

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52.5亿美元,全球股票基金净吸金49.8亿美元。

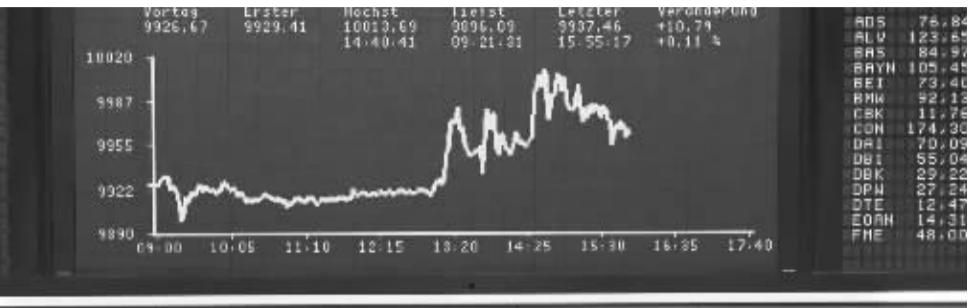
由于市场憧憬欧央行将在本周的货币政策例会上进一步放宽货币政策,或再度降息,或推出市场期待已久的欧版量化宽松(OE)政策,为金融市场注入巨大的流动性,一定程度上可以弥补美联储逐步结束OE所带来的冲击,欧洲股基和亚洲新兴市场股基当周表现良好,特别是前者结束了此前连续五周的资金净外流趋势,净吸金额还创下11周来的新高。

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

势将得到一定程度缓解。

新兴市场或间接受益

EPFR指出,在截至8月27日当周,全球新兴市场股基表现强劲,在过去的14周内第13次实现净吸金,欧央行或“放水”有可能“中和”美联储结束量化宽松措施刺激,并走入加息周期所带来的全球流动性趋紧。

高盛分析师预计,欧央行释放出的资金最终很可能流向美国,或是近期经济向好、股市强劲的东南亚、南亚、东亚等亚洲新兴市场,而非经济复苏疲态又开始显现的欧元区自身。对于亚洲股市而言,该区域历来受资金面影响较大,一旦美联储资金收紧幅度过大,必会对亚洲经济和金融市场造成冲击,所以即使欧央行再宽松,资金只是更多流向欧美,也会减少欧美从亚洲“吸金”的压力。“即便如此亚洲股市也将成为间接受益者,至少是减少了其资金外流的威胁。”

EPFR数据显示,在截至8月27日当周,亚洲新兴市场股基表现上佳,中国内地股基实现自今年一季度以来最长的连续净吸金周期,在过去的8周内第七次实现净吸金;中国香港股基继前一周创年内净吸金金额最高纪录后,上周再度净吸金1.67亿美元。将要正式实行的“沪港通”,经济数据向好等因素都是中国股市获得资金青睐的原因。

尽管表现不及亚太新兴股基,拉丁美洲股基和中东非洲欧洲新兴市场股基(EMEA)在截至8月27日当周也扭转了此前资金温和净流出的趋势,转为资金净流入。巴西经济增速连续两个季度环比下跌,出现明显的衰退迹象,这使得市场预期该国未来有可能开始适度放宽货币政策。

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撑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。

上周二(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7年来新高。

上周三(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。

上周四(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)

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率上调。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4个月同比减少,显示日本个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

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

9月5日

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)
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

重磅数据登场在即

□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,俄罗斯军队正侵入东部地区。俄罗斯则否认了该说法。随

强势美元面临考验

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、欧元区和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。

美国韦尔资本管理公司首席投资策略师詹姆斯·保尔森说:“我认为9月份表现将反映今年底前的表现。仅从季节性来看,交易者休假归来重新评估一切,因此很多时候会看到市场大的波动。”但他预计标普500指数将回落至年初1850点左右的水平。

