

欧央行再宽松预期升温

# 欧洲股基上周重现“净吸金”

□本报记者 张枕河

资金流向监测和研究机构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27日的一周内，其监测的全球债券基金净吸金5.25亿美元，全球股票基金净吸金49.8亿美元。

由于市场憧憬欧央行将在本周的货币政策例会上进一步放宽货币政策，或再度降息，或推出市场期待已久的欧版量化宽松（QE）政策，为金融市场注入巨大的流动性，一定程度上可以弥补美联储逐步结束QE所带来的冲击，欧洲股基和亚洲新兴市场股基上周表现良好，特别是前者结束了此前连续五周的资金净外流趋势，净吸金额还创下11周来的新高。

## 投资者“抄底”欧洲股基

EPFR指出，经济数据疲软，加之通缩趋势越来越明显，使得欧央行进一步放宽货币政策的概率越来越大，部分资金在此背景下选择提前“抄底”暂时处于低谷的欧洲股市。

8月29日公布的最新数据显示，欧元区8月消费者价格指数（CPI）同比仅增长0.3%，创下2009年10月以来最小升幅，低于预期以及前一个月的同比增长0.4%。至此，欧元区通胀率已经连续第十一个月不及通胀目标2%的一半，通缩危机越来越明显。

与此同时，欧元区7月失业率连续第二个月保持在11.5%，已逼近历史高点。该地区二季度国内生产总值（GDP）环比零增长，同比增长0.7%，分别不及一季度的环比增长0.2%，同比增长0.9%。欧元区8月制造业采购经理人指数（PMI）为50.8，逊于预期的51.3以及前一个月的51.8。



新华社图片

德意志银行、花旗集团、瑞信集团在最新研报中均预计，在经济数据令人失望，通胀率继续低于预期的背景下，欧洲央行在本周例会上或将推出此前市场猜测已久的QE刺激措施。即使其9月份未出台QE政策，此后也将很快出台，9月或推出一系列“铺路”措施。

法国巴黎银行、野村证券和摩根大通则均

预计欧央行9月或10月将再度下调三大利率10基点，但不会推出QE，目前该行基准的再融资利率维持为0.15%，隔夜存款利率为-0.1%，隔夜贷款利率为0.4%。

尽管上述机构对欧央行再宽松具体措施以及实施时间的预测略有差别，但它们普遍认为，若该行如预期般“再放水”，或至少是释放较为明确的信号，欧洲股市资金持续外流的趋

# 标普指数能否站稳2000点值得关注

□霍华德·斯韦尔布拉特

1998年2月2日，标普500指数首次突破1000点大关，十六年半后，该指数又在上周完成了突破2000点的“壮举”。美国经济复苏明显、量化宽松措施或结束所产生的潜在负面影响已经被市场充分消化、企业财报向好都是支持标普指数持续走强的因素。

上周标普指数连续第四周收涨，且五个交易日中的四个都创下历史收盘新高。全周累计涨幅为0.75%，8月累计涨幅达到3.8%，创下今年2月以来的最高月度涨幅。上周十大板块中，除工业板块下跌0.31%外，其它板块均实现上涨，公用事业和电信服务板块分别以1.84%和1.81%的涨幅居于前两位。

具体来看，上周一（25日），尽管当日公布

的7月新房销量环比下降2.4%，8月服务业采购经理人指数为58.5的三个月以来最低值，二者均不及市场预期，但标普指数在强劲上涨动力的推动下，盘中首度突破2000点大关，最终收涨0.48%至1997.92点。

周二（26日），是值得纪念的一天，标普指数首次收于2000点大关以上，收涨0.11%至2000.02点。当日的多项经济数据好于预期，美国7月工厂耐用品订货额环比大涨22.6%，8月消费者信心指数上涨至92.4，创下七年来新高。

周三（27日），当日交投和消息面均十分平淡，标普指数在突破重大关键点位后并没有出现回调应该算是一个好消息，但其仅上涨0.1点至2000.12点。

周四（28日）盘前，乌克兰地缘紧张局势有所升温，给美股带来一定压力，三大股指均

低开，但当日经济数据利好，帮助标普指数从盘中低点回升。美国第二季度实际GDP按年率计算增长4.2%，高于预测的4%；前一周首次申请失业救济人数也下降1000人。标普500指数当日收跌0.17%，成为全周唯一一个出现下跌的交易日。

