

巴黎暴恐事件或令全球风险资产承压

□本报记者 杨博

法国巴黎在当地时间11月13日晚间遭遇系列恐怖袭击。分析人士普遍认为,这一事件将加剧投资者对国际安全局势的担忧,避险情绪可能快速升温。预计短期内全球风险资产将面临抛售压力,欧洲股市首当其冲,而美国国债、黄金、美元等避险资产将受到追捧。

股市短期恐受冲击

受投资者对全球经济增长放缓、美联储即将加息以及商品价格大跌的担忧影响,美欧主要股市上周全线回调。美国方面,道琼斯工业指数下跌3.7%,纳斯达克指数下跌4.3%,标普500指数下跌3.6%,三大指数均创8月以来最大单周跌幅。欧洲方面,英国富时100指数下跌3.7%,法国CAC 40指数下跌3.5%,德国DAX指数下跌2.6%。

分析师预计,由于此前市场情绪已经偏于谨慎,加上最新的暴恐事件冲击,投资者将加速涌入避险资产,预计周一全球股市可能出现广泛抛售。在暴恐袭击的消息曝出后,标普500指数期货在上周五盘后交易时段中迅速下跌1.4%,美元指数上涨0.24%。

Peak资产管理董事总经理达甘表示,投资者在进入周末以前已经感到紧张,道琼斯工业指数在上周四、五两个交易日下跌了400点,巴

■ 窝轮看台

□法国兴业证券(香港) 周翰宏

上周港股市场重心下移,内地10月宏观经济数据持续疲弱,以及美联储年内加息预期,均给市场带来压力,投资者情绪偏谨慎。恒指过去一周则表现反复,上周四曾显著反弹,最高见到22980点,但上周五即跌回起点,再次考验过去一个月的横行区间底约22300点附近承接力。恒指全周最终收报22396点,累积跌471点,跌幅2.1%;国企指数收报10181点,跌374点,跌幅3.6%。当前大市区间振荡格局仍有待突破,投资者入市态度不宜太进取,应以较保守的低吸策略为主。

衍生市场方面,上周港股盘面蓝筹股跌多涨少,板块走势趋分化,大市日均成交额约800亿港元,未有明显变动。认股证、牛熊证市场成交则呈现活跃,其中认股证上周日均成交约为

□霍华德·斯韦尔布拉特

美国上周五最新公布的10月零售数据意外表现不佳引起市场关注,其同比增长0.1%,不及经济学家普遍预计的增长0.3%。一些投资者担心美国马上迎来的购物季将没有很强的购买力,更有甚者甚至会影响到美国本季度经济增长。这些担忧不无道理,目前对于一些实体商店而言,好像并没有临近假期购物季的感觉,多数华尔街机构也不建议近期买入零售类股票。虽然目前根据一些数据的预测并不代表购物季最终的表现,但零售数据不佳从来都不是一个好迹象,尽管这可能部分是由于天气原因。

另一方面,一些商业企业近期开始为最后

□本报记者 杨博

国际能源署(IEA)发布的最新月报显示,由于欧佩克以及其他地区原油产量仍然保持强劲,全球原油库存升至30亿桶,创历史新高。

□本报记者 杨博

国际货币基金组织(IMF)在日前发布的一份二十国集团(G20)峰会监测报告中指出,全球经济面临三大重要转变,分别是美联储货币政策即将正常化,其他经济体货币政策依旧

加拿大安大略省贸易访华团预计将签署25亿加元协议

□本报记者 杨博

加拿大安大略省贸易访华团日前在北京与中国企业签署38项新协议,总价值为7.5亿加元。本次贸易访华团预计将与中国企业共签署超过100项新协议和谅解备忘录,总额有望达到25亿加元。

