

6月失业率跌至6.1% 就业市场强势或倒逼美联储加息

□本报记者 刘杨

美联储主席耶伦2日关于将在相当一段时间内维持低利率的语音刚落,3日公布的非农就业报告显示,当月全美非农就业人数增加28.8万人,远超市场预期;失业率更是跌至6.1%的2008年9月以来新低。

北京时间7月3日晚出炉的全美6月非农就业报告显示,当月全美非农就业人数增加28.8万人,远超市场预期;失业率更是跌至6.1%的2008年9月以来新低。

分析人士指出,该数据显示美国就业市场持续向好,如果这一势头继续保持,且美联储严格专注于其“物价稳定”和“全民就业”的两大职责,则提前加息将成为该机构的唯一选择。

非农就业数据远超预期

根据美国劳工部公布的报告,28.8万人的6月全美非农就业增加规模远超21.2万人的预期中值;6.1%的失业率数据更是较之前6.3%的预期显著向好。

6月全美非农就业数据远超预期虽然意

外,但也在情理之中。此前公布的素有“小非农”之称的美国ADP就业数据同样表现突出。数据显示,美国6月ADP私营企业就业人数增加28.1万人,远超市场预期的20万人,在连续第五个月超过20万人增长规模的同时,创下2012年11月以来最大增幅。

6月非农就业数据的上佳表现无疑与美联储主席耶伦前夜的讲话论调形成了一定冲突。在2日参加国际货币基金组织(IMF)的活动时,耶伦表示,货币政策在促进金融稳定方面局限性很多,同时“通过调整利率促进金融稳定容易造成通胀和就业市场波动”。

耶伦解释称,宏观审慎政策是维持金融稳定的主要工具,比如提高银行的资本标准。她表示,已经注意到最近金融市场上的冒险行为在加强,“这种情况的加剧使得监管部门有必要出台更有力的宏观审慎政策,以便提高金融体系的弹性,从而使货币政策更好地应对价格稳定和就业最大化这两大目标”。

此外,在回应有关美联储退出政策外溢影响的问题时,耶伦表示,美联储要努力和其

他央行做好政策沟通,避免造成利率突然上涨而产生资本异动流动。她同时认为,新兴经济体的抗风险能力和金融稳定性比金融危机时已提高了很多。

分析人士指出,耶伦的上述表态意味着美联储仍将在相当长一段时间内维持现有超低利率水平。

提前加息预期升温

投资者近期对美国就业走势屡屡出现矛盾认识。以2日公布的数据为例,5月美国工厂订货环比下降0.5%至4977亿美元,为三个月以来首度环比下滑;而6月美国制造业采购经理人指数(PMI)虽由55.4小幅下滑至55.3,但仍实现了连续第13个月扩张。但美国股票市场投资者仍坚信美国经济处于积极态势,2日分别创下新高的道琼斯指数和标普500指数,3日则联手纳斯达克指数继续攀升,三大指数开盘涨幅分别为0.08%、0.12%和0.34%。

花旗集团首席全球外汇策略师英格兰德指出,耶伦宣布维持低利率水平的理由是利

率调整带来通胀压力或就业市场波动。事实上,全美核心个人消费支出(PCCE)增幅数据已到达1.5%的相对高位;而6月非农就业数据的优异表现,则让耶伦的担心显得缺乏必要性。

此前,耶伦曾表示,全美失业率持续走低是有部分求职者丧失了信心所致,而这部分求职者可能重返市场,“这也是美联储维持低利率政策的一个原因”。她还指出,大量美国民众要么长期失业,要么从事兼职工作,这是因为他们难以找到全职工作,暗示就业市场仍有大量闲置人员。

美国Comerica公司驻达拉斯首席分析师罗伯特·戴表示,美国第一季度国内生产总值(GDP)环比下降2.9%表明了美国经济的脆弱性,美联储希望维持低利率水平以确保美国经济不会丧失增长动能的考虑并没有错。但市场显然更关注美联储未来政策走向及变化时点,而非当下决策。他强调,如全美通胀和就业市场数据继续目前的趋势,提前加息或将是美联储“无法拒绝的一个选项”。

LG化学将在中国建电池厂

中概新能源股大涨

□本报记者 刘杨

由于有报道称韩国LG化学公司将于今年9月在中国南京开建电动车电池工厂,在纳斯达克上市的中概锂离子电池芯制造商比克电池(CBAK)截至收盘大涨41.83%至3.56美元。

9月开建电动车电池工厂

本周三,韩国LG化学公司与中国南京市政府签署合作谅解备忘录。根据协议,LG化学将在8月底与南京紫金建设发展有限公司、南京新工投资集团成立合资法人,LG化学与中方各持50%股权。在合资法人成立后,LG化学将于今年9月投入数亿美元资金

在南京市经济技术开发区开建电动车电池工厂,工厂建成后预计于2015年底正式投产,未来该工厂产能可满足上汽集团等中国汽车制造商和通用汽车等世界知名车企的需求。

目前,LG化学在新能源汽车电池领域排名居世界首位。公司的第一、第二工厂分别建在韩国忠北和美国密歇根州。

该消息使得美股市场上的中概新能源电池板块热度直升。相比之下,当日美国电动汽车明星公司特斯拉(TSLA)的股价则受LG化学将在中国建厂外加其6月在那威市场销量明显回落的影响,当日股价下挫近5%至229.43美元。

