

全球股市剧烈波动 发达市场整体胜出

□本报记者 杨博

2015年全球股市剧烈波动，年中一度出现大幅回调，进入第四季度以来逐步收复失地。纵观全年，以欧洲为代表的发达市场领跑全球，美国股市高位震荡，年内基本持平，而除中国A股外的大多数新兴市场表现不佳。

下半年剧烈波动

2015年全球主要股指表现参差不齐，发达股市整体略胜一筹。涵盖发达和新兴市场的MSCI全球指数今年以来下跌3.7%，主要衡量发达市场的MSCI国际资本指数下跌2.3%，MSCI新兴市场指数下跌16.3%。

主要发达市场中，欧洲表现抢眼。以本地货币计算，斯托克欧洲50指数年内上涨5%，法国CAC 40指数上涨9.7%，德国DAX指数上涨10.4%；美国股指基本持平，道琼斯工业指数下跌1.65%，标普500指数下跌0.12%；亚太市场中，日经225指数上涨8.8%。

相比之下除中国A股外的新兴市场普遍疲弱。上证综指年内上涨10.2%，乌克兰、秘鲁、埃及、哥伦比亚、塞浦路斯等多个市场则进入全球主要股指跌幅榜的前十名。若计入本币大幅贬值的因素，多个新兴市场的跌幅更为惨烈，以美元计算，乌克兰股指跌幅高达57%，哈萨克斯坦市场下跌50%，巴西股市下跌40%，哥伦比亚股市下跌43%。今年以来巴西雷亚尔兑美元的跌幅达到33%，哥伦比亚比索跌幅达25%。

纵观全年，全球股市的涨幅主要集中在上半年，下半年以来则出现显著回调。特别是在第三季度，主要股指几乎全军覆没，当季上证综指下跌29%，在全球主要股指中表现最差，恒生指数下跌23.5%，新加坡海峡时报指数下跌16%，巴西圣保罗证交所指数下跌15%，日经225指数下跌14%，德国DAX指数下跌12%，欧洲斯托克50指数下跌9.5%，标普500指数下跌6.9%。



全球主要股指涨跌幅			
涨幅榜		跌幅榜	
主要股指	年内涨幅	主要股指	年内跌幅
委内瑞拉IBC 指数	277.0%	乌克兰股票指数	-35.5%
牙买加证交所市场指数	93.0%	标普/BVL 秘鲁指数	-34.0%
OMX里加指数	44.0%	雅典证交所综合指数	-25.5%
布达佩斯证交所指数	42.0%	开罗证交所指数	-25.0%
阿根廷MERVAL指数	36.5%	哥伦比亚COLCAP指数	-23.8%
OMX哥本哈根20指数	35.5%	塞浦路斯证交所指数	-22.5%
马耳他证交所指数	33.0%	尼日利亚证交所指数	-22.5%
斯洛伐克股票指数	32.0%	富时/JSE纳米比亚指数	-20.0%
爱尔兰综合指数	30.0%	华沙WIG 20指数	-18.5%
OMX塔林指数	19.0%	恒生国企指数	-18.0%

新华社图片 表格整理/杨博

抛售潮过后，市场情绪在第四季度有所反复，主要股指逐步收复失地。上证综指本季内上涨16.7%，德国DAX指数上涨11.2%，日经225指数上涨9%，标普500指数上涨7%。

步入12月，欧美央行货币政策正式宣告

分道扬镳，美联储启动十年来首次加息。由于预期充分，全球市场反应淡定。值得注意的是，此前一直受加息预期遏制的新兴市场本月以来普遍实现正收益，整体表现好于发达股市。而发达市场人气回落，标普500指数月内下跌

港股收官行情料波澜不惊

□香港汇丰环球资本市场 刘嘉辉

港股圣诞节后整体走势以回落整固为主线。周一受内地A股急跌拖累，恒指挫逾200点，失守22000点，但下方20天线约21900点附近呈现支撑。衍生市场方面，周一恒指走低，但其相关好仓却出现约4300万港元资金净流入部署反弹，反映市场氛围并未转差。周二，内地A股止跌回升，港股亦重拾升势，恒指盘中更屡次重返22000点之上，只是大市交投由于节日因素比较清淡，全天最终收报21999.62点，升80点，涨幅0.36%，成交额约378.6亿港元。