在北京期间,加拿大Wing On New Group Canada Inc. 公司签署了总金额达2.3



欧洲央行在12月初推出新一轮货币宽松政策几率明显提高。

新华社图片

黎的暴恐事件加剧了投资者的紧张情绪,预计市场周一可能会低开。

大华证券首席技术分析师表示,如果暴恐事件发生在常规交易时段,可能给市场造成恐慌,但现在看来,市场有一个周末的时间消化所有信息。

还有分析人士表示,从区域市场来看,由于欧洲特别是法国是本次暴恐事件的发生地,

当地股市受冲击会更大,而其他地区股市应该不会有明显的影响。欧洲市场上,保险、旅游和度假板块所受冲击应该最大。

民生证券研究院的最新分析认为,波动率上升是今年全球市场最重要的变化,衡量情绪波动的VIX指数多次恢复到金融危机的水平,暴恐事件无疑会加剧全球市场的避险情绪。预计美元美债黄金等避险资产可能出现同涨的

牛熊证市场成交活跃

150亿港元,牛熊证日均成交约为90亿港元,均较此前一周有所放大。恒指波幅指数上周底部有所反弹,市况或有机会变得更加震荡,资金加码衍生市场做部署,可放大潜在回报。

截至上周四的五个交易日,恒指牛证合共出现约1520万港元资金净流入,但上周四当日出现7990万港元资金净流出,以趁大市反弹套现牛证获利,目前多仓主要集中于收回价21800点至22400点之间,过夜街货相当约3100张期指合约;至于恒指熊证,上周四当日则录得约5680万港元资金净流入,目前空仓分布于收回价23000点至23700点之间,相当于约2700张期指合约。

行业资金流数据,过去一周交易所板块获得最高的资金净流入,相关认购证获得约5000万港元净流入金额;另一个较多投资者做多的行业板块是内地电讯股,相关认购证获得约

2500万港元资金净流入;石油股板块也有资金追落后累积多仓,相关认购证获得约2500万港元资金净流入。

上周大市反复波动,恒指上周五下试区间底22300点附近重要支持,而一些于前一日高点部署熊证的资金,在收盘前亦同时买入了一些贴价牛证来对冲风险。既然持有熊证看空,为何又买入牛证限制看对方向时的利润,其实这种同时持有牛证及熊证的做法很常见,一般应用于当大市下试重要支持位或试冲上方重要阻力位的情况。假如周一大市还是守稳在区间底约22300点附近,并展开技术反弹,投资者可同时沽出牛证及熊证套现上周五下跌时熊证所赚的利润;假如周一大市往下跌穿重要支持位22300点,周五买入对冲的贴价牛证被收回,熊证利润则随着大市进一步往下寻底而持续放大。

市场对美假日购物季预期谨慎

些大型仓储型卖场更是投入了较大精力。当前买家和卖家其实陷入了博弈状态,并且这种状态近期还将持续。归根结底还是价格决定了一切,如果价格足够低,则会有更多买者购买各种商品,卖者也会在薄利多销的影响下而取得不错的收益。

在整个购物季中,市场难以判断出感恩节(11月26)和网购星期一(11月30)究竟会表现如何,以及假若数据不佳一些零售企业会否快速调整政策等。因此对于投资者而言,还应该密切关注市场,并适时做快速操作。

具体到上周盘面,美股表现较差,标普500指数全周累计下跌3.63%,五个交易日中只有周二小幅收涨0.15%,其余交易日均明

局面,而新兴市场等风险资产或遭到抛售。对大宗商品来说,在美元升值、全球经济疲弱、中国经济轻资产化的背景下,熊市还看不到终点,但作为避险资产的黄金或有短暂的交易性机会。

对货币政策影响有限

作为全球最热门的旅游目的地之一,旅游产业对法国GDP的贡献比例高达7.5%。分析师认为,巴黎遭遇暴恐袭击将导致法国旅游业面临巨大冲击,法国经济也将一定程度上受损。

