

日经指数“断电” 东京股市有惊无险

□本报记者 朱周良

成交见地量股指反大涨

用东京证交所发言人的话说,昨天对于整个东京来说都是“异常的一天”。

因为当日清晨开始的一场突如其来的大规模停电事故,东京等地满载乘客的地铁和列车在途中“抛锚”,超市关门,工厂停工,手机收不到信号……更有甚者,不少人因为停电而被困在电梯中不得不下。

对于经受了“乌龙指”、“活力门”以及村上事件“磨炼”的日本金融市场特别是股市而言,昨天的事故似乎算不上太大的考验。不过,如此大面积的停电还是让不少金融机构和个人猝不及防,日经 225 指数甚至一度在 1 个多小时内停止更新,日本央行也不得不紧急向银行间市场注资,以平抑大幅上扬的拆借利率。

日经指数报价系统瘫痪

从日经 225 指数昨日的分时走势图上看可以明显看到,当地时间下午 1 时 25 分(北京时间 12 时 25 分),距东京股市正常收盘还有 1 小时 35 分钟,这个一向被视为日本股市基准的指数便在 15790.82 点的水平戛然而止。

据编制该指数的日本经济新闻公司随后证实,指数停止更新是因为该公司的报价系统因为停电而发生瘫痪,无法正常运作。

“我们正在努力修复系统,但估计要花些时间”,该公司发言人昨日在电话中告诉记者。

在昨日收盘后,日经公司发布了当日日经指数的收盘价,最终报 15857.11 点,为 5 月份以来最高收盘价,较上周五上涨 292 点,涨幅达 1.9%。

尽管日经指数与东京证交所并无直接关联,但作为一项广受关注的基准股指,该指数临时“瘫痪”多少也影响了市场人气。据东证所发言人 Otashiro 透露,昨日东证所的成交总额为 1.7 万亿日元,而上周四和周五都超过了 2.2 万亿日元。而昨天的成交量更有 13.1 亿股,为 2005 年 7 月以来地量。

分析师指出,相对较低的成交也放大了当天的股价波动,因此,本来就受到日元贬值以及油价下跌等利好因素支撑的东京股市昨天才得以大涨,并创出阶段新高。

不过,东证所当天的交易总体上仍属正常。

“我们的交易系统运转良好,没有出现任何问题。停电的确波及到了交易所,但由于我们及时启动了 UBS 应急供电系统,交易并未受到影响。”东证所发言人 Otashiro 昨天接受记者电话采访时表示。

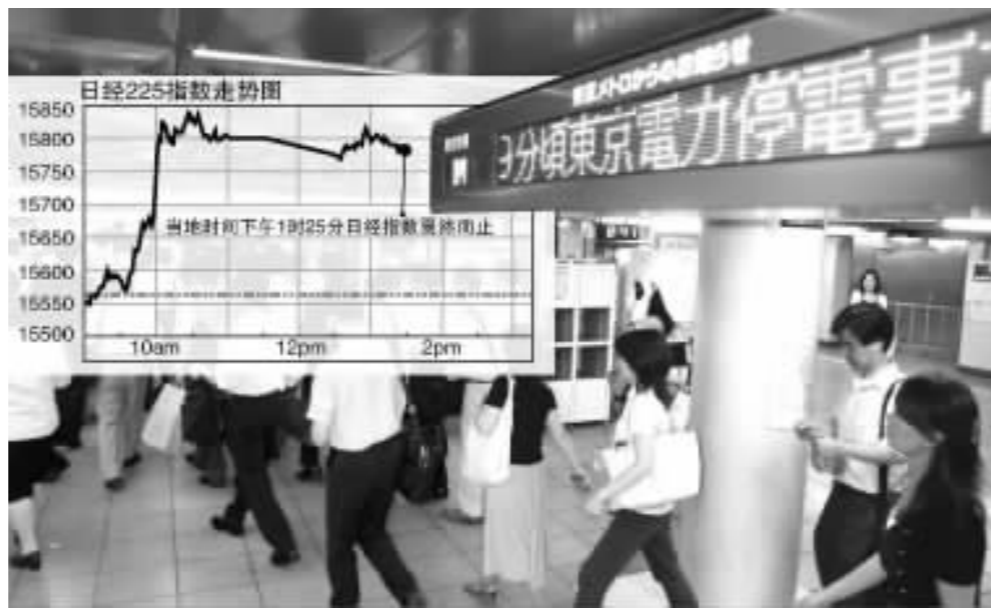
Otashiro 还表示,日经 225 指数是日本经济新闻公司编制的,因此东证所不便加以评论。他还强调,日经指数中止报价可能对市场有些影响,但具体很难讲。考虑到目前是日本的夏季度假高峰期,成交略微萎缩也在情理之中。