从周二盘面上看，蓝筹股涨多跌少。昆仑能源升2.85%，涨势靠前；百丽国际升2.95%，领涨蓝筹；隔夜纽约期油大跌3.4%，回吐上周大部分升幅，石油股走势向下，中国石油跌1.52%，为表现最差权重股；此外，中资金融股走势分化，工商银行跌0.42%、中国平安升0.69%。

纵观“港股通”标的股票近五个交易日市

场表现，由于港股大市延续反弹，港股通个股也是涨多跌少。其中，上涨个股达到196只，下跌个股为89只。在强势股方面，伴随着国际油价的企稳回升，能源及原材料类个股呈现超跌反弹走势，光汇石油累计涨幅达到12.82%，昆仑能源、紫金矿业、中国铝业也均上涨5%以上；另外，消费类个股也持续受到资金追捧，合生元涨幅超过15%，华宝国际、思捷环球涨幅在7%以上。在弱势股方面，航运及航空类个股逆市下挫，中海发展和中海集运延续了复牌之后的颓势，分别下跌5.65%和2.73%；此外，中资航空股全线获利回吐，国航、南航、东航累计下挫2%以上。在AH股比价方面，近期A股市场持续上攻动力不足，恒指亦出现四连升走势，为自12月中触底反弹以来，连续第二周收涨。上周四圣诞节前半日

市，恒指早段更一度高见22217点，呈现出技术性突破格局。虽然本周一意外低收，但短线只需守稳22000点关口，料后市仍有机会冲击上方50天线约22350点附近。本周12月收官战所剩时间不多，或不会起太大波澜。当前恒指10天、20天线有转势向上趋势，可重点期待新年后行情。近期大市反复弹升，市场沽空压力亦明显减轻。上周大市沽空金额呈递减趋势，其中上周三降至40亿港元，沽空比率仅8%。而本月18日数据，大市沽空金额约为79亿港元，沽空比率亦高居11%。恒指成分股沽空金额亦回落，上周三沽空金额约为16亿港元，较此前一周约有50%以上降幅；沽空比率11%，较此前一周亦减少约4到6个百分点。即使本周一港股急跌，市场沽空金额亦未有跟随放大。

外围市场方面，美股上周走势造好，三大股指全周均涨约2.5%至2.8%，不过大市交投清淡，且日线方面亦未收复此前17日及18日留下的两根大阴线。本周一，美股节后复市小幅收

跌，原油价格再次大跌，令市场承压。不过，当前市场并无大的利空，且仍处于假期氛围中，美股短期料延续窄幅震荡格局。本周经济数据方面，则可留意美国11月二手房签约数据，以及12月芝加哥采购经理人指数。

内地A股上周曾创反弹新高，但是亦缺乏量能支持，进一步向上出现阻力。周一沪指跌破3600点关，周二震荡回升，却未顺势收复失地，反映投资者年底入场意愿偏淡。

整体来看，年末将近，外围股市及港股市场投资氛围均冷清，港股大市成交额已跌至19个月来最低，周二成交额更不足400亿港元。在此背景下，恒指或持续于22000点关口附近争持，适宜静待年后春季行情。（此产品无抵押品，价格可升可跌，投资者或损失所有投资。投资前应了解产品风险，若需要应咨询专业建议。此文章之作者汇丰环球资本市场刘嘉辉为金管局及证监会持牌人士，并无就结构性产品或相关资产持有任何直接或间接权益。）

斥资逾200亿元

恒大地产收购内地多个项目

□本报记者 李香才

在港交所挂牌的恒大地产（03333.HK）12月29日公告称，公司收购香港新世界位于成都、贵阳两个项目，并收购周大福位于北京、上海、青岛3个项目，5个项目总建筑面积851万平方米，总金额204亿元。

12月29日，恒大地产股价收报6.6港元，涨幅为4.6%。本月以来，该股上涨逾8%。

拿下5个项目

根据公告，恒大地产此次收购的成都项目位于国家级新区“成都天府新区”，项目占地1425亩，是近年来成都市区比较稀缺的大规模商住用地，有利于整体规划和持续开发。贵阳项

目位于贵阳市核心区域观山湖区的中心位置，项目占地3229亩，规划有商业、写字楼、酒店、学校、医院及其它配套设施。北京项目位于北京市中央别墅区核心位置，毗邻首都机场，10分钟即可抵达国贸商务区。项目规划有高端会所、集中商业等。上海项目为上海市稀缺低密度住宅用地，离上海市中心仅45分钟车程，地铁17号线直达。项目占地超过1100亩，规划有商业及其它配套设施；毗邻上海淀山湖风景区、上海国际高尔夫球俱乐部。青岛项目位于青岛市黄岛区代表性高档住宅区，坐拥一线海景地。项目规划有商业、酒店以及其他配套设施。

