

资金狂热追捧

日股涨势如虹

□本报记者 张枕河

7日，日本股市日经225指数大涨1.73%，创下1992年1月以来的新高，当日最高冲至22974.50点，最终收于22937.60点。此外澳大利亚、越南、印度等亚太地区股市也纷纷创下阶段高位。最近两个月以来，日经225指数累计上涨19%，表现超过多次刷新高位的标普500指数15.74%的同期涨幅。在此背景下，资金追逐日本股市的热情持续。

市场分析师表示，在大规模财政刺激政策推动下，叠加宽松货币政策加码，日本GDP已实现连续六个季度增长，实现2006年以来最长的经济扩张期。而从外围来看，美股、乃至欧股的抢眼表现也蔓延到日本股市，加上年内日元有所贬值利好日本出口企业，均给日股上行带来支撑。

经济基本面向好

今年以来，日本经济复苏势头良好，为日本股市反弹提供了动力。日经指数近日多次刷新1996年11月以来的新高。数据显示，截至今年二季度，日本GDP已经出现了连续六个季度的增长，为过去11年来首次如此长时间的连续增长且没有出现折返。同时，失业率也创下了数十年来新低，企业盈利开始恢复并出现增长。日本的消费物价以及居民收入都开始出现了可观的增长。

国际货币基金组织（IMF）发布的最新《世界经济展望报告》，将2017年和2018年的日本实际国内生产总值（GDP）增长率预期分别上调为1.5%和0.7%，比7月时的数据调高0.2个和0.1个百分点。报告强调，上调原因是2017年上半年经济形势好于预期。

此外，日央行货币宽松预期也是支撑股市

走高的重要因素。日本央行审议委员樱井真日前发表演讲强调，就2%的通胀目标表示，日本物价走势有些疲弱，距离目标还有相当差距。他同时称，将继续以2%为目标推进货币宽松政策。樱井就物价不上涨的理由分析称，企业没有将员工等的工资增长导致的成本上升部分转嫁到商品和服务的销售价格，而是通过有效利用现有人才和省力化投资等来吸收。

机构看好日股前景

贝莱德智库的分析师在最新报告中表示，“安倍经济学”措施有望得到延续，其中还包括日本央行的庞大刺激计划。有投资者认为，正当美联储决定是否在12月再次加息之际，安倍胜选使日本央行得以继续其大规模货币宽松措施，货币宽松会压低债券收益率和日元。

芝商所高级经济学家兼执行董事Erik

Norland对中国证券报记者表示，即使美联储逐步小幅缩减资产负债表，欧洲央行也减少了资产购买，其仍预计日本央行将继续保持激进的经济支持政策。日本央行会继续将10年期日本政府债券锚定在接近零收益的水平，同时定期购买适量的股指交易所交易基金，以直接支持日本股市。到2018年年底，日本央行的资产负债表可能达到名义GDP的100%。而在对以前的政策调整过程中，预期日本央行将改变短期存款的负利率状态。如前所述，消除负利率、将10年期日本政府债券锚定在接近零收益的水平，以及与美联储和欧洲央行的政策比较可能会削弱日元。

嘉盛集团亚洲首席技术策略师Kelvin Wong从技术方面强调指出，对于日经225指数而言，只要守住调整后的中期关键支撑22000点，股指有望展开新一轮看涨推动上行，目标看向下一阻力22760点，然后是23080点。

澳央行再度按兵不动 明年加息几率上升

澳大利亚央行在7日召开的月度货币政策会议上宣布，维持基准利率于1.50%不变，符合市场预期。道明证券等机构预计，到2018年5月澳央行才会在现有基础上加息25个基点的可能性。

澳央行在随后公布的声明中指出，全球经济状况继续改善。一些发达经济体的就业市场已收紧，经济增长料将进一步高于趋势水平，但不确定性犹存。在美国，美联储已启动了缩减资产负债表的进程，并预计将进一步加息。其他许多主要经济体的货币政策宽松程度略有降低。

澳央行指出，各种前瞻指标仍表明未来一段时间就业将稳健增长，失业率从目前5.5%的水准逐步下降。澳元自年中以来已有所升值，一部分是反映美元下跌。澳元汇率上升料将助长澳大利亚物价压力持续偏弱。该央行委员会认为，在这次会议上维持货币政策立场不变，将有利于经济的可持续增长以及逐步实现通胀目标。（张枕河）

AMD联手英特尔暗战英伟达

□本报记者 鲍丹丹

博通拟以1300亿美元收购高通给半导体行业带来的震动尚未消散，AMD和英特尔又联手向英伟达发起挑战。两家公司于6日宣布，将联手推出一款集成了英特尔处理器和AMD图形处理器的用于轻薄便携笔记本电脑的芯片。分析师指出AMD与英特尔的合作暂时不会对英伟达构成实际威胁。三家公司未来的竞争主要在人工智能领域。