昨日收盘,东证所编制的东证一部指数上涨 23.10 点,涨幅 1.5%,报 1601.02 点,为 7 月 4 日以来最高水平。

央行紧急注入现金

相比股市和期货市场,日本货币市场昨天受到的冲击似乎要大一些,日本央行甚至不得不紧急向银行间市场注入现金。

在停电事故发生后,尽管日本央行用于金融机构资金清算



昨日,日本东京及其周边的千叶县地区发生了大规模停电

张大伟制图

的金融网络系统(BOJ-NET)运作正常,但还是有部分金融机构因为停电而遭到系统故障。正因如此,日本银行间无担保隔夜拆款利率昨日早盘一度升至 0.28%,超过了央行设定的 0.25% 的目标上限。

为了避免引发金融混乱,日本央行紧急向银行间市场注入流动资金,并且较常规的 9 时 20 分提早了 10 分钟宣布公开市场操作。

在债券市场,由于受停电事故影响,日本最大债券经纪商日本债券交易公司昨日也一度延迟 25 分钟开始日本国债现货交易,这也是该公司两个月来第二次出现交易问题。6 月 29 日,由于电脑技术故障,该公司的国债交易被迫中断两小时以上。

另据悉,昨日有多家日本银行的自动取款机因为停电而暂停使用。此外,一些银行的外汇交易也因为计算机故障而一度难以进行。

■新闻链接

东京、千叶、神奈川昨晨大停电

□新华社

日本东京、千叶县和神奈川县昨日早晨发生大面积停电,导致铁路和公路运输系统出现异常,居民生活受到影响。经过数小时抢修,上述地区已全部恢复供电。

据日本有关部门说,停电事故发生在当地时间上午 7 时 38 分。一般在东京都和千叶县之间河流上航行的工程船的吊车碰到两根 27.5 万伏的输电线,造成输电线断裂,东京等地大面积停电。

停电导致东京都地铁和部分城铁停运,给上班高峰时的人员出行带来不便。超过 260 个交通信号灯失灵,警察站在道路中间维持交通秩序。停电还影响到 139 万

户家庭和一些便利店,约 900 部电梯停止运行,一些乘客被困在电梯里,但没有人员受伤。

停电没有对东京羽田机场航班起降和首都高速公路造成影响。东京证券交易所当天上午正常开盘,但多家银行的外汇交易却因为计算机出现故障而难以进行。

大面积停电事故发生后,日本首相官邸危机管理中心设立情报联络室,负责搜集有关信息。首相小泉纯一郎下达指示,要求有关部门尽快采取措施恢复供电。

经过电力部门抢修,神奈川县和千叶县分别于昨日上午 7 时 48 分、8 时 50 分恢复供电,东京都于 10 时 44 分完全恢复供电。

美国或将改变 CPI 统计方法

□本报记者 朱贤佳

据消息人士昨日引用美国一位政府官员的话表示,美国劳工统计局正在考虑改变消费者物价指数(CPI)的描述方法,这将对市场和政策制订者应该如何解释目前的通胀数据产生根本影响。

该报道称,美国劳工统计局在考虑公布这一数据时将公布小数点后三位数字,而不再是一位,这将极大地减少消费者物价指数对通胀率的误导。

目前该部门还没有公布任何决定,但明年早些时候将可能采用新的统计方法。

近期由于处于议敏感期间,市场对 CPI 的反应更加明显。但是由于四舍五入的问题,这些“歪曲”的数据将在市场上掀起轩然大波。

美经济增速放缓 华尔街投行最受伤



多家投行将公布清淡业绩

□本报记者 朱贤佳

最近美国政府公布的一些经济数据表明美国经济增速放缓。据美国商务部公布的

统计数字,今年第二季度美国经济增长速度下降到 2.5%,不到第一季度 5.6% 增幅的一半。同样,分析师对华尔街投行盈利能力的预期也大大降低,这可能使下个月公布季报的大型投行交出一份极其清淡的报告。