根据公告，恒大地产此次204亿收购5大项目，将通过新世界、周大福认购的无固定到期日的永续债支付约50%；剩下50%约100亿元的收

购价款，恒大地产先期只需支付其中的约30%即29亿元，就可获得5个项目的所有权益。这意味着，恒大此次收购新世界、周大福5大项目先期支付资金仅占204亿元总价的约15%。

下半年大举收购

实际上，12月2日，恒大地产刚刚收购新世界内地4个超大型项目，不到一个月，恒大地产再次出手收购5个内地大型项目。9个项目总建筑面积逾1200万平方米，总金额339亿。

有分析指出，这些收购体现了新世界、周大福对恒大地产实力与品牌的认可。恒大地产通过本身优势，与一般房地产企业开发该等项目相比，恒大地产能够实现更高的收益；而新世界、周大福也可通过本次交易认购恒大地产永

Weather BELL表示，预测模型显示，从美国西南部的亚利桑那州到东北部的缅因州，两周内气温都会逐步低于常值。

在供应层面，油服公司贝克休斯的追踪数据显示，过去两周生产商开工的天然气钻井平台降至28年来最少，三周内减少16%。

看空情绪降温

能源顾问公司Gelber&Associates市场分析师Aaron Calder表示，在供应过剩得到根本解决以前，需求还有很长一段路要走，但现在是在向好的开始。Comice公司天然气基金经理Marc Kerrest指出，天然气供需失衡已有所松动，天气因素不再那么利空，而且圣诞和新年期

间的成交量会很少，所以市场很容易被推动。

市场分析师指出，今年8月以来，投资者严重看空天然气，天然气多仓与空仓之比接近1:2。在这种形势下，天然气价格近期一有明显反弹，空头就可能被迫平仓。而且，大量空头若判断价格走势有逆转趋向，也会选择平仓锁定收益。

本月15日，美国天然气1月期货价格跌至每百万英热单位1.882美元的11年最低谷，截至当日，天然气年累计跌幅达到34%，成为今年表现第三差的大宗商品。今年天然气疲软的主因是页岩气开采技术革命使美国天然气产量大增，市场预期将长期持续供应过剩，厄尔尼诺现象又让北美地区迎来突如其来的暖冬，供暖所需的天然气消耗量下滑。

港交所人民币期货成交量创新高

香港交易所公布的最新数据显示，截至12月24日，今年内港交所旗下的人民币货币期货共成交25.4646万张合约（价值255亿美元），打破了2014年创下的全年20.5049万张合约的最高纪录。其中在8月12日，人民币货币期货合约成交量达到8061张（价值8.06亿美元），刷新单日最高成交纪录。

港交所表示，人民币货币期货未平仓合约也在持续增长，到12月24日达到21072张（价值21亿美元），创22个月高位。同时，人民币期货市场中的交易所参与者数目也在上升，今年以来买卖该产品的交易所参与者新增10名，总数增至90名。

港交所28日宣布，将今年年初推出的人民币货币期货“活跃交易者计划”延长至2016年年底，以巩固市场发展，进一步推动人民币货币期货的增长势头。根据该计划，符合最低成交量要求的交易者可享交易所费用回赠优惠。（杨博）

全球顶级富豪财富今年缩水190亿美元

彭博亿万富翁指数显示，受全球市场剧烈波动的影响，全球前400位富豪2015年财富缩水190亿美元。这是该指数自2012年推出以来首次出现年度下滑。

据彭博亿万富翁指数，全球前400位富豪总计掌握3.9万亿美元资产，超过美国、中国和日本以外任何一个国家的GDP。今年5月中旬，这些富豪们的财富总值曾一度高达4.3万亿美元，但在经历8月的全球股市抛售潮后，富豪们的财富显著下滑。

墨西哥电信大亨卡洛斯·斯利姆今年以来财富缩水约200亿美元，成为身价下降最多的富豪。斯利姆曾在2013年5月问鼎全球首富，但今年跌至第五位，他旗下的墨西哥美洲电信公司股价今年以来下跌25%。福布斯数据显示，斯利姆目前的财富总额为538亿美元。

