看到任何工人。一位从厕所出来的工人说,因为是周末,大多工人已回家休息了。

记者从南宁市卫生部门了解到,食品生产经营场所25米范围内不得有开放性污染源。另外,《广西壮族自治区食品卫生许可证发放管理办法》和《定型包装饮用水企业生产卫生规范》也规定,厂区周围必须无垃圾堆、粪坑、污水塘、开放式厕所、禽畜养殖场等开放性污染源。

南宁生产基地周围有无“优质水源”?

康师傅在宣传广告中称其生产的瓶装水源自“优质水源”,喝了能“让生命充满健康的活力”。为印证这一说法,8月17日,记者再次来到南宁市科园大道高新七路正鑫科技园附近了解情况。附近最具代表的自然水源就是可利江,

而近年来可利江一直都是环保部门环境综合整治的重点区域。

记者从附近一些村民口中了解到,他们在这里生活了几十年,没有听说过这个区域有优质水源。现在附近的工厂越来越多,目前这里的村民大多是喝自来水。

■厂家回应

产品宣传广告存在“瑕疵”

8月21日,记者将调查到的情况向康师傅天津总部反映,并按照其公关部负责人的要求以电子邮件的形式,将采访提纲发送到康师傅天津总部。

不久,康师傅华南区负责人杨艳致电记者称,南宁生产的康师傅矿物质水的确是用自来水净化加工而成,以前广

告上宣传的“优质水源”存在“瑕疵”,但产品本身的质量没有问题。

对“厕所紧靠车间”的问题,杨艳表示,工厂的生产环境符合卫生标准,是在取得卫生部门允许下进行生产的。一直以来,工厂很重视生产的环境卫生,每位工人进入车间都要经过严格的消毒处理。

■市场调查

大多超市仍在销售

康师傅“水源门”事件出来后,有消息称,在济南的一些超市,康师傅瓶装水遭遇了下架的处境,网络上还将“康师傅”戏称为“诓师傅”。那么,南宁市场对该事件有什么反应?

8月18日下午,记者依次走访了南宁市人人乐超市、北京华联、沃尔玛和一些街边零售店,发现大部份超市仍在销售“康师傅瓶装水”。

在人人乐超市销售饮料的区域里,货架上摆满了康师傅瓶装水,每瓶水的包装上面都印有三个显眼的字体“矿物质”。记者发现,这些瓶装水均来源于两个产地,一个是在广州,另一个是在南宁,但包装却不一样。广州生产的包装上出现了“游离态”一词,而有消息称,就连上海同济大学化学系的教授也搞不懂“游离态”是什么意思。

■律师观点

康师傅涉嫌虚假宣传

广西同望律师事务所的黎律师接受采访时表示,“按照该公司的说法,康师傅已涉嫌虚假宣传”,黎律师说,其广告上宣传的“优质水源”应该是指天然的、无污染的,而自来水是管道水,不是山泉水、矿泉水,不属于“优质水源”。

康师傅瓶装水是否涉嫌虚假宣传?对此,国家工商

总局广告司相关人士表示,企业在媒体上发布的广告首先要真实合法,即宣传内容要与实际情况相符,至于康师傅的这则广告是否存在虚假宣传,还需由当地工商部门调查后才能认定。一旦核实确实是虚假广告,将根据我国《广告法》进行处理。

《南宁晚报》供稿