多位分析师预测,华尔街大型投行结束上半年的高速增长后,第三季度业务将明显放缓,主要是因为市场交易量及新股发行数量下降,以及美国国内并购业务锐减。另外,季节也是影响华尔街投行收益的因素,根据惯例,第三季度通常是华尔街最为清淡的季度,因为夏季的并购业务、融资及交易活动出现放缓。

美国银行分析师迈克尔·赫克特的话一语中的地点出了投行收入下降的关键:“全球经济增长状况,是我们追踪的最重要参数。我认为我们不会滑入一场真正的衰退,但如果(经济)增速放慢,投行的收入和收益都将下降。”

迄今为止,赫克特尚未下调自己对华尔街投行第三季度的收益预期,但他表示,正密切关注市场状况,并有可能在本月晚些时候重新考虑自己的预测。他最近在一份研究报告中表示,预计收益中值将较第二季度下降 18%,与第三季度通常出现的放缓相符。

其他分析师已下调预期。美经纪公司分析师盖伊·莫什科夫斯基,最近将自己对高盛第三季度的每股收益预期从

3.21 美元调低至 2.77 美元。

他同时表示,股票交易量下降,将给高盛造成打击,因为该公司对自营交易的依赖程度很高。

另据昨日发布的数据表明,高盛全美并购交易顾问的头牌位子可能不保。高盛认为,越来越多的投行进入并购咨询领域,摊薄了利润。根据彭博资讯的数据显示,今年全球排名前十的并购交易平均雇用的投行为 7 家,大大高于去年的 5 家。目前,在高盛做顾问的并购中,有 50% 的收入要与其他投行共同分享,在 2001 年,高盛最多与别家投行分享 33% 的收入。据雅虎财经预计,经济学家对高盛本季度增长预期为负 0.6%。

3.21 美元调低至 2.77 美元。

他同时表示,股票交易量下降,将给高盛造成打击,因为该公司对自营交易的依赖程度很高。

另据昨日发布的数据表明,高盛全美并购交易顾问的头牌位子可能不保。高盛认为,越来越多的投行进入并购咨询领域,摊薄了利润。根据彭博资讯的数据显示,今年全球排名前十的并购交易平均雇用的投行为 7 家,大大高于去年的 5 家。目前,在高盛做顾问的并购中,有 50% 的收入要与其他投行共同分享,在 2001 年,高盛最多与别家投行分享 33% 的收入。据雅虎财经预计,经济学家对高盛本季度增长预期为负 0.6%。

■环球扫描

欧元区 GDP 环比增 0.9% 攀 6 年顶峰

在美国第二季度经济增长放缓的衬托下,欧元区的表现格外引人注目。第二季度,欧元区以 6 年来的最快速度环比增 0.9%,同比增长 2.4%。专家预计,增长表现很可能促使欧央行考虑再次加息。

欧盟统计机构 Eurostat 14 日发布的季度大大高于预期。经济学家曾预测第二季度 GDP 环比增 0.8%,同比增 2.3%。这是欧元区自 2000 年第二季度以来的最快增速,当时 GDP 也增长了 0.9%。

作为三大主要经济区域的欧元区来说,这也是发展最快的少有时期。但经济学家预期,升息、高油价以及强势欧元都将使欧元区经济在今年剩余时期以及明年有所放缓。

根据欧盟委员会的经济模型,第三季度和第四季度的 GDP 环比

将分别增长 0.5% 至 0.9% 和 0.4% 至 0.9%。欧盟委员会对第三季度的预测原先为 0.3% 至 0.7%,第四季度为 0.5% 至 1.0%。

欧元区经济均匀增长,仅意大利稍有落后。其中,德国表现最佳,第二季度 GDP 环比增 0.9%,同比增 2.4%,为 5 年来最大增幅;法国环比增 1.2%;西班牙环比增 0.9%,同比增 3.6%;意大利环比增 0.5%,同比增 1.5%。

Eurostat 并未列出经济发展的详情,但一系列数据表明国内需求是促进经济增长的主要因素。根据德国联邦统计办公室的数据,建筑及设备的投资大幅增长。法国统计机构 Insee 表示,强劲的消费者需求是第二季度经济增长的主要动力。

(朱贤佳)

