

光證烏龍盤 A股掀巨浪

中證監正展開調查 股民擬索償

香港文匯報訊(記者 單寧、周紹基)內地光大證券「擺烏龍」,令A股昨日上午11時左右突現詭異暴漲,71隻重磅股「被升停板」,連帶港股亦突然造好。據消息指,事件源於光證一個ETF套利產品下單失誤,錯把3,000萬「股」弄成3,000萬「手」,涉資達70億元(人民幣,下同),涉及150多隻股票。上交所宣佈交易有效,市傳光證因此動蝕20億元,也有傳聞光證及時在期貨市場套戥,抵消損失之餘更倒賺數億元。中證監表示,上交所和證監局正調查事件。光大的高層傳被禁止離開公司接受調查,有內地股民表示會向光證索賠。

內地及本港股市及股民,昨午猶如坐「過山車」,一直窄幅上落的上證指數,當踏入11時,指數突然抽升超過半成,高見兩個半月高位,但3分鐘後即打回原形。市場瞬間謠言四起,有傳中證監出手救市,「國家隊」入場;亦有指昨日正值內地期指結算,有大戶聯手「造市」獲利;以及傳言上交所系統出問題。當時亦有指是光證自營盤70億元「烏龍指」(港稱「烏龍盤」),但該傳言遭光證董秘梅健否認,指是「子虛烏有」。

光證承認套利系統出錯

午後光大證券A股突然停牌,並發通告承認旗下策略投資部門的自營業務,在使用套利系統時出錯。由於市場擔心光證會因事件狂蝕,持有光證33.33%權益的光大控股(0165)曾急挫逾6%,收報11.04港元,跌5.5%,成交額2.3億港元。

據光證內部人士透露,上交所和證監局已赴公司現場調查。21世紀網在微博透露,「出事後光證高層不准離開公司,等待被審」;「光證高層集體關機」;「光證模擬盤突然切入實盤,合規部全部被停職」。

滬股市值一度漲7千億

內媒引述光證早報中證監的報告指,光證下單為230億元,成交72億元,結果該筆錯盤將內地股市瞬間炒起,並令昨日上證A股市值一度大增7,292億元。據悉,光證曾申請將有關交易作廢,但遭

上交所拒絕,上交所並指昨日達成的交易將進入正常清算。

有散戶在微博表示,烏龍盤令股指變成過山車,並在短時間內帶動工業品期貨上揚,不只大量股指期货空倉損失慘重,連上日追高的大量投資者也受損甚重,他們準備起訴光證,光證可能破產。但有內地律師指,投資者要證明自己的損失是與光證有關,相信成功索償的機會不高。