上周五（29日），经济数据方面，美国8月密歇根大学消费者信心指数为82.5，创2007年7月以来最高水平，且好于市场预期。标普指数收涨0.33%至2003.37点，最终实现全周收于2000点以上。

展望本周，标普能否守稳2000点关口值得市场关注。周一美股将因劳工节而休市；周二将公布8月制造业PMI，预计将从7月的57.1上涨至57.4；当然最受关注的将是周五的8月非农就业数据，其好坏将影响美联储在9月例会上的

决定，联储会否继续按先前的规模缩减QE规模将引起全球金融市场关注，预计8月非农就业人口将增加213000人，失业率将由7月的6.2%下降至6.1%。（作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，张枕河编译）



# 重磅数据登场在即 强势美元面临考验

□新华财富 关威

上周，美元走势出现一定反复。不过经历盘中短暂调整之后，市场买盘涌入再度推动美元创出近一年多来新高。非美货币方面，欧元继续呈现衰败之势，澳元则独树一帜，维持强势特征。预计俄乌紧张局势发酵将会持续为美元提供支持，但即将到来的美国8月非农就业报告或会对美元形成考验。

俄乌紧张的地缘局势非但没有缓解，反呈愈演愈烈之势。近期乌克兰方面称，俄罗斯军队正入侵乌东部地区。俄罗斯则否认了该说法。随

着东欧地缘政治紧张局势的升级，市场资金持续流向美元避风港，从而推高美元汇率。

此外，上周另一助推美元上涨的因素在于，美国公布的一系列经济数据整体向好。数据显示，美国8月密歇根大学消费者信心指数终值意外上升，脱离近一年低位。美国8月芝加哥PMI超预期反弹至三个月新高，耐用品订单亦创纪录飙升，均显示美国经济活动持续回升。这无疑提升了市场对美联储提前加息的预期。受此影响，美元买盘显著增强。相比之下，欧洲经济仍面临挑战。欧洲经济领头羊德国7月实际零售销售月率意外下滑，失业人数增

加。欧元区其他经济体同样遭遇困境。打击了欧元市场人气。因此在此消彼长间，美元创下一年多来新高。

展望本周，众多重磅事件将会再度袭来。首先，日本央行、欧洲央行和英国央行将会公布最新利率决议，尽管上述央行选择按兵不动的策略可能性较大，但欧央行行长德拉吉会后的讲话仍会牵动人心。其次，美国8月非农就业报告仍是重中之重，若数据结果不佳，甚至平淡，都会对美元当前升势构成阻碍。此外，中国、欧元区 and 美国的制造业采购经理人指数等数据会为投资者提供比较各主要经济体经济

发展状况的机会。

技术角度分析，美元指数上周短暂调整之后再度上攻，从而刷新一年多来高点。目前5日均线继续上行，日均线系统呈多头排列；KDJ指标持续在高位运行。美元自7月初触底后展开一轮强劲的上升行情，期间难见像样回调，显示买盘动力强劲。若短线能够站稳82.75上方，意味着美元指数后市将会更进一步，上方初步阻力在83水平，其后阻力位于83.25附近。10日均线是短期关键支撑位，守稳其上则美元上升格局将会延续，反之则会展开短暂调整行情。

## 耶伦家庭财产规模最高或达1400万美元

美国政府道德办公室8月29日发布的数据显示，截至2013年底，美联储主席耶伦的家庭财产规模最多可达1410万美元，其中包括辉瑞、家得宝等知名上市公司的股票。

数据显示，耶伦与丈夫——诺贝尔经济学奖得主、加州大学伯克利分校教授阿克洛夫共同拥有的财产在530万美元至1410万美元区间内，较2012年480万美元至1320万美元的相应数据有所增长。

在耶伦的家庭财产组成中，大部分投资集中于在加州大学相关退休计划基金当中，耶伦曾于1980年加盟该校任职。耶伦夫妇也投资私营企业，包括雷声公司、全球最大研发型制药公司辉瑞、美国第二大零售商商家得宝等，不过每家公司的股份价值仅有1000至15000美元。耶伦还有集邮的爱好，相关资产价值在15001至50000美元之间。