巨头抢滩中国新能源车市场

除了LG化学以外,今年初,三星SDI公司宣布出资6亿美元计划在三星电子半导体西安工厂附近建设中国最大规模的汽车动力电池生产基地,该汽车电池项目将于2014年下半年动工,2015年开始正式投产。此外,SK Innovation也于去年7月与中国北京汽车集团等成立了动力电池池合作法人。

业内人士指出,LG化学、三星SDI及SK Innovation等巨头在新能源汽车电池领域均居世界领先地位。这些电池制造巨头相继选择在中国建厂,正是看中了中国政府近期不断加强对新能源车市场的优惠及鼓励政策,另外中国的廉价劳动力和进军中国的众多整

车企业都成为吸引韩国电池巨头来华设厂的驱动力,因为这些整车企业正是购买电动汽车电池的直接采购商。值得一提的是,在整车合作方面,LG化学继通用、现代起亚、福特、沃尔沃之后,又于近期与法国雷诺整车企业携手,为其提供汽车锂离子电池。

由于大气污染问题严峻,中国政府加强了对新能源汽车的政策扶持,因此海外许多业界人士十分看好中国市场的新能源汽车未来发展前景。根据规划,中国新能源汽车产业的发展目标是争取到2015年,纯电动和插电式混合动力汽车累计市场产销量达到50万辆,到2020年超过500万辆,新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平。

金管局注资 AH溢价再创新低

□香港智信社

近期港股市场面临的外围环境较为有利,一方面,内地公布的PMI数据显示刺激政策开始显现成效,经济持续企稳回升,A股股指连续小幅反弹;另一方面,美国的经济数据也较为理想,再配合美联储主席耶伦偏向鸽派的言论,引发美股道指及标普500指数连创新高。在内外市场联袂走强的背景下,港股展现出了较强的向上突破动能,而港元汇率及强方兑换保证水平之后香港金管局按照惯例开始向市场注入港元流动性,进一步激发了市场人气,恒生指数于本周三向上冲破23500点关口及年内高点,周四则于高位整固。

恒生指数最终收报23531.44点,微幅下

跌0.08%;大市交投显著萎缩,共成交566亿港元。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数下挫5.22%,报12.7点。

中资股逆市收高,国企指数与蓝筹指数分别上涨0.06%和0.68%。在金管局多次注资的刺激下,H股再受市场追捧,并跑赢相应内地A股,恒生AH溢价指数盘中再度创出91.17点的历史新高,最终收报91.63点,微升0.14%。在全部87只A+H股中,A股相对折价个股数量已经升至30只,其中,海螺水泥、鞍钢股份等5只股份的比价在0.8以下;而AH比价超过2倍的个股数量已经显著萎缩至10只。应该说,AH比价的不断走低与国际热钱持续涌入香港市场不无关系,从历史上看,每一次港元汇率触及7.75水平均引发了金管局的注资行为,进而推动港股大市的走出一波

向上的行情,而H股又成为资金集中追捧的对象。此次亦不例外,欧美日等发达经济体持续的货币宽松引发流动性外溢,并流入香港市场,与此同时,内地市场的流动性又相对偏紧,人民币预期的紊乱以及内地房地产市场风险令国际热钱对人民币资产趋于谨慎,在两地市场流动性的显著差异下,AH溢价指数创出历史新低也就顺理成章。就后市而言,预计在美联储加息预期明确以及内地经济出现显著好转之前,AH溢价水平仍将于低位徘徊。

从港股市场各行业指数的表现来看,恒生资讯科技业指数延续强势,以1.21%的涨幅位居行业指数涨幅榜第二位,其中,龙头股腾讯控股收高1.55%,报124.7港元。德银发表报告表示,预计腾讯第二季度业绩可延续一季

度强劲趋势,随着手游业务收益化成熟,料收入可增至201亿元人民币,按年及按季分别升40%及9%,该行重申腾讯“买入”投资评级。除科技股外,代表着强周期类板块的恒生工业指数与恒生原材料业指数分别上涨1.49%和1.13%,位居行业涨幅榜一、三位,资金再度流入周期股主要缘于内地乐观的经济数据以及陆续推出的微刺激政策。

展望港股后市,从技术上看,恒指日K线已经突破了后市1月份开始的21000点-23000点的箱体震荡格局,再考虑到港元汇率的持续强势以及金管局的注资行为,预计恒指后市有望延续强势并挑战24000点大关;而对于港股来说,未来的风险因素主要来自内地A股再度回软以及美联储加息预期升温导致资金回流美元。

致力无线传输市场

高通收购WiGig芯片制造商

□本报记者 杨博

美国芯片巨头高通2日宣布收购Wilocity公司,以加速新型无线产品的研发。高通未披露交易价格,不过此前有报道称双方谈判的金额在3亿美元左右。

Wilocity成立于2007年,是一家WiGig

标准芯片/固件开发商。WiGig是一种新型无线传输技术标准,使用60千兆赫兹频段,能够在10米-20米的短距离内实现最高7Gbps的无线传输,远高于现有的WiFi传输速度,被视为USB/HDMI等有线传输工具的替代选择。

