

# 美元美股同步走强凸显美资产吸引力

□本报记者 杨博



美元指数和标普500指数半年来走势图

CFP图片

## ■华尔街观察

## 美股或迎来低波动时期

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

尽管纽约股市道指在上周的最后一个交易日以下跌报收,但是已实现了连续十个交易日上涨,为自1996年以来最长连续上涨,且连续八个交易日破历史纪录。而标普500指数上周收盘点位距离2007年10月时创下的历史最高值也仅差不到5点。

### 标普创新高稍遇阻力

上周公布的经济数据普遍比较乐观,给股市注入上行动力。

2月份美国商品零售额经季调后环比上升1.1%,为五个月来最大涨幅。2月份消费价格指数环比上升0.7%,为自2009年6月以来的最大涨幅,而当月核心消费价格指数增幅为0.2%,与前一个月的水平基本持平。

另外,截至3月9日的一周,波动性较小的首次申请失业救济人数的四周移动平均值回落至2008年3月8日以来的最低水平。近期公布的2月份美国失业率降至7.7%,非农部门新增就业岗位23.6万,显示就业市场逐渐改善。

上周,标普500指数十分接近2007年10月时创下的历史最高收盘点位1565.15点,3月14日收盘时距离这个目标仅差不到2点,但随后又有

小幅下跌,始终未能实现突破。

奈特资本集团(Knight Capital Group)主管马克·奥托表示:“1555至1560点是标普500指数的阻力位。尽管标普500指数周五盘中突破了1560点,但稍显底气不足。”

谈到道指上周屡创新高,奥托说:“这并没让人感到太兴奋,毕竟道指只有30个组成股,它的上下浮动要比覆盖面更广的标普500指数容易得多,因此大家都十分期待标普500能破历史纪录。现在交易员的眼睛都密切盯着1565点这个关口。”

但奥托同时指出,股市上涨是把“双刃剑”,人们期待股市进一步走高,但又担心是否会出现突然下跌。奥托说:“投资者中持乐观态度的多于悲观,股市近几周出现的一些小幅下跌也都被在场外观望的投资者作为入场的机会,股市上涨的吸引力让人们很难抗拒。但是总体来说,交易大厅里气氛还是比较谨慎的。”

### 美股迎来低波动时期

美联储前主席艾伦·格林斯潘15日接受CNBC电视台采访时表示,当前股市的上涨绝不是“非理性繁荣”。格林斯潘1996年首次提出“非理性繁荣”一词,用来形容当时股价的飙涨。

## ■标普道琼斯美股一周

## 标普500距新高触手可及



□霍华德·斯韦尔布拉特

上周标普500指数稳步上升,却最终未能突破2007年9月所创高位1565.15点,收于1560.70点,距离纪录高点仅有0.28%。不过,标普500指数上周上涨0.61%,实现连续第三周收涨,今年迄今涨幅为9.43%。本周市场将继续挑战新高的战斗。

上周一(11日)盘前,市场对欧债危机再度恶化的担忧加剧。意大利政坛僵局难破,惠誉下调该国主权信用评级;法国失业率攀升;西班牙银行救助计划进展不顺利。2月德国出口数据好于预期,成为欧洲唯一利好消息。由于《巴伦周刊》评论通用金融保险公司(GNW)股价被低估,该股当日收涨6.7%。福特汽车(F)报告今年前两月在中国销量攀升,股价收涨2.8%。波音(BA)产量上升,股价上涨2.1%。当日标普500指数上涨0.33%,距离历史高点0.57%;市场恐慌指数收于11.56,创2007年2月以来新低。市场相信,标普500指数突破高点只是时间问题。

上周二(12日)盘前消息,英国1月份工业产值下滑;中国前两月乘用车销量上升20%。美股方面,好市多(COST)网店销量上升5%,当日股价收涨1.3%。杰西潘尼(JCP)据传首席执行官将辞职,该公司否认了这一传

闻,当日股价上涨4%,但今年迄今仍下降20.6%,距离2011年底点位大幅下降55.4%。当日标普500指数下滑0.24%,打破了该指数此前连涨7个交易日的记录。

上周三(13日)盘前,由于意大利政治僵局持续,该国国债收益率攀升;由于担心中国房地产调控政策,当日中国房地产市场板块大跌;美国2月零售销售环比增长1.1%,显著超出预期。当日美股零售股中沃尔格林(WAG)、百思买(BBY)、科尔士百货(KSS)和阿贝克隆比&费奇(ANF)分别上涨4.2%、3.3%、3.1%和2.7%。当日标普500指数收涨0.13%;道琼斯指数上周0.04%,实现连续第9个工作日上涨,创16年来最长连续上涨纪录。

