

EPFR数据显示 全球股债基大幅“失血”

□本报记者 张枕河

资金流向研究和监测机构EPFR(新兴市场基金研究公司)最新公布的周度报告显示,在截至8月6日当周,该机构监测的全球债券基金出现21.6亿美元的资金净流出;全球股票基金资金净流出额高达162.7亿美元,创下22周以来的最高水平;三大基金中只有全球货币基金实现净吸金,金额超过220亿美元。

新兴股继续回暖

EPFR指出,上周地缘风险因素堆积,致使市场避险情绪升温,加之美国就业数据强劲使市场对美联储将早于预期加息的看法更加稳固,这都构成了全球股市面临的负面因素。但在此背景下,新兴市场股基仍继续回暖。

在截至8月6日当周,由于亚洲(除日本外)股基的强劲资金净流入,全球新兴市场股基净吸金达37亿美元,其中超过10亿美元资金净流入中国股基。中国经济势头持续向好,股指涨势良好导致投资者信心增强,沪港通引起各界关注且预计很快将正式面市等积极因素都是导致中国股基净吸金的原因。EPFR还强调,由于与当前部分地缘局势紧张地区地理位置较远,中国金融市场可能遭受的负面影响并不大,相反还有可能受益于部分产业转移。

但是中国股基的乐观情绪并未全面传导给其它金砖国家股基,在截至8月6日当周,巴西股基再度表现疲软,出现其自今年3月中旬以来规模最大的资金净流出。相反衡量一些稍小型新兴市场的前沿市场股基出现近31周以来的第26次资金净流入。

此外,俄罗斯地缘局势紧张以及南非经济前景不佳也使上周中东非洲欧洲新兴市场股基(EMEA)表现疲软。

欧美股基遭大规模赎回

EPFR数据还显示,在截至8月6日当周,欧



新华社图片

美股基遭遇大规模资金净赎回,其中美国股基(包括美股分行业股基)资金净赎回额高达190亿美元,创下26周来的高位;欧洲股基资金净赎回额也超过20亿美元。受此影响,当周该机构监测的全球发达市场股基出现今年2月以来规模最高的周度资金净流出,并导致全球股基表现疲软。

地缘局势紧张是欧美股基出现资金净流

出的最重要原因,由于市场避险情绪升温,部分投资者选择暂时离场。

此外,对于欧洲而言,其经济复苏态势不稳定,通缩风险激增也是导致投资者信心下降的最重要原因。欧元区今年第一季度国内生产总值(GDP)仅环比增长0.2%,低于去年四季度。近期多家机构也下调了其今年二季度的GDP增速预期,由此前预测的0.4%—

0.5%下调至0.2%—0.3%。欧盟统计局最新公布的数据显示,欧元区7月CPI初值年率仅为0.4%,差于预期和前值0.5%,创2009年10月以来最低,已经连续第十个月不及通胀目标2%的一半。上周欧央行继续维持货币政策不变,但会后该行行长德拉吉表示,正在加紧筹备欧版量化宽松政策的出台,以保证更为宽松的货币环境。

进口格局生变 俄罗斯通胀风险上升

□本报记者 张枕河

俄罗斯政府上周正式宣布,将禁止从美国、欧盟、澳大利亚、加拿大和挪威进口水果、蔬菜、肉类、鱼、牛奶和乳制品,该禁令将为期一年。

业内人士指出,对于俄罗斯而言,迅速切断其重要食品进口地的供应,有可能使其通胀形势更加恶化,进而引起货币贬值等金融系统问题。

停止进口多项产品

业内人士指出,停止进口制裁措施将令欧盟和美国的农业行业失去一个巨大的市场。据悉,俄罗斯超过54%的肉类、52%的鱼类、30%左右的蔬果以及四分之一的饮料都是从对该国实施制裁的国家进口的。整体来看,俄罗斯40%以上的食品依赖进口,其是欧盟水果和蔬菜最大进口国,美国家禽的第二大进口国。

作为欧盟最大的经济体,俄罗斯的进口封锁引起了德国部分农业企业和从业者的重视。德国批发、外贸和服务联合会表示,德国出口商将受到严重冲击,该禁令甚至将触痛德国整体经济的神经。然而德国农民联合会则乐观地表示,德国农民受到的冲击不会太大。

