

上季度暂别“失血期” 新兴股基净“吸金”逾120亿美元

□本报记者 张枕河

资金流向监测和研究机构EPFR最新公布的报告显示,在今年第二季度,该机构监测的新兴市场股基一反在第一季度大幅资金净流出的颓势,实现“净吸金”,且金额高达121.99亿美元。在几大主要经济体中,印度和中国股基均实现净吸金。

而已经连续多个季度表现抢眼的发达股基尽管上季度依旧实现净吸金,但规模较今年第一季度已经出现明显下滑。

新兴股基明显回暖

EPFR的最新报告披露了其统计的全球主要基金在刚刚结束的今年第二季度的资金净流入或净流出金额,并分别与今年上半年的整体表现,以及去年上半年的过往表现作出对比,以体现投资取向和资金流向的明显变化。而新兴市场股基出现回暖成为最明显的特征之一。

数据显示,全球新兴市场股基今年第二季度出现121.99亿美元的资金净流入,而今年上半年和去年上半年分别为资金净流出306.87亿美元和21.23亿美元。

其中四个主要分类股基中,全球多元化新兴市场股基(GEM)成为其中表现最为强劲的品种,其当季大幅净吸金143.44亿美元,成功抵消了其它三个股基的小幅资金外流。

据介绍,多元化新兴和发达股基,分别包括各自区域内按行业分类的投资股基和几大主要区域统计之外的股基,涵盖范围较广。

亚洲(除日本外)股基资金上季依旧表现为资金净流出,但净流出资金大幅收窄至11.22亿美元,远远低于今年上半年和去年上半年的净流出164.7亿和57.52亿美元,回暖势头非常明显。与其类似的是,拉丁美洲股基上季资金净流出5.02亿美元,今年上半年和去年



新华社图片

上半年分别为净流出42.24亿美元和47.55亿美元;中东非洲欧洲新兴市场股基(EMEA)上季资金净流出5.23亿美元,今年上半年和去年上半年分别为净流出23.36亿美元和41.8亿美元。

分国家和地区来看,巴西股基上季净流出7600万美元,今年上半年和去年上半年分别净流出7.31亿美元和31.13亿美元;俄罗斯股基上季净流出1.67亿美元,今年上半年和去年上半年分别净流出6.7亿美元和20.87亿美元;印度上季实现资金净流入5.18亿美元,

而今年上半年和去年上半年分别为资金净流出1.89亿美元和23.76亿美元;中国内地股基上季实现资金净流入6000万美元,今年上半年和去年上半年分别为净流出24亿美元和44.61亿美元,回暖势头非常明显;然而统计区域更广泛的大中华区股基上季却没有过多起色,出现20.31亿美元资金净流出,今年上半年和去年上半年分别净流出28.82亿美元和18.52亿美元;韩国股基上季净流出4亿美元,今年上半年净流出20亿美元,去年上半年净流入6.65亿美元。

发达市场热度下降

EPFR报告还显示,尽管上季度发达市场依旧受到投资者追捧,但不难发现热度已经较今年第一季度明显下降。有业内人士认为,如果发达市场难以闪现出更多投资热点,今年下半年投资者的吸引力或将更多转移至新兴市场。

该机构数据显示,美国股基上季净吸金38.86亿美元,远远低于今年上半年总净吸金额342.18亿美元,以及去年上半年的886.15亿美元净吸金额。日本股基上季净吸金21.94亿美元,同样远低于今年上半年和去年上半年的121.26亿美元和323.19亿美元。

欧洲股基(特指欧洲发达市场股基)上季度净吸金151.41亿美元,而该股基今年上半年净吸金476.69亿美元,二季度“贡献度”同样远不及一季度。其中德国股基上季度还出现了21.51亿美元的资金净流出,市场人士认为在德国股市屡创新高,并历史性地突破10000点的背景下,投资者选择谨慎可能依然是出于对欧元区重债国前景缺乏信心,并担忧德国可能受到拖累的考虑。全球多元化发达股基上季度则出现139.23亿美元净流入,今年上半年和去年上半年资金净流入额分别高达498.4亿美元和506.26亿美元。

综合上述四个主要分类股基表现,全球发达股基上季度共净吸金328.54亿美元,今年上半年净吸金1398.74亿美元,去年上半年净吸金1616.69亿美元。

EPFR同时按全球所有市场十大行业的投资情况作了统计,其中能源行业上季度最受投资者看好,相关基金净吸金100.46亿美元;此前最受投资者看好的生物医药和保健行业则出现36.3亿美元的资金净流出,成为投资者最想规避的行业。其它八个行业的相关基金中,出现资金净流出的有大宗商品、消费品和科技行业;出现资金净流入的则为工业、房地产、公用事业、金融和基建行业。