上周四(14日)美股盘前海外市场消息较为平淡,欧元区就业人数创7年新低。美国上周首次申请失业救济金人数为332,000人,少于预期的350,000人。个股方面,Evercore宣布上调eBay(EBAY)目标价,股价上涨1.6%。当日标普500指数高开,收涨0.56%,截至当日,今年迄今该指数已累计攀升9.61%,距离历史高点仅有0.12%。道琼斯指数延续涨势,实现连续10个交易日上涨,创1996年以来最好表现。美股持续上涨,但投资者已开始担心市场即将将出现回调。

上周五(15日)美股盘前,欧元区传来各成员国政府希望放松财政紧缩,刺激经济增长的呼声;塞浦路斯与欧盟接近达成援助协议。欧股普遍下滑,亚洲股市收高。美国方面,2月工厂订单环比增长0.7%,增幅高于预期的0.6%。主要由于汽油价格大

幅上涨,2月美国消费者价格指数(CPI)环比上升0.7%,升幅创四年新高。自美联储公布银行压力评估后,美国银行当日收高3.8%;花旗集团(C)收跌0.4%;摩根大通(MHP)股价下跌1.9%。由于业界对三星即将发售的新产品褒贬不一,且有分析机构预计苹果可能增加股东分红,苹果(AAPL)股价收高2.6%。波音(BA)宣布即将修复此前发生的梦想客机787的电池问题,股价上升3.8%。当日标普500指数下跌0.16%,上周累计上涨0.61%,距离历史高位仍有0.28%。道琼斯指数15日下跌0.17%,为11个交易日来首次收跌。

本周将迎来上市公司一季报。周二(19日),Adobe Systems公布财报,预计营收将锐减45%;预计将于周三(20日)公布财报的联邦快递(FDX)营收将下滑10%;通用磨坊(GIS)和软件制造商Oracle(GIS)营收预计分别上升4%和6%;计划于周四(21日)公布财报的耐克公司(NKE)营收有望攀升12%;蒂芙尼(TIF)将于周五(22日)公布财报,预计营收小幅下滑3%。宏观经济方面,周一将公布3月份美国NAHB房产市场指数,预计将由2月的46升至47。周二将公布2月新屋开工指数,预计将由1月份的89万升至91万;营建许可数量有望由90万升至92万。周三将公布15日当周MBA抵押贷款申请指数,预计与前值基本持平。周四将公布上周首次申请失业救济金人数报告;以及2月份商会领先指标数据,预计将较1月份环比上升0.1%。周五将公布PMI报告。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,陈昕雨编译)

## EPFR数据显示 美日股市备受资金青睐

□本报记者 张枕河

美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)发布的最新数据显示,美国、日本和股息股票基金都在3月第二周实现了强劲的资金净流入。近期道琼斯工业平均指数、日经225指数等重要股指接连创下阶段甚至历史新高,投资者们把重心从欧洲、新兴市场转向美国、日本的趋势非常明显。美国股基吸金超过100亿美元,日本股基吸金超过10亿美元。

总体而言,截至3月13日的一周内,全球股基吸引141亿美元净流入,美国和日本占了绝大部分;全球债券基金吸引30.3亿美元净流入,货币市场基金则有71亿美元净流出。股基股票基金则出现自2008年金融危机以来最大的周资金净流出。

新兴市场股基在截至3月13

日的一周内,继续遭遇“寒流”。全球通胀问题加剧,欧元区经济的低迷,日本政府压低日元汇率可能触发的汇率战争等因素都给新兴市场股基带来一定程度的负面影响。新兴市场的四个主要分类股基自从去年7月以来首次同时出现净赎回。其中多元全球新兴市场股票基金(GEM)10个月以来首次连续两周资金净流出,欧洲新兴市场股基也终结了连续27周的资金净流入。

投资者对巴西股基的不看好继续拖累拉丁美洲股基以及金砖四国股基。拉丁美洲股基连续第三周资金净流出。金砖四国(巴西、俄罗斯、印度和中国)股基则连续第十八周资金净流出。欧洲方面,意大利的僵局仍在持续,欧元区经济复苏前景仍不稳定,欧洲发达国家股基出现了温和的净流出。