两家芯片巨头联手

来自AMD和英特尔的高管们表示，这次两家公司联手推出的芯片将是英特尔第8代H系列核心芯片的“进化”，迎合了复杂电子游戏玩家对视觉体验的高要求，同时这款芯片可以通

过控制整个模块来延长电池寿命。该芯片预计最早于2018年第一季度上市。

英伟达长期受益于英特尔芯片缺乏图形处理能力，为笔记本制造商提供离散图形产品以补充游戏功能。

对于英特尔来说，此款产品解决公司长久以来在针对游戏玩家的电子游戏笔记本市场面临的问题。对于AMD来说，这是一个巨大的胜利。公司扩大了半定制部门销量百万的产品规模。它还显示了AMD图形IP的价值，因为即使是该公司最大的竞争对手也愿意用它来进行新的设计。

AMD公司副总裁兼总经理Scott Herkelman表示：“我们与英特尔公司的合作扩大了AMD Radeon图形处理器的安装基础，并为高性能图形市场提供了差异化的解决方案。”

据悉，苹果有望成为第一个可能也是2018

年最大的此类芯片买家。许多苹果MacBooks已经将英特尔处理器与AMD Radeon图形处理器两款独立产品结合在一起，这款新的英特尔产品可能会提供相同或更好的性能、更低的耗电量，并使苹果有能力缩小其硬件的外形和设计。

当日，AMD股价收涨7.28%至11.93美元。自上月公布第三季度财务业绩以来，AMD股价持续下跌，一个月来累计下跌13%。今年以来上涨了5.2%。英特尔当日收涨1.37%，报46.70美元。今年以来上涨了28.76%。

未来竞争在人工智能领域

分析人士认为，AMD和英特尔的产品联盟代表了一个不同的转变。芯片公司看到了在一些情况下合作的好处，这是几年前无法想象的。

Moor Insights & Strategy的分析师摩尔海德称：“AMD与英特尔将合作上升到了一个新的高度，这是过去几十年来都没有过的。”

前对冲基金经理、TheStreet联合创始人吉姆·克莱默表示，英特尔和AMD联手推出一款适用于轻薄便携笔记本电脑的芯片是“勇敢的”。但这笔交易并不会对英伟达构成实际威胁，因为英伟达的表现“更好”。“我确实认为AMD在游戏芯片方面不如英伟达那么好，”克莱默说：“但（这次合作）让英特尔有很多收获。英特尔应该更早进入游戏芯片领域。”

分析人士还表示，AMD、英特尔、英伟达未来的竞争主要在于人工智能领域。特别是英伟达近年受到市场热捧不是主要由以游戏玩家为目标销售群体的图形芯片驱动的，而是由人工智能的前景所驱动。

获大行看好 吉利汽车大涨

11月7日，在港交所挂牌的吉利汽车（00175.HK）涨5.66%，报26.15港元，成交20.26亿港元，最新总市值2349亿港元。

在吉利汽车的带动下，港股汽车股集体上涨，华晨中国（01114.HK）涨15.2%，报20.10港元；正通汽车（01728.HK）涨1.62%，报8.78港元。

据分析人士表示，吉利汽车10月中旬以后因受港股通资金大幅减持的影响，股价一度陷入调整格局，但该股基本面仍被市场普遍看好。本周两个交易日该股再度大幅上涨，主要原因是我公司日前公布10月总销量创历史新高。数据显示，吉利汽车2017年10月总销量创历史新高高达12.51万部，较去年同期增长约30%及较2017年9月增长约15%。

多家大行近日发表研究报告唱好吉利汽车。美银美林发表研究报告称，吉利与沃尔沃合作推出的“领克”车型主要针对高端市场，定位为沃尔沃的副线，将在内地及海外销售，该行认为“领克”或是唯一一个在已发展市场具吸引力的中国品牌，品牌可助吉利扩展市场，并捕捉内地消费升级需求的机遇。

野村国际发表研究报告，将吉利汽车目标价大幅调高近38%，由22.75港元升至31.3港元，评级维持“买入”，2018至2019财年盈测调高7%-14%，野村估算，领克产品将占吉利2019财年整体销售两成，贡献2016至2019年盈利复合增长42%。野村预期吉利一月份将会发业绩预告公告，预计本财年纯利大增79%。（倪伟）

丰田公司上调全年营业利润预期

□本报记者 鲍丹丹

7日，丰田汽车将整个财年营业利润预期上调8.1%，因该公司预计日元走软将提振利润，尽管其北美地区业务正面临着激烈的竞争。

基于修正后的假设，即美元兑日元约为111

日元，丰田目前预计财年营业利润将从此前的1.85万亿日元升至2万亿日元（约合175.4亿美元），而最近的利润预测与去年的1.99万亿日元大致相当，与分析师预估的2.04万亿日元基本持平。