标普指数剑指2000点

□霍华德·斯韦尔布拉特

S&P Dow Jones Indices

标普道琼斯指数

www.seemore-indices.com/china

上周的美股市场表现良好。尽管只有4个交易日,但上周表现仍令第二季度的市场获得了高达4.69%的涨幅,这也是标普500指数自1995年以来首度实现连续6个季度上扬。至此,标普500指数在去年上半年累计增长6.05%,连同2013年累计高达29.60%的年度涨幅,标普500指数在过去18个月的累计涨幅高达37.45%。

就上周的交易本身而言,标普500指数在最后三个交易日里连续创下收盘历史新高,这使得该指数当周累计上扬1.15%,2014年以来累计涨幅则为7.42%。

更重要的是,周四出炉的6月全美非农就业报告远超预期,让投资者们确信,在第一季度大幅收缩2.9%的美国经济将在第二季度强劲反弹。这将很可能推动标普500指数接下来突破2000点大关,从而与上周升破17000点的道琼斯指数共同掀起美股金融市场的高潮。

在上周一微跌0.04%的略显不利的开局之后,上周的标普500指数最终在1985.44点的历史高点收盘,并同时创下1985.59点的盘中历史新高。唯一相对消极的是,上周的市场交易量较前周下滑了5%,较年度平均水平也略低6%。

本周的经济数据相对清淡。其中,全美5月消费信贷报告将于周二出炉,预计美元信贷数据将由4月的268亿美元降至180亿美元;周三将发布每周抵押贷款申请报告;周四将发布周度初请失业救济人数报告,全美5月批发库存和批发销售数据预计均将环比上涨0.7%。此外,6月美国联邦财政预算报告将于周五出炉,预计当月美国联邦赤字将减少5亿美元规模。

美股上市公司今年第二季度财报将于下周开始集中发布。美铝业绩将首先于周二盘后面上市,预计该公司将一改去年同期的糟糕表现,在第二季度实现高达71%利润增幅。金融股季报将于周五正式拉开帷幕,虽然标普500指数金融板块今年第二季度累计增长19%,但首先出炉的富国银行业绩增幅预计仅为3%;而包括花旗集团、美国银行、高盛集团和摩根大通等机构在内的更多金融股业绩,则将在7月中下旬陆续出炉。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,刘杨编译)

罢工潮来袭

通用宝马暂停南非工厂生产

□本报记者 张枕河

据海外媒体5日报道,由于南非多达22万名工人日前因为薪资问题展开大规模罢工,通用汽车和宝马汽车已经停止了它们在南非的主要金属零部件制造厂的所有生产。南非金属工人协会(Numsa)近日拒绝了南非钢铁及工程产业联盟(Seifsa)给出的加薪方案,后者表示今年最高涨薪10%,而Numsa要求涨薪12%,业内预计该罢工或出现加剧紧张的可能。

行业分析师认为,IT巨头在无人驾驶技术方面的布局昭示着汽车已成为当下全球创新的重要一环。不过需要区分的是,传统车企主要打造的还是能够为驾驶员提供辅助操作功能的“半无人驾驶”驾驶技术,而科技公司更倾向于开发充满未来元素的完全摆脱人力操控的驾驶技术,就像ZMP公司首席执行官谷口恒所预期的,“汽车创新发展的终极目标是实现彻底的无人驾驶”。

通用汽车随后发布声明表示,钢铁及工程行业罢工已经对该公司生产线上的零部件供应产生巨大影响,但在未来两周内,其依然能保证有足够的汽车进行销售。该公司已经实施了应急计划,以尽量减少破坏,确保车辆库存充足。

通用汽车发言人表示,该公司更为担心的是,如果罢工行动持续超过数周,小型卡车和SUV的库存将严重不足。去年,类似的持续一个月的罢工导致相关汽车制造商共损失收入逾20亿美元。而这场始于今年7月1日的罢工危害同样不可小觑,其有可能危及到南非三分之一的制造业输出。国际三大评级机构穆迪日前也警告称,南非信用评级可能正处于“危险状态”。

夏普或退出欧洲家电市场

□本报记者 张枕河

据路透社5日援引知情人士的话称,由于经营状况不佳以及希望降低成本,日本家电巨头夏普或将很快全面退出欧洲家电市场。相关产品的生产销售权将转给中国台湾与土耳其的企业,今后夏普在欧洲的业务模式将为收取品牌使用费。