此外,荷兰农业与园艺联合会主席扬马特认为,该禁令可能严重影响产品销售和欧洲市场价格。如果欧美出口商不把产品销售至俄罗斯,就会出现市场过剩的情况,产品价格或全面下跌。

华尔街日报的评论指出,俄罗斯一直被视为是农产品巨大市场,特别是经过加工的高端食品能在俄罗斯找到很多买家。但自去年秋冬季节地缘政治开始紧张以来,俄罗斯已对欧盟猪肉和德国奶酪进行了制裁。德国出口到俄罗斯的水果、蔬菜、家禽和牛肉则数量很有限。德国农业和食品业去年对俄出口仅达16亿欧元,比

前年下降了约14%。

通胀风险或上升

分析人士指出,对于俄罗斯本国来说,此次的禁令出台后,如果空缺的市场不能很快得到有效的填补,可能会引起其通胀率上升。

最新数据显示,7月俄罗斯消费者价格指数(CPI)同比增长7.5%,其中7月食品成本同比增速高达9.2%。

俄罗斯央行指出,全面食品进口禁令可能推高通胀。俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示,已准备提高基准利率。今年3月以来,该央行三次加息,累计加息250基点,但这也推高了借款成本。

部分市场人士预计该行在11月以前还将继续加息。伦敦资本经济公司新兴市场首席经济学家谢尔灵预计,利率究竟会上升多少要根据局势变化。标准银行新兴市场部首席经济学家

阿什表示,此次禁令有可能导致食品价格和整体通胀率大幅攀升,俄罗斯央行或将被迫提高政策利率,这也可能使投资和经济增长受到抑制。

俄罗斯VTSIOM研究中心近期的调查显示,通胀是目前俄罗斯人最大的担忧。该机构指出,上世纪90年代,俄罗斯近2500%的超级通胀仍令人后怕。

卢布汇率和俄罗斯国债近期遭遇重挫。今年以来,卢布兑美元下跌9.9%,在彭博社所追踪的24个新兴市场货币之中位列第二,表现之差仅次于阿根廷比索。上周,俄罗斯十年期国债收益率创五年来新高,一度飙升至10%。

但也有业内人士强调,作为巨大的市场,俄罗斯宣布禁止从欧美进口食品后会留下巨大的“真空”,一旦被其它国家所填补,其所可能遭受的负面影响将大为减少,对提供援手的国家也将是一个发展良机。

曾俊华:有必要下调今年香港经济增长预测

香港特区政府财政司司长曾俊华10日在网文中表示,上半年香港经济表现较预期差,因而有必要下调全年经济增长预测。当前,外围和香港充满了很多风险因素,他呼吁既要加强风险管理,更要避免自制风险。

曾俊华表示,美国的通胀已经明显上升,如果通胀突然恶化,美联储很可能提早加息;国际地缘政治风险不断增加,伊拉克、加沙的武装冲突未有平息迹象,乌克兰问题更引发欧盟与俄罗斯相互制裁,拖累欧洲经济表现。“这些风险除了会影响香港的贸易,更会加剧国际金融市场的波动,资金流向可能逆转。”

对于香港楼市,曾俊华说,楼市风险仍未完全受控。过去几年,不断有资金流入香港,累积达到一万亿港元的规模。如果这笔资金短期内流出香港,对本地利率、股市和楼市都会造成震荡。

曾俊华说,当前,香港经济增长放缓、失业率上升,里里外外、复杂交错的风险因素已经不易应付,如果本地政局再不稳定,可能会引发一场金融经济风暴,为国际大鳄提供机会,后果不堪设想。(姜婷婷)

一周国际财经前瞻

8月11日

日本公布7月份家庭消费者信心指数

德国公布7月份批发价格指数

8月12日

新加坡公布第二季度国内生产总值终值

欧洲经济研究中心(ZEW)公布欧元区8月份经济景气指数

日本公布6月份工业产出数据

日本央行公布月度经济报告

8月13日

美国公布7月份零售销售数据

日本公布第二季度国内生产总值修正值

英国公布7月份失业率

欧盟统计局公布欧元区6月份工业产出数据

法国公布7月份消费价格指数

德国公布7月份消费价格指数

8月14日

法国公布第二季度国内生产总值初值

德国公布第二季度国内生产总值初值

欧盟统计局公布欧元区第二季度国内生产总值初值、7月份消费价格指数终值

欧洲央行公布月度报告

8月15日

英国公布第二季度国内生产总值修正值

美国公布7月份生产者价格指数、7月份工业产出数据、8月份密歇根大学消费者信心指数初值

地缘局势紧张 避险货币获青睐

PMI升至58.7,创逾八年最高,而美国6月工厂订单结果强于市场预期,归因于需求全面上升,这将进一步证实美国经济处于复苏的通道之中。面对不断曝出的利好数据,市场增强了对美联储提前加息的预期,从而支撑美元汇率。