至于货币政策方面,分析师认为最新事件尚不足以影响美国货币政策,但欧洲央行可能进一步宽松。新加坡大华银投顾研究部协理黄诣庭指出,就经济层面来看,暴恐事件不仅对法国的旅游业相当不利,对欧洲经济也有些影响,尤其圣诞节至明年元旦是属于旅游和消费旺季。正因为如此,欧洲央行在12月初推出第二轮货币宽松政策几率明显提高。

管理1110亿美元资产的澳大利亚AMP资本首席经济学家奥利弗认为,暴恐袭击将加剧投资者日益上升的避险意愿。对金融市场而言,巴黎暴恐事件毫无疑问将影响投资者短期情绪,但回顾近十年来的类似事件,在初期的负面冲击后,一旦事实证明其对经济影响有限,市场会迅速反弹。

但是,这种策略宜符合三个条件才实行。第一个条件是早前持有的牛证或熊证已有利润在手,假如没有利润在手,买入牛证或熊证对冲便发挥不了锁定利润的作用,倒不如两边都不买省掉交易成本;第二个条件是大市正要下试重要支持位或挑战重要阻力位,这策略的主要目的是捕捉大市往其中一个方向突破时的后续动力,如果还没到重要支持位或阻力位便入市,大市还是在区间内上落,这将增加持仓的机会成本;第三个条件是市场上必须有贴价牛证(大市下试支持时用)及熊证(大市挑战阻力时用)可以选择,以降低对冲的成本,提高回报率。(本文并非投资建议,也非就任何投资产品或服务作出建议、要约、或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

显收跌。十大板块中,只有公用事业板块小幅收涨0.33%,其余板块均收跌。在油价暴跌影响下,能源板块全周累计收跌5.97%,表现最差;其次是信息技术板块和非必需消费品板块,分别收跌4.61%和4.59%。低油价近期将成为影响全球股市的一大利空因素。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,张枕河编译)



在明年大幅削减,可能创下1992年来最大降幅度。此前一天欧佩克在月报中表示,由于低油价使得投资减少,该组织10月产量下降,并预计明年竞争对手的石油供应量也将出现2007年以来首次下降,这有助于缓解全球原油供应过剩的局面。

同时伴随着不可接受的贫困和高失业率的风险。该组织呼吁二十国集团成员采取结构性改革,尤其要采取刺激需求的政策,敦促美联储暂缓升息,呼吁欧洲央行彻底实施资产购买且必要时进行调整,此外在条件允许的情况下,各国财政政策应更加积极。

口数超过1300万;该省份国内生产总值占加拿大全国总量的37%,其中出口导向型国内生产总值超越了比利时、瑞士或者任何一个北欧国家。安大略省贸易访华团表示,得益于价值20万亿美元的北美自由贸易协定市场,安大略省拥有多元化的劳动力资源、规范化的政策,以及低风险、高成本竞争优势的投资环境,众多全球领先的知名企业先后在安大略投资数十亿加元建立或扩展当地业务。

美联储副主席称下月加息“合适”

□本报记者 杨博

美联储副主席费希尔日前表示,尽管美元升值和外部经济疲软带来冲击,但美国经济看起来已经很好经历了这些考验,美联储在12月加息“可能是合适的”。

费希尔在一次演讲中表示,自2014年7月以来,美元广泛的实际升值水平达到15%。这主要受到两大因素推动,其一是美国经济表现相对于其他外部经济体更好,同时通胀水平较低,外国央行的额外刺激政策导致利差扩大,鼓励投资者买入美元资产,助涨美元。第二个因素是全球经济前景的担忧加剧,投资者风险容忍度随之下滑,从而增加美元投资。

费希尔表示,美元走强导致美国贸易活动受到拖累,经济增长速度放缓。有充分理由相信,美元走强对GDP增长的拖累将持续到明年,并有可能导致贸易商品生产型行业的持续疲软。

