

# “财政悬崖”是近忧 企业业绩是远虑 谨慎气氛弥漫美股 金融能源最受伤”

□本报记者 黄继汇



CFP图片

## 美股板块涨跌幅

	上周	11月6日大选后	9月14日以来	今年以来
标普500指数	-1.43%	-4.80%	-7.22%	8.13%
能源	-1.24%	-5.82%	-9.75%	-1.24%
原材料	-2.27%	-5.29%	-9.19%	3.63%
工业	-2.34%	-5.39%	-5.88%	5.30%
耐用消费品	-0.65%	-3.83%	-5.13%	15.74%
日常消费品	-0.75%	-2.87%	-3.69%	5.54%
医疗保健	-0.69%	-3.36%	-1.72%	12.02%
金融	-1.55%	-5.60%	-6.17%	17.15%
科技	-2.22%	-5.80%	-13.07%	7.55%
电讯	-1.89%	-5.13%	-8.73%	9.07%
公用	-1.03%	-3.98%	-5.54%	-5.08%

制表:黄继汇

## EPFR每周报告称

## 美国股基现逾70亿美元净赎回

□本报记者 吴心韬

如美国股基上周出现了70.5亿美元净赎回。而受此影响,在报告期

的一周内,美国标普500指数累计下跌超过2.8%。美国高收益债基出现了12亿美元净赎回,而在此前,美高收益债基累计吸引了超过700亿美元净流入,创同期记录新高。与之相对应的是上周美国投资级债基吸引了6.34亿美元净流入,这一规模较其今年以来每周平均10亿美元以上的吸金量有明显萎缩。

对此,英联邦外汇首席市场分析师俄梅珥·艾辛娜表示,高收益债基出现罕见的资金净赎回表明投资者担心,如果美国出现财政悬崖问题,并导致经济衰退,那么高收益债券可能会出现违约,“目前我们还无法确定财政悬崖导致的后果会有哪些”。

富国资产管理公司高级基金经理特罗伊·拉德古德还认为,包括麦当劳和卡特彼勒等美企此前陆续发布盈利预警,也是构成高收益债券需求减弱的原因之一。

因此同时,欧洲债基上周吸引了4.32亿美元净流入,规模仅为此前一周的一般左右。

板块基金方面,上周大宗商品板块基金和不动产板块基金吸金表现继续优于其他9大板块基金;而金融板块基金则

出现自今年5月初以来的最大单周净赎回。

由于避险情绪升温,美国10年期国债收益率在上周三(14日)

一度跌至1.59%,并在上周五(16日)进一步走低至1.5724%。

新兴股基连续十周吸金

新兴市场股基仅吸引5.89亿美元净流入,吸金规模较此前一周的24.3亿美元有大幅萎缩,尽管其已连续第10周成功吸金;新兴市场债基吸引了6.34亿美元净流入,这一规模较其今年以来每周平均10亿美元以上的吸金量有明显萎缩。

具体而言,亚洲(除日本外)股基上周连续第10周成功吸金,尽管吸金额跌至过去数周新低,且中国股基吸金额约占其中的一半左右;欧洲、中东与非洲股基则继续因欧元区债务问题而出现连续第6周的资金净赎回,累计规模突破5亿美元。

因此同时,欧洲债基上周吸引了4.32亿美元净流入,规模仅为此前一周的一般左右。

板块基金方面,上周大宗商品板块基金和不动产板块基金吸金表现继续优于其他9大板块基金;而金融板块基金则

出现自今年5月初以来的最大单周净赎回。

由于避险情绪升温,美国10年期国债收益率在上周三(14日)

一度跌至1.59%,并在上周五(16日)进一步走低至1.5724%。

## 华尔街观察

## “悬崖”逼近 投资者做多情绪受制



□本报特约记者 俞靓 纽约报道

美国大选尘埃落定,由于华尔街此前押宝“罗姆尼”,奥巴马的连任令不少人措手不及,导致美股主要股指下跌幅度较大。且在大选之后,市场对美国“财政悬崖”的担忧即刻升温,不少华尔街分析人士认为,短期内纽约股市将加剧动荡。