美国杰弗里斯集团股票策略全球主管肖恩·达比说,股市看起来有些虚高,但他不认为9月份会出现重大的回调,因为低利率将使投资者继续在股市追逐更多丰厚回报。

LGT资本合伙人公司千秋策略师熊田干夫也看好美股前景。他说:“我不认同股市存在泡沫的说法。高科技等一批板块估值略高,但整体来说美股价格仍然合理。”

美国布朗兄弟哈里曼公司首席货币策略师马克·钱德勒认为,美联储9月中旬的例会极其重要,因为美联储将准备在10月份结束资产购买计划,预计未来该机构将向市场沟通更多有关货币政策回归正常化的问题。

经济学家普遍预期美联储将在2015年中旬开始加息,如果就业和通胀向美联储目标前进速度快于预期,加息时间可能提前。

9月美股交易量和波动性料回升

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

纽约股市三大股指上周连续四周收涨,并以2月份以来的最佳月度表现结束8月份的交易。美股8月份开局并不乐观:经历了7月份的大跌,美股8月份大部分时间摆脱了乌克兰、加沙和伊拉克地缘政治冲突的压力,强劲反弹。

8月份,标普指数涨幅3.8%,为自2000年以来最佳8月份表现;道指当月涨3.2%,纳指涨4.8%。上周,道琼斯工业平均指数、标普500指数和纳斯达克综合指数涨幅分别为0.6%、0.8%和0.9%。

标普站上2000点

美股上周持续创新高,主要受美国二季度GDP、7月份耐用品订货、消费者信心等利好数据以及活跃的并购活动提振。

标普500指数上周一首次盘中突破2000点大关,随后多次刷新2000点以上的收盘记录。

美国新泽西州的Janlyn资本集团常务董事安德烈·巴胡斯说:“标普本周触及并收在2000点的里程碑点位以上,这消除了心理障碍。”经

济数据让投资者有理由感到乐观。

美国商务部公布的首次修正数据显示,第二季度美国国内生产总值(GDP)按年率计算增长4.2%,高于此前估测的4.0%。另外,受到商用飞机订单大幅上涨影响,7月份美国工厂耐用品订货额环比大幅攀升22.6%。

美国经济的持续复苏使投资者信心增强。美国8月份密歇根大学消费者信心指数终值为82.5,创2007年7月以来最高水平。美国世界大型企业研究会发布的消费者信心指数在7月份创近7年新高后,8月份继续上升,升至92.4。

另外,公司并购活动活跃也给美股上涨提供支撑。美国奥本海默股票收益基金的投资组合经理迈克·莱文说:“市场具有良好的基调。人们感到经济在积聚力量,就业市场改善,公司盈利应该不错。”

由于9月1日美国劳工节当天休市,投资者将迎来假日长周末,因此上周交易量比较清淡。分析人士认为,市场不活跃的原因是很多交易员在休假,还有很多人选择在长周末前持股观望,以防地缘政治局势出现新发展。

尽管经济数据利好抵消了地缘政治的忧

虑,但乌克兰和俄罗斯的地缘冲突仍然限制股市的上涨。法国外贸银行纽约办公室的首席经济学家埃瓦里斯特·勒弗尔说,市场显然已经适应了地缘政治风险,但风险总是可能重新出现。

市场人士认为,如果俄罗斯与西方关系进一步恶化导致俄切断对欧洲的天然气供应,那么美国煤炭企业将从中获利。美国煤炭企业因国内需求下降而面临难题,如果借此机会向欧洲出口煤炭,这些公司股价将得到提振。

本月走势关键

尽管9月份第一周只有四个交易日,但仍有很多重要经济数据值得关注,包括8月份美国非农部门就业报告、7月份工厂订单和外贸出口以及美联储“褐皮书”等。

展望后市,市场人士普遍认为,9月1日美国劳工节之后大批休假者将返回工作,因此9月份对美股来说很关键。市场人士预计,7、8月份暑假休假高峰过后,交易量和波动性在劳工节之后都将回升。历史数据来看,9月份至年底通常美股较为强劲的阶段。

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、美国第二大零售商得宝等,不过每家公司股份价值仅有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)