香港外汇基金境外资产达 9395 亿港元

香港 7 月份外汇基金境外资产增加 52 亿港元。截至 7 月底,香港外汇基金的境外资产为 9395 亿港元。

据香港金融管理局 14 日公布的数字,香港外汇基金货币基础为 2872 亿港元,包括负债证明书、特

区政府发行的流通纸币及硬币、银行体系结余,以及已发行的外汇基金票据及债券。

外汇基金对香港私营部门的债权总额为 516 亿港元。对外负债总额为 17 亿港元,主要为回购协议下的承担。

(新华社)

港澳旅游业抵制内地“零团费”

为招揽游客,内地一些旅行社不惜推出所谓的“零团费”,而各旅游目的地因此衍生的问题却愈来愈严重。备受此事困扰的港澳旅游业界终于按捺不住,开始“反击”。

香港有 24 家接待内地团的旅行社今夏组成“香港入境接待社大联盟”,拒绝接待“零团费购物团”。

香港旅游业议会总干事董耀中表示,议会立场一向反对“零团费”,杜绝有关争执应能更好保障旅客利益,不担心此次行动会影响香港与内地旅游业界的关系。

(新华社)

■美股一周谈

投资者将关注本周两大通胀数据

□特约撰稿 张羽

本周将公布两个有关通货膨胀的重要经济数据,相信投资者将密切关注,并判断未来美联储货币政策的方向。

目前金融市场对经济成长减缓的消息特别关注。周二和周三的生产者物价指数 PPI 和消费者物价指数 CPI 将直接关系到美联储下月议息会议的决定。通胀数据的重要性在于,这次美联储没有升息的前提就是目前的经济已经开始降温,通胀压力会随之下降。但如果 PPI 和 CPI 显示通胀降不下来,美联储势必再度加息,那就会进一步拖累经济和金融市场。

经济学家预估的数据是,7 月

份 PPI 上扬 0.4%,除去能源和食品之外的核心 PPI 指数上扬 0.2%,同月的 CPI 预计也上升 0.4%,而核心 CPI 上升 0.3%。本周将公布的经济数据还包括全国房屋建筑商协会指数和新屋开工数据等有关房地产行业现状的资讯,以及消费者信心指数。

第二季度公司盈利报告已接近尾声,标准普尔 500 家公司中已有 90% 左右的公司公布了各自的季报,整体盈利较去年同期增长了近 16%,其中能源和金融类股盈利最佳。本周则有包括沃尔玛商店在内的众多零售行业公司发布季报,重量级科技公司仅有戴尔电脑和惠普公司,季报左右市场走势的能力已经逐步淡出。

上市公司流通股协议转让业务办理暂行规则

第一条 为规范已完成股权分置改革上市公司的流通股股份协议转让行为,满足相关公司因正常经营所产生的并购重组等特定股份转让需求,维护证券市场秩序,保护投资者的合法权益,根据《公司法》和《证券法》,制定本规则。

第二条 上市公司流通股协议转让必须在证券交易所进行,由上海证券交易所、深圳证券交易所(以下统称“证券交易所”)和中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“结算公司”)集中统一办理。

严禁进行场外非法股票交易和转让活动。

第三条 上市公司流通股股份转让涉及下列情形之一的,可以通过证券交易所和结算公司办理流通股协议转让手续:

- (一)与上市公司收购及股东权益变动相关的股份转让;
- (二)转让双方存在实际控制关系,或均受同一控制人所控制的;
- (三)外国投资者战略投资上市公司所涉及的股份转让;
- (四)中国证监会认定的其他情形。

收回股权分置改革中的垫付股份、行政划转上市公司股份等情形,比照本规则办理。

第四条 证券交易所负责对股份转让双方当事人提出的股份转让申请进行合规性确认。结算公司负责办理与股份转让相关的股份查询和过户登记业务。

第五条 证券交易所和结算公司对转让双方提交的申请材料进行审核,转让双方应当对其提供的申请材料的真实性、准确性、完整性和合法性负责。

第六条 股份持有人拟转让其持有的流通股股份,应当向结算公司提出查询拟转让股份持有状况的申请,并提交以下文件:

- (一)股份持有查询申请表;

- (二)股份持有人证券账户卡原件及复印件;

