

個別貿易公司涉操縱交易 專家揭內外勾結做空A股 公安部鎖定股災幕後黑手

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)內地監管層正在嚴查A股股災的幕後黑手,昨日新華社發布消息指,公安部副部長孟慶豐10日率跨部門工作組抵達上海,現已發現個別貿易公司涉嫌操縱證券期貨交易等犯罪的線索,正在依法開展調查。對此,此間專家在接受本報採訪時預計,相關貿易公司或利用內地經常性項目開放帶來的資本項目漏洞,通過虛假貿易「引狼入室」,內外勾結做空A股。

A股出現史上罕見的暴跌,打擊惡意做空成為目前A股維穩關鍵詞。9日,公安部副部長孟慶豐率隊赴中證監,會同中證監排查近期惡意做空股票與股指的線索,當晚已經針對涉嫌惡意做空大盤藍籌的十餘家機構和個人開展查證工作。10日,中證監新聞發言人鄧柯為「惡意做空」定性,指跨市場和跨期現市場操縱就是惡意做空。鄧柯當時說,監測是有過程的,具體情況還不了解,有新進展會及時向大家匯報。《中國經營報》消息指,公安部另一位副部長傅華也參與到此次工作。兩位副部長同時加入此次行動,規格之高極為罕見。

新華社昨日報道,10日上午,公安部副部長孟慶豐率跨部門工作組抵達上海。工作組現已發現個別貿易公司涉嫌操縱證券期貨交易等犯罪線索,正在依法開展調查。

專家：息差巨誘外資套利

內地知名國際貿易專家、上海財經大學世界經貿系副主任陳波昨對本報指出,目前內地人民幣無風險貸款利率超過8%,而離岸市場上美元無風險貸款利率約1%,歐元甚至都不足1%,兩者之間存在的巨大息差,催生了以套利為目標的虛假貿易,外資原本就可以披着經常性項目的外衣,自由進出,此番又恰逢A股出現明顯泡沫,偷偷潛入的外資便可大舉入市。

「內地資本項目封閉,經常性項目開放,貿易公司可以與外方勾結,通過虛假貿易,將大量外資引入中國」,陳波舉例說,1億美元的外貿單子,實際貿易額或僅佔極小一部分,其餘外資均以貿易的方式進入,且由於是經常性項目下入內的外資,再兌換成人民幣幾乎無障礙,順理成章便可「洗白」,之後相關貿易公司便可接收海外公司的指令,或是親自操作,在A股大波動的時期,乘機做空撈油水。

服務貿易造假易 監管難

他提到,此前國際貿易多以貨物貿易為主,可與市場上的同類貨物比價,故海關也造假監管,但現在服務貿易越來越多,多涉及無形產品,為比價帶來困難,監管虛假貿易越來越難,例如服務貿易中的專利技術貿易,若有心造假,便可獅子大開口,通過專利貿易的方式,大規模的外資就可輕鬆進入中國。

陳波透露,虛假貿易由來已久,能夠猖狂至今,得益於隱蔽性,如何認定商品的真實價格,並非易事。他亦指現時業界對虛假貿易的佔比說法不一,有專家甚至認為多達三成以上的國際貿易,均涉虛假,但也有專家表示上述比例有些誇張,佔比或僅為個位數。

股市「影子殺手」不可低估

在此意義上,內地證券與期貨市場上外資的勢力,或並不如想像中渺小。陳波直言,若從QFII的角度考量,目前進入A股的外資並不多,但若將上述途徑計入,實際流入A股的外資數量頗難估算。在他看來,此輪股災的直接原因當然是槓桿、配资,但這些僅僅是工具,究竟是誰在使用這些工具,「影子殺手」尚待查明。



A股周五期結 迎巔峰對決

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)「國家隊」強力救市,終令A股重現曙光,於上周四起逐步反彈。內地多數券商看多本周走勢,預計滬綜指或探高4,000點,惟對反彈節奏的持續性仍趨謹慎,並奉勸投資者不應過於激進瘋狂搶籌。此外,千隻停牌個股將逐漸復牌,亦為大市帶來不確定性。值得注意的是,本周五(17日)還是股指期貨三大主力合約的交割日,甚至有分析指,在此期間動盪還將進一步持續,周五則可能是多空雙方的巔峰對決。