## 投资者继续持币观望

在今年9月份美联储宣布第三轮量化宽松货币政策QE3之后,纽约股市便开始逐渐走低,并在美国总统大选结果揭晓之后,这种下跌趋势提速。

上周末,美国总统奥巴马连任后首次就“财政悬崖”问题与国会磋商。会后,参议院院长博纳与众议院领袖里德均做出了积极表态,并认为财政悬崖问题能顺利解决。受此影响,纽约股市上周五(16日)转跌为升。

然而,纽约证券交易所资深交易员、麦迪瑞安资深经济学家史蒂夫·斯科菲尔德在接受中国证券报记者采访时表示,单独分析上周五的市场表现,并不能表明市场对此买账。

从交易量来看,虽然在得知消息之后有所提振,但绝对数量并不高,而且上周后三天的交易量本来也有缓慢抬升的态势。”他说。他认为,16日油价波动幅度也不是很大,也说明市场人士一定程度上对此保有疑问。

全周来看,纽约股市依旧下跌惨烈”,其中道琼斯工业指数下跌3.88%,标普500指数下跌3.70%,纳斯达克指数下跌4.17%。

而根据《今日美国》与盖洛普联合民意调查显示,有82%的美国人认为国会和总统成功达成赤字削减和避免“财政悬崖”极为重要。此外,68%的调查对象希望两党能够互相妥协,以达成共识。

对此,美盛集团首席战略分析师林伟恩表示,市场期待的理想情

## ■ 标普道琼斯美股一周

## 财政悬崖问题主导美股走势

S&P Dow Jones Indices  
标普道琼斯指数  
[www.seemore-indices.com/china](http://www.seemore-indices.com/china)

□霍华德·斯韦尔布拉特

市场对美国“财政悬崖”的担忧令美股走低,上周美股标普500指数下跌1.4%至1359点,且所有的板块都出现下跌。目前,奥巴马已与国会展开谈判,虽然市场没谈结果出来就提前开始下跌,但仍希望能取得好的结果,使得其对经济的影响降到最小,好在上周五(16日)

的谈判透露出一些积极的信号。

上周一(12日),投资者关注希腊债务危机的进展,希腊议会在最后时刻通过2013年财政预算案。但由于分歧较大,欧元区财长会议未能在当天就拨付援款作出决定。另外日本经济数据显示,第三季度日本经济陷入收缩,所有交易员的注意力都在美国“财政悬崖”问题上,尽管奥巴马表示对解决财政困境的持开放态度,但并没有做出任何承诺。多数投资者认为谈判将很困难。当天市场没有领涨板块,股指波动微弱。标普500指数微跌0.15点,收于1380.00点。

上周二(13日)盘前,国际能源署IEA发布报告预计,由于页岩油开发加快,到2020年美国将超沙特阿拉伯成为世界最大产油国,市场预期这将增加美国的就业。欧元区财长会议决定给希腊额外两年时间,到2016年达成削减赤字的目标,但市场仍担心希腊能否实现这一目标。当天投资者最担心的还是“财政悬崖”,如果奥巴马和国会无法达成一致,美国将在2013年初削减支出和增税共6000亿。加税及削减开支将影响美国的消费力,进一步导致美国经济出现衰退。当日标普500指数跌6.55点,收于1359.88点,涨幅为0.4%。

上周五开盘后,由于投资者因担心“财政悬崖”问题无法得到及时解决,使得市场做多信心缺乏,股市走势低迷,成交量也较为清淡。美股早盘时跌幅一度达到0.7%。当日奥巴马首次就“财政悬崖”问题与国会进行谈判。会后众议院院长约翰·博纳对本次谈判作出乐观表态,这令投资者信心大增,美股止跌回升。截至收盘,标普500指数涨6.55点,收于1374.88点,涨幅为0.4%。

下周四(22日)美国股市因感恩节休市。下周一些企业将陆续公布三季报。未来市场主要关注三点:中东地缘政治、欧债危机对经济和企业盈利的影响以及美国两党在“财政悬崖”问题上的博弈。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,黄继汇编译)