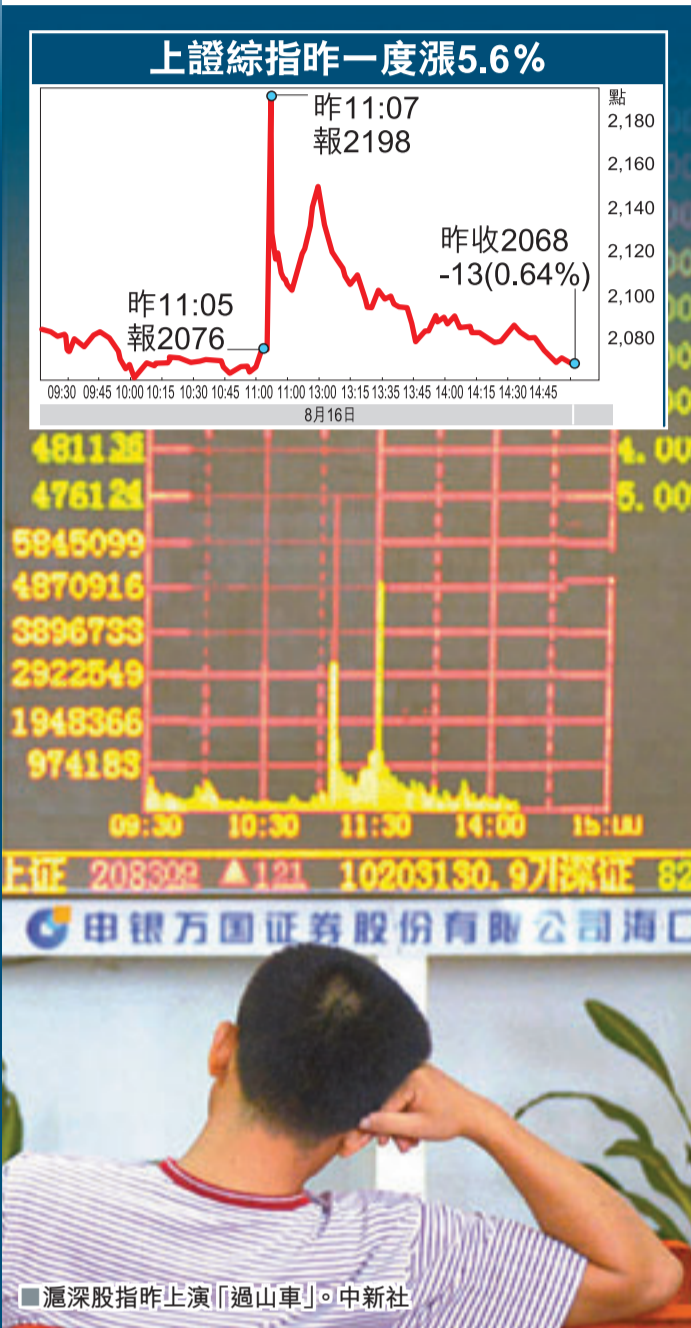
香港投資者學會主席譚紹興表示,昨日正值內地期指結算,光證如果有在指數高位時大手做空期指,的確有「造市」嫌疑,為免以後其他券商出現「同樣情況」,不排除光證要面對中證監的罰款,甚至受影響的期指投資者可提出索償。

對本港散戶影響不大

渣打銀行認股證銷售董事翁世權表示,本港昨日全日只有9隻牛熊證被回收,當中有兩隻熊證「暴斃」於有關時段,但所涉的街貨總值只有8萬港元左右,對本港散戶影響不大。而該時段中,由於大市沒足夠承接,很多輪商根本沒開價,所以對「輪民」近乎沒影響。

梅健表示,目前公司正在進行進一步交易核實。至於目前投資者關注的賠償問題,會進一步討論,如有具體方案會通過公告公佈。

光證的季報顯示,其手頭現金及流動資產約有268.27億元,7月營業收入只有2.15億元,淨利潤0.45億元。今次事件將對光證8月業績產生巨大影響。



滬指2分鐘飆6% 收市倒跌

香港文匯報訊(記者 卓建安)昨日內地股市上演驚人的一幕,上證綜指於11時05分左右突抽升,兩分鐘飆6%,高見2,198點,逼近2,200點關口,但升幅在2分鐘內急速收窄並現反覆,收市更倒跌13點至2,068點。受內地股市異動影響,昨日港股亦表現波動,恒生指數亦曾由跌轉升124點,但收市則跌21點至22,517點,仍守在22,500點之上。

受光大證券疑似烏龍盤影響,上證綜指在約11時07分左右抽升逾100點,高見2,198點,但升幅在2分鐘內急速收窄,並在11時15分左右下滑至2,101點,僅升19點,收市更倒跌13點。

71隻個股一度漲停

個股方面,滬深300成份股中,總共71隻股票瞬間觸及漲停,且全部集中在上海證券交易所。其中更包括除建設銀行以外的滬市所有銀行股,如巨無霸工商銀行,以及兩大石油重磅股中石油和中石化。

光證未必遭重大損失

香港文匯報訊(記者 卓建安、李昌鴻)光大證券昨日因自營業務據稱達70億元(人民幣,下同)的烏龍盤成為市場的焦點,市場擔心光證將因此錄得巨額虧損,而持有33.33%光證股權的光大控股(0165)亦會遭受損失。不過,據中金所的資料顯示,光證全資子公司光大期貨昨日大幅增加股指期货空倉,疑為期貨市場的烏龍盤作對沖,光證未必因烏龍盤而遭受重大損失。

光期股指期货空倉盤昨急增

據中金所收市後的資料顯示,光大期貨持有股指期货主力合約IF1309空單10,194手,比上日激增7,023手,並減持多頭單單50手,合共涉及金額達48億元左右,一躍成為昨日股指期货實單總持倉第一名。