对于美联储会否在12月15日至16日的年内最后一次货币政策会议上宣布加息,费希尔没有做出明确表态,他重申这将取决于货币政策委员会对经济进展情况的评估,观察是否满足美联储实现最大就业同时保持物价稳定的双重目标。

欧元区第三季度经济增长放缓

□本报记者 杨博

欧盟统计局日前公布的初步数据显示,欧元区第三季度经济环比增长0.3%,不及预期,且低于第二季度0.4%的增幅,同比增长1.6%,同样不及预期。主要成员国中,德国、法国和意大利出口数据疲软,反映出多个大型发展中经济体增长放缓的影响。

分析师认为,最新数据加大了欧洲央行12月进一步扩大量化宽松计划的可能性。上周欧洲央行行长德拉吉曾表示,决策层已为扩大购债做好准备,并有可能在12月份推出其他宽松政策来拉动通胀。

在本月初的最新经济预测报告中,欧盟委员会已经下调了欧元区2016年经济增长和通胀率预期。欧盟委员会称,尽管更低的油价和欧洲央行的宽松货币政策提振了消费和出口,但欧盟和欧元区的经济增长速度依然相对较低。欧洲金融危机造成的创伤,比如政府和公司债务负担高以及全球经济低迷,仍将令未来几年的经济增长承压。

欧盟经济事务执委莫斯科维奇表示,欧元区经济前景面临巨大下行风险,货币政策预计将保持宽松。

纽约油价上周大跌8%创八个月最大周跌幅

□本报记者 张枕河

截至上周五收盘,纽约原油期货价格收盘价略高于每桶40美元,上周全周累计下跌8%,周跌幅则创下了8个月以来的最高水平;伦敦北海布伦特原油期货价格则距离创下六年半新低仅差不到2美元。

市场分析师指出,油价下跌主要由于受到原油库存增长的影响。油田服务公司贝克休斯公布报告称,美国活跃原油钻探平台数量11个星期以来首次增长,显示美国页岩油开采企业减产意愿不强,该数据令油价承压。具体而言,上周美国活跃原油钻探平台数量增加两座,至574座,相比之下去年同期为1578座。

原油价格在过去8个交易日中的7个中均出现了下跌,这种下跌走势在美国能源信息局周四公布数据后加快,这份数据确认表明美国原油库存连续第七个星期增长,从而将总库存水平提高到了接近于4月份创下的历史新高的水平。

此外,国际能源署(IEA)则在上周五公布数据称,全球油轮储存的原油和石油产品量达到了创纪录的30亿桶,从而加重了投资者看空原油市场的情绪。

香港经济第三季度增速减至2.3%

香港特区政府日前发布的《2015年第三季经济报告》显示,香港第三季经济增长放缓,按年实质增长由第二季的2.8%减慢至2.3%。

特区政府经济顾问陈李蔼伦表示,经季节性调整后,第三季实质本地生产总值按季升0.9%,较第二季0.4%升高。由于首三季经济已录得2.5%按年增长,即使第四季可能表现仍欠佳,预计全年仍可达2.4%的温和增长。

陈李蔼伦表示,外围环境反复不定,环球经济表现不佳,本地经济则相对稳定,通胀回落。市场忧虑环球经济前景和美国加息,触发新兴市场资金外流,环球金融市场大幅波动。本港整体货物出口受压,第三季按年实质下跌3.2%。服务输出再度下滑,按年下跌1.3%。

季内住宅买卖转趋淡静,成交量按季锐跌13%,楼价升幅减慢至1.5%,较今年首两季最少升3.4%为低。不过,第三季内需持续扩张,期内私人消费开支按年实质增长4.3%,投资开支则明显转弱,录得6.5%按年跌幅。

陈李蔼伦表示,今年余下时间,香港经济主要增长动力继续依靠内需。由于就业和收入状况稳定,本地消费需求可望进一步扩张,加上基建工程全速进行,预计会为内部经济带来支持。(据新华社)