其中,夏普正与台湾冠捷科技协商,授权后者在欧洲市场生产和销售夏普液晶电视。谈判涉及到夏普出售波兰的电视机厂的事项。夏普还与土耳其家电巨头伟视达(Vestel)旗下的一家公司展开协商,授权后者在欧洲生产和销售夏普白色家电。但上述谈判仍处于初期阶段,并未作出任何最终决定。此外,夏普还在考虑出售与意大利公用事业公司Enel SpA成立的太阳能面板合资公司中的股份,撤离太阳能业务。

夏普官方称,该公司正考虑重组欧洲业务的多种选项,但尚未作出任何决定。夏普近期一直致力于降低成本,撤出利润较低的业务和市场,转向利润前景较好的业务和市场。例如,夏普与中国电脑巨头联想集团共同研发液晶电视;白色家电方面则是在印尼雅加达郊外和埃及开罗新建工厂,加快在新兴市场国家开拓业务。

瞄准货用卡车市场 戴姆勒开发无人驾驶技术

□本报记者 杨博

全球最大商用车制造商戴姆勒公司4日测试了一款无人驾驶卡车,名为梅赛德斯-奔驰未来卡车2025。与之前谷歌公司发布的两座微型无人驾驶汽车不同,戴姆勒此次发布的无人驾驶技术主要瞄准货用卡车市场。

分析人士认为,戴姆勒的最新举动将无人驾驶技术的应用范围从商用轿车扩大到货用卡车,随着传统车企和IT巨头积极推进相关技术研发,无人驾驶将成为未来汽车业的发展趋势。

传统车企竞相布阵

资料显示,戴姆勒新推出的这款无人驾驶卡车重量超过40吨,配有一个名为Highway Pilot的系统、四个雷达传感器和一个立体摄像头。Highway Pilot系统涵盖当前交通情况、地形和道路环境等数据,操控车辆的最高速度可以达到每小时55英里(约合88.5公里)。驾驶员可以随时取消该系统操作,切换至

全人工驾驶状态。不过该系统尚不具备超车和变道等功能。

戴姆勒卡车和巴士部门管理委员会委员伯恩哈德表示,如果针对无人驾驶技术的法律框架能够迅速出台,预计Highway Pilot将在2025年左右上市。他表示,自动驾驶整合了商业和科技双重目标,能够为社会和环境带来效益,相信这是非常好的发展机会。

北德意志银行(NordLB)分析师施沃普表示,自动驾驶技术是未来发展趋势,尽管起初可能引发一些安全性上的担忧,但相信无人驾驶技术最终将可以保证卡车更安全地行驶。

与戴姆勒相似,在汽车无人驾驶技术的研发上,丰田、沃尔沃、通用等其他传统车企也都有所行动。据日经新闻最新报道,日本丰田和美国通用两大车企计划与美国密歇根大学合作,最早从今年秋天开始合建用于自动驾驶车辆应用实验的设施,以积累规避事故的技术经验。

作为业内最为积极的车企之一,丰田汽车此前曾表示,计划在2015年前后推出配备“自

动高速公路驾驶辅助系统”的无人驾驶汽车。通用也在研发自动驾驶技术,并于去年底发布了“超级巡航”系统,该系统支持半自动驾驶功能,包括自动车道追踪、在特定情况下的自动刹车和控速等等。

通用汽车总裁丹·阿曼预计,无人驾驶汽车有望在2020年开始商用,售价更低廉且安全性更高的无人驾驶汽车会越来越被消费者接受。

IT巨头积极布局

除了传统汽车制造商外,能够为智能汽车提供“大脑”的科技巨头们也在积极参与相关的项目运作,谷歌、英特尔、高通等成为其中的佼佼者。

今年5月底,IT巨头谷歌发布了新款无人驾驶汽车,并计划短期内生产最多200辆。相比于原有无人驾驶车型和传统汽车,这款车去掉了包括驾驶盘、刹车踏板以及加速踏板等在内的诸多重要元件,完全通过传感器和车载电脑上的软件系统来进行操控。

一直以来,谷歌都致力于开发无人驾驶汽车,自2009年至今已经累计进行了70万英里的高速公路和城市街道测试,不过此前的车型一直无法摆脱人为干预,每次上路行驶都需要两名随时准备接管车辆的谷歌员工密切监控,而最新亮相的新车型已经完全摆脱驾驶员操控。

此前的5月初,英特尔投资公司宣布投资日本无人驾驶技术开发商ZMP。ZMP成立于2001年,致力于研发并提供包括汽车智能平台、各类传感系统、可视化及分析、技术咨询、实地测试及车联网信息系统等在内的无人驾驶技术。