与美国相比,欧洲方面却陷入纠结。这一方面体现在经济数据的表现,如德国6月制造业订单月率意外大降33个月最大跌幅,但欧元区6月零售销售年率却创逾七年最大升幅,数据的好坏不一反映出欧元区增长仍欠稳定;另一方面俄乌的地缘局势紧张亦对欧元构成影响,这使得欧元近期面临沉重卖压。

不过作为上周市场关注的风险事件——欧

央行议息会议反而波澜不惊。欧央行继续采取按兵不动的策略。同时,欧洲央行行长德拉吉亦表态,利率将在相当长一段时期内维持当前水平,并承诺在必要时动用非常规政策措施。这与之前的言论并无二致。因此,风险事件释放后,欧元的下行压力得到了暂时的缓解。但长期来看,随着欧美货币政策的差异日渐明显,料未来该因素对欧元的负面影响将会加大。

展望本周,市场料将会聚焦主要国家经济数据及地缘局势。前者包括德国8月ZEW经济景气指数、美国7月零售销售、美国8月密歇根大学消费者信心指数以及中国一系列经济数据。后者除俄乌紧张局势外,美国空袭伊拉克北部

再一次导致市场风险厌恶情绪升温,并带动避险货币走高。

从技术角度分析,美元指数上周高位整固,期间一度创下近十一个月新高,但遭遇抛盘打压,未能守住涨幅。目前5日均线升速明显放缓,但日均线系统仍呈多头排列;RSI指标自高位遇阻后震荡回落。整体来看,美元仍处于上升势头,但短线多空逐渐步入均衡态势。若美元能够守住81.20/30技术支撑位,则后市仍有机会重拾升势。反之跌破该位,意味着美元的调整幅度将会加大,其后支撑在81水平,20日均线亦在此附近。上方初步阻力位于81.70,翻越该位美指将有机会进一步上探至81.95附近。

美股市场基调依然积极

高于近期水平。

上周一盘前,葡萄牙央行宣布计划66亿美元救助圣灵银行,提振欧洲市场。阿根廷债务违约令比索汇率下跌,该国与债权人的谈判仍在继续。美国对伊拉克北部的空中打击以及西非地区埃博拉病毒的爆发,令市场担忧情绪加剧。尽管美企财报仍受关注,但瞬息万变的全球性事件为市场定调,增加了市场波动性。

上周标普500指数累计上涨0.33%,收于1931.59点,距离7月24日创下的历史新高低2.84%,今年以来累计涨幅4.5%。其中上周五上涨1.15%,创下3月4日以来最高单日涨幅,当周472只成分股实现上涨。目前市场基调仍然积极,乐观情绪仍然占据上风。上周市场成交量下滑5%,但仍然较一年期平均水平高3%。衡量恐慌情绪的VIX指数

萎缩,欧洲股市普遍下跌1%—2%,美股基本持平。

上周四盘前,俄罗斯宣布对美国和部分西欧国家实施制裁,并可能采取更多行动。欧洲央行行长德拉吉表示乌克兰地缘风险增加了经济的不确定性,这使得欧洲股市下跌。标普500指数下跌0.56%至1909.57点,为两个多月以来新低。

上周五盘前,美国宣布对伊拉克北部实施有针对性空中打击,同时对平民紧急空投食品。加沙地带停火协议到期。有报道称俄罗斯希望缓和乌克兰的紧张局势,令市场情绪获得提振。标普500指数当天上涨1.1%,收于1931点。

本周经济数据较少,本周二将公布美国7月财政预算;周三公布7月零售销售,预计增长0.4%;周四公布7月国际贸易报告,预计出口下滑0.1%,进口保持不变;周五公布7月PPI,预计增长0.1%,剔除食品和能源的PPI增长0.1%。