## 港股短期面临调整

□周宝强

近段时间,港股的走势并不太令投资者满意,震荡下行的行情不断地打击着投资者对后市的信心,加上外围局势变幻,难以明确预估的动向也令投资者更趋于谨慎。美国公布的多项经济数据结果都比市场预期的要好,不但增强了投资者对美国经济前景的乐观憧憬,更直接给美股市场带来了有效提振,但给港股带来的影响却十分有限。欧洲方面,投资者一直都在等待欧元区经济能够有继续好转的迹象,但从上周的发展情况来看,这一期望似乎短时间内并不容易实现。港股市场上投资情绪逐渐低落,股指的反弹亦十分乏力。恒生指数上周累计下跌2.42%,收于22500点附近,整体走势难乐观。

欧洲经济的复苏,相对于其他经济体而言已经是相当的缓慢,欧盟以及欧洲央行的领导人虽然在不断努力寻求各种方法来支持经济的复苏,但是由于欧洲各国之间的矛盾、各项措施推行的进度等种种原因,陷入泥淖中的欧洲经济只能说是在艰难地抽身。随着局势的变化,投资者对欧洲的关注程度开始逐渐下降,但对于欧元区的政策动向以及受危机影响较重的部分国家还是有极高的关注。塞浦路斯最终获得了救助款,达成协议之后的贷款总额高达100亿欧元,使该国免于破产,缓解了市场对危机复燃的担忧。其实从塞浦路斯的问题不难看出,欧元区区的领导们早已经厌倦了危机阴影下的生活,但心有余而力不足的情形却让他们感到很无

奈,毕竟欧元区内部的不和谐才是造成欧元区经济复苏迟缓的根本原因。

美国经济增长和欧元区是截然不同的两种状态,近来公布的经济数据大多都要好于市场预期,美联储在政策方向上又明确表态会维持宽松。如此一来,对于投资者而言无疑增强了对后市的保障,带来心理上的安慰。就业市场的状况一直以来都是美联储最为担心的,看到失业率再一次出现下降趋势,市场也表示非常欣慰。不过,目前形势仍需引起警惕,毕竟,欧洲形势的变化还是会给美国经济带来一定的影响,宽松政策的落实或许也将出现打折现象。而随着经济的逐步回暖,物价呈现上扬趋势,消费者支出不断增加,通胀问题或开始慢慢呈现出来,对于消费者信心会造成打击。美股在连创新高之后动力渐弱,在本周将要进行利率决议之前,市场谨慎度明显提升。

港股市场因受到外围不确定因素,尤其是内地A股市场的疲软状态拖累而表现出萎靡姿态,但从当前内地和香港间的经济合作及金融市场合作不断加快的进程来看,未来两地证券市场的联动性将会更强。随着内地经济的不断复苏与增长,加上全球经济回暖,香港市场亦会受到持续性的提振效应。不过短期内的形势并不乐观,美股市场连创新高,调整压力不断增强,此外,进入年报季报发布期,投资者相对较为谨慎,市场交投活跃度或有所降低,亦会造成市场波动加大。恒指上周放量下跌,接下来如果不能守住22500点水平,则有可能考验22000点支撑。

## 议息在即 美联储态度决定美元走势

□恒泰大通产研中心 关威

上周美元对多数主要货币意外走低,强劲的美国2月份非农就业报告带来的利好转瞬即逝。随后在逢低买盘的推动下,当欧元、英镑、澳元一改此前颓势,500指数下跌0.16%,上周累计上涨0.61%,距离历史高位仍有0.28%。道琼斯指数15日下跌0.17%,为11个交易日来首次收跌。

本周将迎来上市公司一季报。周二(19日),Adobe Systems公布财报,预计营收将锐减45%;预计将于周三(20日)公布财报的联邦快递(FDX)营收将下滑10%;通用磨坊(GIS)和软件制造商Oracle(GIS)营收预计分别上升4%和6%;计划于周四(21日)公布财报的耐克公司(NKE)营收有望攀升12%;蒂芙尼(TIF)将于周五(22日)公布财报,预计营收小幅下滑3%。宏观经济方面,周一将公布3月份美国NAHB房产市场指数,预计将由2月的46升至47。周二将公布2月新屋开工指数,预计将由1月份的89万升至91万;营建许可数量有望由90万升至92万。周三将公布15日当周MBA抵押贷款申请指数,预计与前值基本持平。周四将公布上周首次申请失业救济金人数报告;以及2月份商会领先指标数据,预计将较1月份环比上升0.1%。周五将公布PMI报告。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,陈昕雨编译)

事实上,无论欧盟峰会,亦或是意大利政坛均未对欧元形成真正利好。欧盟各国领导人依旧在财政紧缩的问题上争执不休,以德法为代表的两方势力分歧严重,这也在一定程度上降低了欧元的信任感。此外,意大利的政治僵局仍在继续。若意大利政治困局持续发酵,恐增添市场对欧债