行业分析师认为,IT巨头在无人驾驶技术方面的布局昭示着汽车已成为当下全球创新的重要一环。不过需要区分的是,传统车企主要打造的还是能够为驾驶员提供辅助操作功能的“半无人驾驶”驾驶技术,而科技公司更倾向于开发充满未来元素的完全摆脱人力操控的驾驶技术,就像ZMP公司首席执行官谷口恒所预期的,“汽车创新发展的终极目标是实现彻底的无人驾驶”。

非农就业数据助美元逆转

非美货币走势料分化

□新华社记者 关威

失业率降至6.1%,为2008年9月以来最低水平,且好于市场预期及前值。显示美国就业市场重新回到复苏的正轨上,这无疑增强了美联储官员及投资者的信心。经济数据方面并非全都是好消息,美国6月ISM非制造业PMI小降至56.0,低于5月数据的九个月高位56.3。但数据依然显示美国经济维持在扩张阶段。总之,瑕不掩瑜,整体利好的美国经济数据,帮助美元实现反转。

另一方面,欧洲央行一如预期维持利率在纪录低点。随后欧央行行长德拉基称,如果欧元区通胀率显示出比预期更长时间地保持在低位的迹象,欧洲央行将准备采取“非常规措

施”。上述宽松言论与之前德拉基的口径基本一致,加之美国利好经济数据传出,对欧元汇率形成双重打击,使得欧元对美元连续大幅下挫。

相比之下,同期英镑的走势较为坚挺。由于近期英国公布的经济数据较为乐观,同时英央行之前亦流露出“鹰派”观点,这些都对英镑形成了支撑。随着英央行新一轮议息会议的临近,整体利好的美国经济数据,帮助美元实现反转。

展望本周,经济数据面较为清淡,美联储将公布6月会议纪要。若持续利好的经济数据之后,美联储会议纪要能进一步巩固市场的乐观氛围,则有助于美元扩大优势。此外,美联储多

位官员的讲话将会为市场进一步窥探美国货币政策带来机会。

技术角度分析,欧元对美元一改之前强势反弹走势,上周冲高后急剧下挫,回吐6月中旬以来大半涨幅。目前5日均线转而走低,中期日均线基本持平;KDJ指标高位死叉后向下发散。预计欧元短线可能继续维持偏软走势。下方1.3550将会对欧元形成短期支撑,然而一旦失守该处,意味着汇价将会扩大跌幅,其后支撑在1.3490-1.3500区域。欧元只有反弹收复1.3630才可扭转当前疲弱态势,更高阻力在1.3675附近。

港股仍有继续冲高动能

□周宝强

随着世界杯接近尾声,市场关注的焦点似乎正开始转向资本市场,加之“五穷六绝七翻身”的魔咒效应,进入七月后,投资者的积极性以及市场整体表现有了进一步的提升。欧美市场状况进一步好转,美联储公布了一系列乐观的经济数据,提振市场对美国经济未来的美好憧憬,加强了投资者对于暗藏风险的抵御能力和心理承受能力。港股上周表现不俗,虽然仅有四个交易日,但在外围乐观消息的刺激下,投资者热情还是有明显的升温,恒指在上周三大幅上扬后,上周五继续移步向上。全周累计上涨325点,涨幅1.4%,收于23546.36点,成交量方面略显不足。

从分类指数的表现看,恒生地产分类指数上周的表现综合来说最佳,连续四周调整之后的爆发力并不算小,全周累计上涨幅度2.34%,而对于整个市场来说,地产股的回暖似乎也透露着股市方向的转换,而香港中资分类指数表现也是不俗,全周累计上涨2.34%,在憧憬中国内地经济回暖,企业发展将受益于政策微调的倾斜,中资企业的未来经营将会蓬勃向上。工商分类指数和金融分类指数上周分别上涨1.78%和1.05%,从金融指数的落后表现或能看出,在现阶段投资者对于金融行业的发展趋势仍然还是有一种疑惑,顾虑能否消除还需要看市场环境的进一步发展。市场激进期,避险需求下降,对于避险性较好的公用事业类股份而言带来的则是短期的压制,该指数上周累计下跌0.41%。

中国内地经济的运行状态并没有出现太明显的好转迹象,政策上的微调倾斜力度有限,单靠依靠市场自身的调节作用又需要很长的时间完成,因此,观望则再次成了现阶段A股市场的主流。

港股投资者近期左右为难,一方面欧美市场表现越来越乐观,另一方面内地的经济或股市都无法给出足够的信心,该如何抉择成为当前港股投资者迫切需要解决的问题。世界杯进入尾声,不少投资者开始收心,而美联储的动向也将替代更多的风险事件来吸引投资关注。从港股上周的表现看,短期继续冲高的几率仍然较大,担忧情绪回落后的风险偏好将继续推动市场走高,但同样随着指数的上升,压力也会继续增强。