上周三盘前,全球市场继续受到乌克兰危机持续升温的影响,意大利二季度GDP重现

本周将有16家标普500成分股公司发布财报,重点企业包括思科和沃尔玛等。到目前为止已有90%的标普500成分股公司发布业绩报告,标普500成分股公司第二季度盈利有望创下历史新高,预计第三季度会继续小幅上升。(作者系标普道琼斯指数公司资深分析师,杨博编译)

S&P Dow Jones Indices

标普道琼斯指数

www.seemore-indices.com/china

奥巴马经济顾问认为 美国经济正稳步复苏

美国总统奥巴马经济顾问、白宫经济顾问委员会主席福尔曼8月9日表示,一系列失业指标显示,美国就业市场目前已恢复到金融危机前80%水平,这意味着美经济正稳步复苏。

福尔曼是在接受美国媒体采访时做出上述表态的。他表示,无论是从性别、种族和教育背景看,失业率大幅下降表明迄今为止美国已避免了全面经济停滞,正是此类经济停滞令其它经济体难以从金融危机中复苏过来。“当然,美国长期失业率还很高,不过这和欧洲失业率居高不下的情况不一样”。

福尔曼指出,目前的美国就业市场已出现了外界期待已久的高增长。不过他也坦言,虽然市场上的工资涨幅开始回升,但回升速度却远不及招聘的增速。

此外,福尔曼强调,公司税、移民制度和基础设施建设支出改革在内的各项议程能促进经济增长。他还表示,这些措施能给美国经济提供缓冲。

针对福尔曼的发言,美国媒体表示,虽然美国就业市场状况的改善已是不争的事实,但退休人员当前的生活状态仍然是美联储应着力关注的问题。数据显示,31%的美国人没有任何应对退休后生活的储蓄或养老金,其中19%非常接近55至64岁退休年龄的美国人已准备在退休后从事全职或兼职工作以维持生计。(刘杨)

联合国粮农组织称 全球食品价格连续走低

联合国粮农组织8月8日公布的数据显示,由于包括玉米、小麦和部分油籽在内的国际市场食品价格大跌,全球食品价格指数在7月连续第四个月遭遇下调。

联合国粮农组织食品价格指数以国际交易一揽子食品类商品价格为基础,该指数7月平均为203.9点,环比下降2.1%,同比则下降1.7%。联合国粮农组织经济学家穆斯塔法说,导致食品价格指数降至4个月以来最低水平主要是因为谷物、油料和奶制品价格不断下降,“谷物价格跌幅最大,特别是玉米和小麦,谷物价格同比下降了17%”。

联合国粮农组织表示,食品价格自3月以来的持续下降反映出当前和下一个季节的供给预期进一步改善,特别是谷物和油脂,这种形势有利于全球库存补充。

数据显示,比较今年7月与6月价格,植物油价格下跌4.1%,奶类价格下跌4.4%。肉类价格因亚洲对肉类的持续强劲需求而在7月连续第五个月上扬且同比增长14%。此外,食糖价格继续坚挺,在7月小幅上扬,同比增长8.4%。(刘杨)

曾俊华:有必要下调 今年香港经济增长预测

香港特区政府财政司司长曾俊华10日在网文中表示,上半年香港经济表现较预期差,因而有必要下调全年经济增长预测。当前,外围和香港充满了很多风险因素,他呼吁既要加强风险管理,更要避免自制风险。

曾俊华表示,美国的通胀已经明显上升,如果通胀突然恶化,美联储很可能提早加息;国际地缘政治风险不断增加,伊拉克、加沙的武装冲突未有平息迹象,乌克兰问题更引发欧盟与俄罗斯相互制裁,拖累欧洲经济表现。“这些风险除了会影响香港的贸易,更会加剧国际金融市场的波动,资金流向可能逆转。”

对于香港楼市,曾俊华说,楼市风险仍未完全受控。过去几年,不断有资金流入香港,累积达到一万亿港元的规模。如果这笔资金短期内流出香港,对本地利率、股市和楼市都会造成震荡。

曾俊华说,当前,香港经济增长放缓、失业率上升,里里外外、复杂交错的风险因素已经不易应付,如果本地政局再不稳定,可能会引发一场金融经济风暴,为国际大鳄提供机会,后果不堪设想。(姜婷婷)