多數券商看好本周走勢

據不完全統計,11家中證網發布研究報告的券商中,9家看好本周走勢,2家看平,周內滬綜指震盪區間自3,600點至4,300點。信達證券認為,嚴查惡意做空行為,使得空方力量明顯減弱,上市公司穩定股價方案一旦出台,所有股票幾乎沒有太大拋盤,即便股指出現大幅回調,目前護盤資金比較充裕,應該能維持大市穩定。

滬指料重返四千後整固

西部證券預測本周滬綜指或高見4,180點,但亦提醒投資者,應多備一分謹慎,耐心等待強勢個股盤中回落時機,分批試探性建倉較為適宜。報告提到,本周上半周的走勢極為關鍵,市場延續復性反彈,需量能、熱點追加確認,此外,若短期指數低位大幅波動,也不利於形成穩定的築底結構。在申萬宏源看來,本周滬綜指有望重返4,000點上方震盪整固,但迅速連空向上也不切實際,大多數品種從周四的最低點至周五的漲停位,已經上漲了約30%,如果再漲5%已接近反彈三分之一的目標位,技術修復的動能就會下降。

氣氛回暖 復牌股或補漲

上周股災中,兩市逾半股票停牌「避難」,周四、周五雖陸續有個股復出,但截至上周收盤,兩市尚有1,382隻股票停牌,接近上市公司總數一半。多家券商擔憂,本周可能有大批個股復牌,市場容量擴大,對資金面也是考驗,且猶存的平倉壓力,將增加市場的負面影響。也有券商較為樂觀,認為復牌影響或趨正面,因為目前交易氣氛回暖,復牌潮或步入補漲行列,對短期市場形成向上拉動力。



公安部發現上海個別貿易公司,涉嫌操縱證券期貨交易等犯罪線索,正在依法開展調查。

中證監再出招 禁借戶口炒股

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中證監周日無休,加班再出招鞏固「A股保衛戰」戰果。中證監網站昨日公布《關於清理整頓違法從事證券業務活動的意見》,要求嚴格落實證券賬戶實名制,「證券公司應當嚴格審查客戶身份的真實性、交易賬戶及交易操作的合規性,防範任何機構或者個人借用本公司證券交易通道違法從事交易活動」。

據記者向業內了解,目前有一些境外人士包括港人,一向有借用內地親友的身份,開設證券賬戶,從事炒A股活動,換言之,這類活動均屬違法。

中證監稱一段時期以來,部分機構和個人借助信息系統為客戶開立虛擬證券賬戶,借用他人證券賬戶、出借本人證券賬戶等,代理客戶買賣證券,違反了《證券法》、《證券公司監督管理條例》關於證券賬戶實名制、未經許可從事證券業務的規定,損害了投資者合法權益,嚴重擾亂了股票市場秩序。近日隨着市場回穩,這些違法現象又出現了捲土重來的勢頭,可能再次危及股票市場平穩運行,必須予以清理整頓。

核實賬戶及操作真實性

該《意見》要求,各證監局應當督促證券公司規範信息系統外部接入行為,並於2015年7月底前完成對證券公司自查情況的核實工作。中國證券登記結算公司應當嚴格落實證券賬戶實名制,進一步加強證券賬戶管理,強化對特殊機構賬戶開立和使用情況的檢查,嚴禁賬戶持有人通過證券賬戶下設子賬戶、分賬戶、虛擬賬戶等方式違規進行證券交易。

各證券公司應當在為客戶開立證券賬戶時,對客戶申報的姓名或者名稱、身份的真實性進行審查,保證同一客戶開立的資金賬戶和證券賬戶的姓名或者名稱一致。證券公司不得將客戶的資金賬戶、證券賬戶提供給他人使用。證券投資者應當按照法律法規和中國證監會的有關規定,嚴格遵守證券賬戶實名制要求開立證券賬戶。任何機構和個人不得出借自己的證券賬戶,不得借用他人證券賬戶買賣證券。

「配资炒股」廣告遭禁止

香港文匯報訊 國家互聯網信息辦公室昨日發通知,即日起要求各互聯網平台禁止「配资炒股」。該《關於全面清理「配资炒股」等違法網絡宣傳廣告的通知》指,近期發現部分機構、個人利用互聯網平台、社交媒體、即時通信軟件等網絡渠道大量發布「配资炒股」廣告,為投資者買賣證券提供融資、配资服務,並通過信息系統開立虛擬證券賬戶或者借用證券賬戶,為投資者代理買賣證券。上述行為違反了《證券法》、國務院《證券公司監督管理條例》關於未經批准不得從事證券業務以及禁止從事非法證券業務的規定,並存在誇大宣傳、誤導投資者等不當情形,損害了投資者合法權益,擾亂了證券市場秩序。為淨化網絡環境,維護市場秩序,各互聯網平台、媒體單位從本通知下發之日起,全面清理所有配资炒股的違法宣傳廣告信息,並採取必要措施禁止任何機構和個人通過網絡渠道發布此類違法宣傳廣告信息。