“股神”巴菲特今年以来财富缩水113亿美元，他执掌的伯克希尔哈撒韦公司出现自2011年以来的首次年度负收益，目前巴菲特在全球富豪榜上位居第三。长期占据首富宝座的微软创始人比尔·盖茨财富缩水30亿美元。

相比之下，受益于欧洲股市的良好表现，西班牙人阿曼西奥·奥特加财富增加121亿美元，达到732亿美元，跃居全球富豪榜的第二位。奥特加拥有全球最大的时尚服装企业Inditex，自2012年6月以来一直是欧洲首富。（杨博）

3D系统公司退出消费市场

美国3D打印龙头3D系统公司28日宣布，停止生产入门级的Cube3D打印机，但仍将开发Cube专业版本产品。业内认为此举标志着该公司退出消费用3D打印市场。

3D系统公司表示，更关注于制造应用和开发新型的、更高级的制造系统有助于提升3D打印的采纳率和投资回报，公司管理层预计采取上述措施对收入的影响不到2%，但利润有望得到改善。

受上述消息影响，3D系统公司股价28日大跌9.2%，并带动整个板块走低，Stratasys下跌6%，ExOne下跌8%，Voxeljet下跌7%。

花旗分析师认为，尽管投资者对3D系统公司最新行动的初步反应偏向负面，但长期来看此举对公司是有益之举。考虑到消费用3D打印市场增长动力疲弱，3D系统公司削减产品组合、专注于核心产品应被视为积极进展。

由于行业增长速度显著不及预期，今年以来3D打印板块成为美股“重灾区”。年内3D系统公司股价累计下跌71%，Stratasys下跌70%，ExOne下跌34%，Voxeljet下跌41%。（杨博）

俄卢布汇率持续走低

28日收盘，美元对俄罗斯卢布汇率上涨2.7%至72.24，俄卢布汇率创下年内低位。截至北京时间29日20时，美元对俄罗斯卢布汇率继续升至72.71。市场人士指出，随着油价低迷，俄货币汇率面临进一步走低的风险。

国际油价日前跌势加剧，纽约布伦特两地油价目前均跌破每桶37美元。市场分析师指出，一方面油价恢复下跌势头，使俄经济前景黯淡，另一方面投资者预计俄政府通过向企业和银行额外投放资金、提高年末预算支出的惯常做法将不利于卢布汇率。

俄罗斯财政部28日公布的最新数据显示，油价走低直接冲击俄罗斯经济，该国11月份国内生产总值GDP经季节性调整后环比下滑0.3%，同比大幅下滑4%。10月份和9月份GDP分别为环比增长0.1%和0.3%。北欧联合银行分析师表示，俄罗斯财政部通常在一最后几天提高预算支出，向企业投放卢布现金，让企业可以把卢布兑换成美元或欧元。但在当前背景下，这一惯例的做法却也给卢布汇率带来下行压力。

2015年，在彭博追踪的主要新兴市场货币中，卢布兑美元汇率跌幅高居榜首，达到19%。（张枕河）

供需失衡趋缓 美天然气价格持续反弹

供需关系出现好转

市场分析师认为，美国天然气价格此前下跌过猛，推动国内发电厂和其他工业机构的需求回升。交易者开始留意各类需求帮助实现市场供需平衡的迹象，在天气预报称未来几周将是寒冷天气、供暖需求有望走强后更是如此。也有分析师指出，年末成交量收缩，此前极度看空天然气的市场更容易被推动。

具体而言，在天气方面，多数预报显示，美国天然气供暖的不少主要需求地区，即美国东海岸大部地区气温仍高于冬季正常水平，但来自西部地区的冷空气已经开始向广大中西部供暖市场渗透。例如，纽约气象顾问公司

□本报记者 张枕河

美国部分地区近期可能降温，加之市场出现供需平衡迹象，今年一直疲软的美国天然气价格在最近一周多出现明显反弹。

截至28日收盘，纽约商品交易所明年1月交割的天然气期货价格大幅收涨9.8%至每百万英热单位（BTU）2.228美元，不仅创下本月以来最高收盘价，同时也是今年1月以来最大单日涨幅。这是五个交易日来其第三日单日涨幅超过5%。六个交易日以来天然气期价大幅反弹26%。截至北京时间29日19时30分，其价格继续上涨1.12%至每百万英热单位2.253美元。