自2011年起,高通的Atheros部门就与

Wilocity合作开发供个人电脑使用的三频WiFi/WiGig产品。据悉,高通计划明年推出首款用于智能手机和其他移动设备的WiGig芯片组,进入个人消费WiFi路由器、手机、平板电脑和其他消费电子产品领域。

除了无线传输外,未来WiGig还可能加入无线充电功能。英特尔就于近期表示,计划

在2015年初推出WiGig docking系统,利用WiGig技术为运行Broadwell芯片的笔记本和平板提供无线充电服务。

分析人士认为,无线传输是消费电子行业发展的必然趋势,上述交易显示出芯片巨头对WiGig应用前景的看好,对该标准的发展具有积极的正面影响。

欧央行维持利率不变 瑞典央行意外降息50基点

□本报记者 张枕河

欧洲央行3日在7月货币政策会议后宣布,将其再融资利率维持于0.15%不变,隔夜存款利率维持于-0.1%不变,隔夜贷款利率维持于0.4%不变,符合市场预期。同日,瑞典央行意外大幅降息50基点至0.25%,超过市场预期的降息25基点。

在上月的例会上,欧央行将上述三大利率全部调降,并成为全球首个推行存款负利率政策的主要经济体央行。欧央行行长德拉吉在本次会后的新闻发布会上指出,欧元区经济在第二季度持续温和复苏,目前中长期通胀预期非常稳定。上月采取的措施已经使欧元区出现了更为宽松的货币环境。未来一段时间利率将仍然维持在目前水平,如有必要该行将采取行动对抗长期低通胀。德拉吉还称,从2015年1月起,欧央行议息会议将改为每6周一次,届时欧央行也将公布会议纪要。

分析人士预计,欧央行短期难放宽宽松的货币政策。首先,困扰欧元区的通胀水平过低问题依然非常严重。欧盟统计局公布的最新数据显示,欧元区6月消费者物价指数(CPI)仅同比增长0.5%,已经连续第九个月不及通胀目标2%的一半,这增大了欧洲央行政策刺激的压力。此外,最新数据还显示,欧元区5月份失业率依然维持在11.6%的水平,与修订后的4月份数据持平,欧元区失业率居高不下,反映区域内经济依然难以彻底摆脱欧债危机的负面影响,整体复苏态势依然疲弱。

高盛下调今年美国经济增长预期

□本报记者 杨博

高盛3日发布最新报告,将2014年美国经济增长预期从此前的2.2%下调至1.7%,但预计2015年经济增长将提升至3.1%。高盛同时将今年美国CPI升幅预期从1.8%上调至1.9%,2015年CPI升幅预期从1.9%上调至2.1%。

美国商务部于6月底发布的修正数据显示,今年第一季度美国GDP下降2.9%,创五年来最大的跌幅。高盛分析师当时曾指出第一季度美国经济的萎靡只是暂时现象,并不影响其对美国经济增长强势的乐观预期。高盛此次还将美国第二季度GDP增长预期从3.8%上调至4.0%。

此外,高盛还在最新报告中将今年全球经济增长预期下调至3.1%,将欧盟今年经济增长预期上调至1.6%。

摩根士丹利同日发布报告预计,美国今年经济增长为2.1%,明年为2.8%;今年CPI增速预期为1.9%,明年为1.7%。大摩还预计全球经济今年增长3.2%,明年增长3.7%;欧元区经济今年增长1.0%,明年增长1.5%。

全球最大债基 连续14个月遭遇净赎回

□本报记者 杨博

研究机构晨星2日发布的数据显示,太平洋投资管理公司(Pimco)总体回报基金6月份遭遇45亿美元资金净赎回,至此已连续14个月遭遇净赎回。Pimco总体回报基金是全球最大的债券基金,由“债券天王”比尔·格罗斯管理。

据统计,自2013年5月以来,Pimco总体回报基金累计资金净赎回额达到641亿美元,目前管理的资产规模已从去年峰值时期的2930亿美元下降至2252亿美元。

晨星数据显示,6月份该基金净值上涨0.37%,好于88%的同业基金,今年以来的累计涨幅为3.7%,好于71%的同业基金。去年该基金净值下滑了1.9%,创下近20年来最差表现。

对于持续遭遇净赎回一事,Pimco发言人在一份声明中表示,长期来看,有耐心的投资者将通过在多样化的投资组合中坚持核心债券配置而收获回报。无论是过去一年、三年还是五年、十年,Pimco总体回报基金的表现都好于基准参考值和大多数同行产品。

此前格罗斯曾撰文指出,全球经济将迈入“新中性”时代,增速趋于更低且更稳定,利率将维持在危机前均衡水平之下,投资者应做好迎接低资本回报率率的准备。



热烈庆祝大连商品交易所夜盘交易今日上线

夜盘交易小节时间: 每周一至周五的21:00至次日2:30