丰田7日还公布，第二财政季度营业利润增长10.0%，因积极的汇率影响及成本削减抵消了

今年7-9月，丰田普锐斯混合动力车和RAV4 SUV在北美市场销量约为67.2万辆，而上年同期这一数字约为68.4万辆。美国市场的

竞争继续加剧，汽车制造商们希望通过向买家提供大额折扣来提高SUV和不受欢迎的轿车的销量。这提高了丰田和其他汽车制造商的营销成本。

在日本国内，丰田当季销量下降了4.2%，达到54.3万辆，而在亚洲其他地区，丰田销量增长了0.3%，达到38.2万辆。

履行国有大行责任 助力新时代百姓安居梦 ——建设银行正式进军住房租赁市场



图为中国建设银行深圳房屋租赁战略合作签约仪式现场

与租赁住房重大项目建设及运营。

建设银行深圳分行率先携手深圳市人才安居集团，联合多家有实力的房地产企业和用房企业，开展深度产融合作，通过提供高质量长租房源和专业化租赁运营管理，为深圳市人才住房提供坚实保障。此次首批推出的5000余套长租房源，是建设银行与招商地产、华润、万科、中海、碧桂园、星河等11家房地产企业合作，将部分在售、待售的房源转为长期出租，将为比亚迪、方大集团等在内的11家企业集中解决员工住房问题，提高企业员工居住品质，也有利于深圳更好地留住人才。目前，已有70多家科技型企业向深圳分行提出承租意向。

技术驱动，打造住房租赁综合服务平台

依托六年磨一剑建成的“新一代”核心系统技术优势，建设银行着力打造住房租赁服务平台系统。在总、分、支行三级联动配合下，建设银行在佛山市率先搭建了能够精准匹配地方政府和市场监管运营需求的住房租赁监管及交易服务平台。该平台立足“全平台支撑、全链条服务和全产品配套”的三大定位，在功能上将体现“更真实、更可信、更规范、更权威、更便捷、更共享”六大亮点，将为试点城市住房租赁市场提供综合解决方案。

据佛山市相关负责人介绍，该平台涵盖了住房租赁监管、住房租赁服务共享、企业租赁资产管理、住房租赁监测、政府公租（廉租）住房管理等五大系统，真正实现了全平台支撑，并配套相关产品，能提供房屋租赁的全链条服务。

据悉，该平台具有很强的开放性和共享性，支持对政府、房东、租客、经纪人、租赁企业、城市运营、平台运营、银行等监管和所有交易服务主体的功能和接口开放。根据客户需求，平台各个系统在实际使用过程可根据需求灵活组装定制。为确保平台提供房源的真实性，企业房源均由建设银行与知名品牌公寓租赁企业共同运营，所有房源信息都经过核实后发布；个人房东房源信息均需经过在线核真、实地核实、后台审核才能发布。

通过充分发挥在信息技术、客户服务等方面的优势，建设银行将依托功能完备的系统平台，真正切中目前住房租赁市场痛点，着力化解目前房源供给不均衡、信息不畅通、选择不足等问题。

拓展优势，全面锻造住房领域金字招牌

作为国内最早开办个人住房贷款业务和率先承办住房公积金业务的商业银行，建设银行见证了中国住房制度改革的全过程。新时代新作为，此次建设银行积极贯彻落实党

的十九大精神，发挥在住房领域的专业优势、品牌优势和技术优势，主动承担起住房租赁市场推动者和服务者的角色，打造市场欢迎、客户满意的产品和服务，精准覆盖住房租赁市场各主体需求，为充分释放住房租赁市场活力作出努力。

助力推动租购并举政策落实，建设银行不仅致力于做市场的推动者和建设者，同时注重长租文化的引领和培育，积极倡导“房子是用来住的，租挺好”、“长租即长住，长住即安家”的住房新理念，让租房成为享受美好生活新的选择。为了推动这一理念，建设银行着力打造“CCB 建融家园”品牌社区，建设住房租赁金融中心，并设立专门子公司负责租赁管理、批量小区品牌化管理，保证房源稳定长租，提高房源品质，提升租户幸福指数。

从“要买房，到建行”到“要租房，到建行”，建设银行形成了独具特色的住房金融文化，也融入到品牌基因中，住房服务已成为建设银行服务亿万居民幸福安居的金字招牌。从三十多年前改革开放初期，建设银行于1985年4月在深圳发放全国首笔“按揭贷”，到今天个人住房租赁“按居贷”的推出，建设银行始终紧跟国家住房制度改革步伐，以百姓安居为己任，不断创新住房金融服务，以实际行动助力国家住房制度改革向前发展。

十九大提出，“加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居。”这是新时代赋予的历史重任，也是人民群众的呼声，更是一致的奋斗目标。

建设银行三十多年在住房领域的开拓实践充分证明，住房制度改革、住房市场发展和居民住房消费离不开金融机构的参与和支持。作为国有大型商业银行，建设银行有责任也有义务，不断发挥传统优势，提升金融服务水平，为推动培育健康可持续的住房租赁市场、助力实现人民住有所居的安居梦做出应有贡献。



图为建设银行推出的长租社区“CCB 建融家园”