(三)股份持有人有效身份证明文件及复印件(境内法人需提供营业执照及复印件、法定代表人证明书、法定代表人身份证复印件、法定代表人授权委托书、经办人有效身份证明文件及复印件;境外法人需提供经公证的有效商业登记证明文件、授权人有效身份证明文件复印件、经办人有效身份证明文件及复印件;自然人需提供身份证、委托他人代办的还需提供经公证的委托代办书、代办人身份证及复印件,以下同);

(四)结算公司要求提交的其他文件。结算公司对前述股份查询的申请材料进行审核,符合要求的,予以查询,并出具持有证明文件。

第七条 股份转让协议达成后,股份转让双方应向证券交易所申请确认其股份转让合规性,并提交以下文件:

- (一)股份转让确认申请表;
- (二)股份转让协议正本;
- (三)股份转让双方有效身份证明文件及复印件;
- (四)股份转让双方的证券账户卡;
- (五)结算公司出具的拟转让股份的持有证明文件;
- (六)证券交易所要求提交的其他文件。

第八条 证券交易所对转让申请材料进行审核,自受理股份转让确认申请后的 3 个工作日内做出是否予以确认的决定。需要相关当事人补充文件的,补充文件的时间不计入审核时限内。

第九条 取得证券交易所对股份转让的确认文件后,股份转让双方应向结算公司申请办理股份转让过户登记,并提交以下文件:

- (一)股份转让过户登记申请表;
- (二)股份转让协议正本;
- (三)证券交易所出具的股份转让确认书;

- (四)股份转让双方有效身份证明文件及复印件;

- (五)股份转让双方的证券账户卡原件及复印件;

- (六)结算公司要求提交的其他文件。

第十条 结算公司对过户登记申请材料进行形式审核,审核通过的,于 3 个工作日内办理过户登记手续。

第十一条 股份持有人转让其持有的流通股股份,涉及以下情形的,在办理股份转让确认及过户登记时,还应当同时向证券交易所和结算公司提交以下文件:

- (一)涉及信息披露的,需提供本次股份转让的公告;
- (二)拟转让股份由上市公司董事、监事、高级管理人员持有的,或者上市公司董事、监事、高级管理人员离职后拟转让股份的,需提供上市公司董事会的相关证明文件;
- (三)涉及国有主体所持股份的,需提供国有资产监督管理机构的批准文件;
- (四)涉及外国投资者对上市公司战略投资的,需提供商务部的批准文件;
- (五)涉及国有主体所持股份的,需提供国有资产管理机构的批准文件;
- (六)涉及外国投资者对上市公司战略投资的,需提供商务部的批准文件;
- (七)银行业上市公司股东持股变动达到或者超过总股本 5% 的,需提供中国银行业监督管理委员会的批准文件;
- (八)证券业上市公司股东持股变动达到或者超过总股本 5% 的,需提供中国证券监督管理委员会的批准文件;
- (九)保险业上市公司股东持股变动达到或者超过总股本 10% 的,需提供中国保险监督管理委员会的批准文件;

- (十)其他须经行政审批方可进行的股份转让,需提供有关主管部门的批准文件。

第十二条 协议转让双方可以临时委托结算公司保管协议转让的股票,并将资金存放于指定的银行。具体操作办法按照结算公司的有关规定办理。

第十三条 因司法强制执行或自然人继承、遗嘱或者法人丧失法人资格涉及股份变动的,申请人应当提供有效的股权归属证明文件,并按照结算公司的有关规定办理相关手续。

第十四条 依法负有信息披露义务的相关当事人,就股份转让事项及时予以披露。

第十五条 股份过户完成后 3 个月内,同一股份受让人不得就其所受让的股份再次向证券交易所和结算公司提出有关协议转让的申请,法律法规另有规定的除外。

第十六条 股份出让人不得以规避限售规定为目的进行股份转让。对于未按照本规则规定提出的股份转让申请,证券交易所所有权对股份转让不予确认,结算公司有权不予办理过户登记手续。

第十七条 股份转让双方当事人应当按照证券交易所和结算公司关于股票交易的相关收费规定,缴纳股份转让和过户登记手续费,并应当按照国家有关规定缴纳印花税费。

第十八条 本规则由证券交易所和结算公司共同解释。

第十九条 本规则经中国证监会批准后生效,修改时亦同。

第二十条 本规则自公布之日起实施。