## 企业预盈令人失望

业和软件开发商风险最高,定价能力和净利润率都在下降。

韦恩也指出,市场担心2013年美企收益会令人失望。他表示,

明年标普500指数成分股公司营收从2012年水平下滑的前景非常真实。

韦恩还指出,奥巴马当选令市场担忧金融监控收紧,银行股受压。而此前美国东北部发生飓风灾难,令汽油无法经正常渠道售卖,汽油库存量远高于预期,油价下跌拖低能源股,而苹果股价持续下跌,则对科技股构成重压。

分析人士认为,2010年奥巴马签署了美国新版金融监管改革法案,在奥巴马与罗姆尼的竞争阶段,奥巴马再度强调推进金融监管改革。市场预计,在奥巴马的第二个任期内,对金融行业采取更多限制性条件,这将限制金融企业的盈利能力。

星展银行财资市场部高级副

总裁王良享指出,美国“财政悬崖”导致增长的负面影响是众说纷纭。最悲观者认为美国参众两院于年底始终无法就赤字和增税问题达成共识,因此所有到期

税务削减不被延续。而减税及政

府支出计划规模相等于国内生

总值(GDP)的4%,故美国明年初

会出现经济衰退。

王良享还指出,奥巴马当选令

市场担忧金融监控收紧,银行

股受压。而此前美国东北部发生

飓风灾难,令汽油无法经正常渠

道售卖,汽油库存量远高于预期,

油价下跌拖低能源股,而苹果股

价持续下跌,则对科技股构成重压。

分析人士认为,2010年奥巴

马签署了美国新版金融监管改

革法案,在奥巴马与罗姆尼的竞

选阶段,奥巴马再度强调推进金

融监管改革。市场预计,在奥巴

马的第二个任期内,对金融行业采

取更多限制性条件,这将限制金融

企业的盈利能力。

星展银行财资市场部高级副

总裁王良享指出,美国“财政

悬崖”导致增长的负面影响是众

说纷纭。最悲观者认为美国参众

两院于年底始终无法就赤字和增

税问题达成共识,因此所有到期

税务削减不被延续。而减税及政

府支出计划规模相等于国内生

总值(GDP)的4%,故美国明年初

会出现经济衰退。

王良享还指出,奥巴马当选令

市场担忧金融监控收紧,银行

股受压。而此前美国东北部发生

飓风灾难,令汽油无法经正常渠

道售卖,汽油库存量远高于预期,

油价下跌拖低能源股,而苹果股

价持续下跌,则对科技股构成重压。

分析人士认为,2010年奥巴

马签署了美国新版金融监管改

革法案,在奥巴马与罗姆尼的竞

选阶段,奥巴马再度强调推进金

融监管改革。市场预计,在奥巴

马的第二个任期内,对金融行业采

取更多限制性条件,这将限制金融

企业的盈利能力。

星展银行财资市场部高级副

总裁王良享指出,美国“财政

悬崖”导致增长的负面影响是众

说纷纭。最悲观者认为美国参众

两院于年底始终无法就赤字和增

税问题达成共识,因此所有到期

税务削减不被延续。而减税及政

府支出计划规模相等于国内生

总值(GDP)的4%,故美国明年初

会出现经济衰退。

王良享还指出,奥巴马当选令

市场担忧金融监控收紧,银行

股受压。而此前美国东北部发生

飓风灾难,令汽油无法经正常渠

道售卖,汽油库存量远高于预期,

油价下跌拖低能源股,而苹果股

价持续下跌,则对科技股构成重压。

分析人士认为,2010年奥巴

马签署了美国新版金融监管改

革法案,在奥巴马与罗姆尼的竞

选阶段,奥巴马再度强调推进金

融监管改革。市场预计,在奥巴

马的第二个任期内,对金融行业采

取更多限制性条件,这将限制金融

企业的盈利能力。

星展银行财资市场部高级副

总裁王良享指出,美国“财政

悬崖”导致增长的负面影响是众

说纷纭。最悲观者认为美国参众

两院于年底始终无法就赤字和增

税问题达成共识,因此所有到期

税务削减不被延续。而减税及政