料為出錯在期指市場作對沖

分析人士指出,如果這一對沖操作果真是光大證

港股方面,雖然前日美國道瓊斯指數大跌225點,但恒指開市仍頗為硬朗,僅跌88點,後來跌幅擴大至227點至22,311點。11點過後,在內地股市暴升的刺激下,恒指隨後亦高見22,663點,倒升124點,收市則跌21點。國企指數收市報10,220點,升13點或0.13%。港股昨日主板成交額較前日的776億元減少至679億元,但仍屬不錯的水平。總結本周港股4日市,恒指累計上升710點,升幅達3.3%。

港股跟隨坐過山車

昨日焦點板塊內銀股中,以民生(1988)表現較佳,收市升3.1%至8.99元,工行(1398)和建行(0939)收市亦分別升0.38%至5.31元和0.17%至5.95元。受內地股市一度異動刺激,內地券商股昨日表現頗佳,其中中信證券(6030)最多曾升6%,收市則僅升2港仙至15.48元;海通證券(6837)收市升1.97%至11.4元。

券的資金所為,那麼此次光證烏龍盤事件未必會錄得虧損,因為他們知道是自己出錯後,在中午盤前,他們有充足的時間賣空足夠量的期指鎖住虧損,甚至可以裸賭風險增加淨空頭而變成贏利。

至於無論在期貨市場,或者在股指期貨市場,因昨日光證的烏龍盤事件而遭受損失,能否對光證提出賠償呢?上海長盈股權投資管理中心投資經理鄭亞蘇表示,如果此次事件給投資者造成損失的,光大證券可能面臨高達數十億的補償。

投資者損失責任難定 索賠難

有律師認為,若投資者昨日遭受損失,比較難界定投資者是因光證烏龍盤事件,還是自己的投資行為而遭受損失,因此向光證索賠具有難度。

根據光證2012年年報,截至去年底其淨資產為221.72億元,去年其股東應佔盈利為10.03億元。若此次烏龍盤事件,即使令光證損失70億元,也不會令其破產,不過,會對其業務造成重大打擊。

由於光大證券交易員的錯誤操作,令A股昨日出現巨大的過山車行情,此次「烏龍事件」暴露了A股市場的内控漏洞,光證僅數十億的資金就撬動A股暴漲暴跌。未來中國證監會和券商應以此為教訓,宜大力加強內控,以維護市場穩定和保護投資者利益。

光證內控存嚴重缺失

在發展20多年的中國證券市場,為何還會出現這種簡單的錯誤?對此,筆者認為,此次烏龍事件主要是內控出現了問題,令此次烏龍交易時間長達近一個小時,交易員在下單大額交易時,沒有嚴格的風險審核和監控,交易軟件和系統亦未有及時的警報。

程序化交易值得反思

此外,這次事件暴露出內地正在興起的量化交易或程式化交易的漏洞。雖然光證及相關監管層尚未公布調查結果,但是像昨日這樣大批量買單瞬間集中出手,而且以市價買入,價格直封漲停,若有人操縱少數權重股瞬間異動,或會促使其止損盤啟動而蒙受不該有的損失,國內程序化交易值得再反思。

股民損失無法律保障

這次光證交易員可能已經通過下午做空A股市場基本追回損失,但投資者損失卻未有相應法律保障。因此,內地未來應出台類似烏龍事件帶來投資者損失的法律訴訟,讓烏龍事件製造者承擔損失,以維護投資者利益。

數十億可令A股暴升暴跌

而另一個更讓人關注的是,光大數十億元資金能令A股瞬間暴漲暴跌,這樣一些不法機構未來可能將會採取類似措施操控A股市場。因此,這應引起中證監的警覺,加強對這種伎倆的打擊力度,維護市場穩定和保護投資者利益。