同时，耶伦与丈夫还拥有高风险资产——先锋高收益企业基金（Vanguard High Yield Corporate Fund）的股份，该基金主要投资高收益企业债券。耶伦还投资了加州大学伯克利分校的储蓄计划。

数据还显示，纽约联储主席杜德利、达拉斯联储主席费舍尔以及亚特兰大联储主席洛克哈特所拥有的家庭资产规模均超过了1000万美元规模。（刘杨）

## 日7月CPI同比涨3.3%

日本总务省最新发布的数据显示，7月份扣除生鲜食品的全国核心消费者物价指数（CPI）为103.5，比去年同期上升3.3%，同比涨幅与6月相同，且为连续14个月同比走高。主要原因是能源价格上涨和消费税上调。而7月份包括生鲜食品在内的日本综合CPI同比增长3.4%。

市场人士预计，为使通胀维持在较高水平，日本央行在本周举行的货币政策例会上仍将推行大规模的宽松措施。根据日本央行此前的计算，4月1日消费税提升以来已经推高该国通胀水平约两个百分点。

具体数据显示，在汽油价格同比大幅增长10.4%的助推下，日本7月能源价格同比增长8.8%，成为当月核心CPI同比增长的重要原因。此外，7月非生鲜食品价格同比增长4.3%；包括电视在内的娱乐耐用消费品价格则同比增长9.1%。

日本总务省公布的另一份数据显示，经通胀调整后，7月份包括两人以上成员的日本家庭平均消费支出同比下滑5.9%，是自消费税上涨以来连续第四个月同比减少，显示日本人消费水平依旧疲软，或给整体经济带来负面影响。（张枕河）

## 巴西经济现技术性衰退

巴西地理统计局8月29日公布的数据显示，二季度巴西国内生产总值（GDP）为1.27万亿雷亚尔（约合5670亿美元），同比萎缩0.9%，环比萎缩0.6%。同时一季度GDP从此前的环比增长0.2%被修正为萎缩0.2%。

经济学家认为，GDP连续两个月下降意味着经济出现技术性衰退。巴西上一次技术性衰退发生在2008年第四季度至2009年第一季度。

巴西地理统计局认为，对二季度数据冲击最大的是投资减少和工业萎缩，其中二季度巴西投资同比下降11.2%，环比下降5.3%。数据还显示，第二季度巴西进口环比下降2.1%，出口增长2.8%。

巴西财政部长吉多·曼特加否认巴西出现经济衰退，他认为经济衰退还会伴随失业率上升和收入减少，而“巴西的情况正好相反”。

此外，巴西总统罗塞夫表示，巴西经济下滑是“暂时”的，她将此结果归因于世界杯期间工作日减少，并坚信下一季度巴西经济将出现大幅回升。根据巴西政府7月份的预期，2014年巴西GDP将增长1.8%。（荀伟）

## ■一周国际财经前瞻

### 9月1日

韩国公布8月份进出口数据  
日本公布8月份制造业采购经理人指数  
德国公布第二季度国内生产总值终值  
欧盟统计局公布欧元区8月份制造业采购经理人指数终值

### 9月2日

韩国公布8月份消费价格指数  
澳大利亚公布第二季度经常项目数据  
美国公布8月份制造业采购经理人指数终值  
澳大利亚央行公布最新利率决议

### 9月3日

澳大利亚公布第二季度国内生产总值  
欧盟统计局公布欧元区第二季度国内生产总值修正值、欧元区8月份服务业采购经理人指数终值

### 9月4日

加拿大央行公布最新利率决议  
韩国公布第二季度国内生产总值修正值  
澳大利亚公布7月份进出口数据  
加拿大公布7月份进出口数据  
美国公布7月份进出口数据、上周首次申请失业救济人数

欧洲央行公布最新利率决议  
英国央行公布最新利率决议  
美联储发布全国经济形势调查报告（褐皮书）  
9月5日

日本公布8月份外汇储备  
加拿大公布8月份失业率  
美国公布8月份失业率