金融律師：外資借「殼」入市常見

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)專打金融官司的孫律師告訴本報記者,以內地貿易公司為殼,國際熱錢通過虛假貿易騙匯,再進入高回報投資市場十分常見。

孫律師提到去年曾接觸到一個案子,內地一家公司通過設立多個關聯貿易公司,以同一批貨物為標的,做貨物多次出口申報,騙取到數個出口報關單,之後以預收貨款形式,分批套取外匯入境,套利來的大量境外資金,被上述公司用以投資股市。他並稱,有時貿易公司也並非直接操作資金進行投資,只是幫助其他機構「倒錢」,之後收取部分中介費用,一般而言,現貨貿易具有合同,外資入境都不是問題。

騙匯後炒股樓商賺高回報

孫律師指,通過虛假貿易進入內地的熱錢,對資本市場傷害很大,這些資金出於趨利性,都會進入中國套利,比如樓市、股市、大宗商品,去年股市由熊轉牛,虛假貿易案也有所增多,彼時國際熱錢就已在為入市積極醞釀。至於國際熱錢入境後,如何錢生錢,則是奧秘多多。孫律師透露,比如在股市獲利套現出現金,可以再次通過貿易公司去銀行做理財產品質押開銀票,在利息前置的情況下還能二次套利,甚至還有部分貿易公司私下還從事配资和借貸業務,給一些莊家起到融資輸血股市的作用。

內地數據周 港股續波動

香港文匯報訊(記者 涂若奔)內地「傾力救市」收到成效,A股已初步喘定,但希臘債務危機仍懸而未決,有消息稱希臘甚至可能被踢出歐元區,釀成黑天鵝事件衝擊全球資本市場。港股外圍的觀望氣氛濃厚,ADR港股比例指數上周五報24,915點,略升14點。分析員普遍認為,在影響港股的兩大因素中,A股的最壞時期已經過去,而希臘無論遭遇何種命運,市場都已有心理準備,料港股今日將在25,000點關口整固。另外,本周內地包括有第二季GDP、出口等重要數據公布,以及本周五(17日)為股指期貨三大主力合約的結算日,港股走勢將會較為波動。

希臘去或留 市場早有準備

雖然希臘總理齊普拉斯提交大幅讓步改革新方案,令希臘留在歐元區的機會大增,但歐元區財長昨日會談後並無達成成果,部分債權國更要求希臘作出更大讓步,令希臘債務危機繼續成為不明朗事件。市場上上周五憧憬希臘危機能夠解決,刺激歐美股市上周五全線上升,ADR港股比例指數僅略升14點。

多位分析員昨日接受本報訪問時均認為,無論希臘是否能留在歐元區,其實都沒有什麼區別。第一上海證券首席策略師葉尚志表示,若希臘方案獲得通過,得以留在歐元區,並不代表長遠問題獲得解決,投資者仍會擔憂目前這種模式是否能長期持續。若希臘被踢出歐元區,投資者又會憂慮其他成員國的債務問題如何解決,「無論(希臘)留還是走,市場都會較謹慎」。

觀望A股 恒指25400阻力大

葉尚志認為,相對於希臘危機,A股對港股的影響程度顯然更大。內地的「傾力救市」,在短期內已實現成功護盤的目標,但本周A股有諸多不確定因素,包括股市回升後「國家隊」是否會退場,即將公布的第二季經濟數據好壞,以及A股的股指期貨結算等,均令市場呈現不穩定狀態。預料港股也會較為波動,若升到25,400點將遇到較大阻力。

金利豐證券研究部執行董事黃德也也表示,希臘政府提交的方案是希望「拿到盡」,在各方角力下,最終出現戲劇性的轉機亦不出奇。無論是何種結局,都無太大差異,主要是因為事件已拖得太久,造成的衝擊已經反應在市場中。

本周內地多項重要數據

- 周一：6月份出口數據
- 周三：第二季GDP、工業增加值、社會消費品零售、固定資產投資
- 周一至周三：6月份信貸數據
- 周五：股指期貨三大主力(滬深300、上證50與中證500)合約交割日
- 周六：70個大中城市住宅銷售價格

製表：記者 涂若奔