「烏龍盤」暴露4個漏洞

香港文匯報記者李昌鴻



■光大證券承認在使用套利系統時出錯。

光證「烏龍盤」時序

- 11:05 滬指從微跌忽然在2分鐘內飆升漲逾5%,權重股中聯通、農工中建、石化雙雄、寶鋼、民生、金地、興銀等一度漲停。
- 13:00 光大證券(SH601788)午後開盤緊急停牌。
- 13:05 上交所聯繫上光大,暴漲是光大系統問題。光大證券內部人士表示,是有大資金通過光大席位下單,但否認資金來自光大自營盤。內部人士透露,光大高管被通知不准離開公司,等待被審。
- 13:35 光證申請交易作廢。
- 13:55 烏龍盤操作者被定為光大證券葛新元量化投資團隊。
- 14:25 光證發佈公告,承認公司策略投資部門自營業務在使用其獨立的套利系統時出現問題,公司正在進行相關核查和處置工作。公司其他經營活動保持正常。
- 15:00 銀行股普遍回落。滬指收報2,068點,跌0.64%,成交1,231.25億元;深成指收報8,168點,跌0.74%,成交1,274.82億。
- 15:01 上交所發公告指,全日交易系統運行正常,已達成的交易將進入正常清算交收環節。
- 15:17 光證葛新元團隊闢謠,指事件與其負責的光大富尊葛新元團隊沒有任何關係。其走的是光大的經紀業務通道,非自營席位,也沒有那麼多資金。他們的模擬和生產是隔離的。財務與母公司也是隔離的。
- 15:27 光證董秘稱正在進一步核查,會討論賠償方案。
- 16:27 中證監表示正在調查光證錯誤交易事件。

傳買上證ETF落錯盤

香港文匯報訊 光證的通告雖然確認是「公司策略投資部門自營業務在使用其獨立的套利系統時出現問題」,但並無透露是出現了什麼問題,市場則流傳多達10個事故版本,其中主要有兩個:一是光大富尊葛新元團隊的「模擬盤切入實盤」出事,但其後葛新元在微博否認與他們有關,並指他們的模擬和生產是隔離的,財務與母公司也是隔離的。

3千萬「股」變「手」 涉70億

另一版本是,光證衍生產品部門擬投資一個ETF產品,交易員落盤時把3,000萬「股」,錯手輸入為3,000萬「手」,涉資達70億元(人民幣,下同)。由於有關套利系統是自動下單軟件,造成多隻股份集體飆升。業內猜測該ETF是上證180ETF或上證50ETF,因兩者曾大漲並交易急增。截至收市,上證180ETF下跌0.97%,成交8.48億元,比上日增逾9倍;上證50ETF收盤漲跌持平,成交29.44億元,比上日增近5倍。申購數據並顯示,上證180ETF和上證50ETF兩隻ETF均出現淨贖回,規模分別900萬份和1.52億份。

版面導讀

要聞 行政長官梁振英今個星期日將到觀塘出席第二場論壇,與市民直接交流。梁振英昨日在網誌上坦言,落區就是想聆聽大家的心聲及訴求,盼望各方人士都能遵守文明社會的規則和秩序。詳刊A4

特區 3名賊人昨日清晨闖入尖沙咀一酒店地下商場,以鐵錘擊碎商場一間銀行玻璃門及飾櫃,閃電掠去246隻總值逾1,000萬元的名錶,登上同黨接應客貨車逃去,全程僅花3分鐘。詳刊A20

國際 埃及軍隊早前武力清場,前總統穆爾西支持者繼續發動示威。分析指,美國在埃及亂局中企圖在軍方和穆斯林勢力之間左右逢源,卻陷入左右支絀的困境,幾乎完全失去對埃及的控制。詳刊A10

美股 左右逢源變左支右絀 美股昨在埃及又丟臉

中國 前海第三宗地拍賣昨日在深圳舉行。由於此次要求門檻高,只有世茂地產和華潤置地兩家公司投標。華潤最終以高達109億、溢價62%的結果奪得該宗地,成為深圳的新地王。詳刊A7

華潤 109億奪地 前海地王刷新

中國 國家主席習近平將出席下月在俄羅斯聖彼得堡舉行的G20峰會,並同俄羅斯總統普京會晤,這將是習近平今年三月訪莫斯科後與普京再度會晤。此外,中俄正籌備兩國總理定期會晤事宜。詳刊A6

習普會再登場 G20峰會下月舉行

要聞 美聯儲局最快可能在下月啟動退市。但有資金管理經理認為,美國貧富懸殊加劇,中、低收入階層消費力不振,有如電影《飢餓遊戲》的情節,可能令聯儲局押後收水以免削弱經濟動力。詳刊A5

要聞 消費力不振 或阻美退市