

EPFR数据显示 新兴股基回暖明显 发达市场资金外逃

□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9月10日当周,发达市场与新兴市场表现出现明显分化,前者终结了此前连续四周的资金净流入趋势,欧美日股基均出现资金净流出;后者表现继续回暖,两者综合后全球股票基金一共仅出现4100万美元的资金净流入。

此外,同期全球债券基金净吸金4.48亿美元,全球货币市场基金净吸金223亿美元,其中美国和欧洲货币市场基金各占到总吸金额的45%,共占比超过90%。

新兴市场持续回暖

EPFR数据显示,截至9月10日当周,其实现连续第七周净吸金,其中亚洲(除日本外)股基资金净流入额较此前一周有所增加,欧洲中东非洲新兴市场股基(EMEA)和拉丁美洲股基则分别创下13周和今年4月中旬以来的最高周度净吸金额。

此外,新兴市场股息股基净吸金额创下10周来低位,散户投资者四周以来首次出现对于新兴市场股基的资金净抛售。

EPFR指出,拉丁美洲股基连续三周出现资金净流入,主要是市场寄希望于该地区最大



新华社图片

经济体巴西出台更多能够提振国内经济的政策,并促进企业加速盈利。自8月下旬以来,巴西股基已经累计净吸金超过5亿美元。

对于中国股市而言,尽管中国近期部分经济数据不及市场预期,但这同时却增加了各界

对中国可能出台一定刺激政策的预期,有望对资金面构成利好,截至9月10日当周,中国股基再度出现强劲的资金净流入。此外,印度股基净吸金额也创下9周来高位,主要仍受益于各界对政府将出台各项改革措施的憧憬。

ReWalk Robotics上市首日股价翻番 外骨骼技术公司获热捧

产品获得市场认可

根据ReWalk Robotics公司向美国证券监督委员会(SEC)提交的文件,该公司旗下共有两款产品,分别是ReWalk Personal和ReWalk Rehabilitation;前者主要适合家庭和工作环境使用,后者则是用于临床修复。值得一提的是,该公司的外骨骼产品,通过可穿戴马达驱动的支架工作,并由电脑和动作感应器通过脑电波来操控,可使截瘫患者站立、转身并使用拐杖行走等。

今年6月,该公司的外骨骼技术产品通过了美国药物与食品管理局(FDA)审批,该机构允许其直接向病人销售其外骨骼产品并在家中使用,目前销售工作还未启动,但其产品已开始在美国康

发达股基表现疲软

EPFR数据还显示,截至9月10日当周,在一系列可能的利空因素影响下,全球发达市场股基结束了此前连续四周的资金净流入,转而出现资金净流出,且欧洲、日本、美国三大分地区股基均出现资金净流出。

EPFR报告指出,尽管欧央行在9月的例会上进行了降息,并表示将进行资产购买,但市场目前仍处于观望期,等待其宣布更详细的计划。业内人士对可能产生的欧元汇率大幅贬值也看法不一,有专家认为这可能会加大金融市场的动荡。此外,苏格兰公投无疑成为当前欧洲,特别是英国金融市场的风险因素,截至9月10日当周,英国股基出现6.72亿美元的资金净流出。

日本股基则继续今年6月以来的最长资金净流出周数,业内预计日本上调消费税对经济造成的冲击可能还未结束,在二季度出现大幅衰退后,日本经济在本季度或仍难出现根本复苏。美国股基出现温和的资金净流出,9月份的美联储例会可能是近一年来最受期待的一次例会,预计美联储将继续削减100亿美元月度资产购买规模,尽管货币政策不会有根本改变,但会修改例会声明,阐明货币政策以数据为依据,并可能调高对联邦基金目标利率的预期,这可能会增加美股资金面的紧张程度。

阿里巴巴IPO或提振美股

此前,美联储曾在前主席伯南克任职期间于2010年创立了金融稳定性政策和研究办公室,由长期供职于美联储的经济学家里昂负责,并引入了许多经济学家、银行监管官员及其他人员来帮助找到和解决美国金融体系的弱点。

而早在2012年,ReWalk Robotics公司的外骨骼产品就通过了欧盟的审批。史密斯强调,在ReWalk Robotics公司产品的外骨骼技术产品启动销售工作之后,外骨骼技术的快速发展期便指日可待,“即使在美国国内,这一尚未开发的市场规模就足以在一段时间内推动该行业的发展”。据美国脊柱病协会统计,美国每年新增1.2万人存在脊柱损伤问题。ReWalk Robotics公司预计美国有20万人是其产品潜在用户。

此外,ReWalk Robotics公司的其他产品已销售产品正在获得市场认可:截至今年8月1日,该公司共售出62台ReWalk康复和19台ReWalk个人版,其中88%的订购来自客户,12%来自机构和测试机构。

美元料将高位整固

同程度的反弹,因此若仅以美元强势解读未免牵强。造成上周澳元颓势的主要原因在于,中国国家领导人表示称还会继续坚持稳健的货币政策,在稳定总量的同时要进行结构性调控,也就是实行定向调控。这也意味着市场期许的宽松货币政策很难成为现实。作为商品货币的澳元也因此反映最为明显,遭遇市场大幅减持。

此外,俄乌冲突事件继续发酵。欧盟和美国相继公布了对俄罗斯进行新一轮经济制裁。俄罗斯则表示将会迅速予以回应。俄乌地缘政治紧张局势未见丝毫缓解,不过在消息兑现后,欧元反而止跌回升。

展望本周,苏格兰独立公投、美联储议息会议当仁不让成为了市场关注的焦点。尽管近期民调显示,反对苏格兰独立的民众略占上风。但应注意反对独立和赞成派之间的差距微小。其可能带来两个影响,第一本周正式公投结果存在不确定性;第二即便苏格兰谋求独立失败,但如此接近的比例亦暴露出该事件对英国仍是忧患,从而对英镑构成长期不利的影响。

此外,市场正在期待美联储议息会议能够透露出新的信息,尤其能够释放“鹰派”言论。尽管最新非农报告表现不佳,但近期公布的经济数据整体向好,因此投资者对于美联储提前

加息的预期渐浓。若美联储主席耶伦再度释放不温不火的言论,则会对美元构成打击。

技术角度分析,美元指数上周在创下一年多来新高后,位于高位整固。目前5日均线由升转平,中期日均线保持上升势头;KD指标位于高位整理。预计美元在经过数日的平静之后,随着风险事件的来临,本周波动料将加剧。上方初步阻力在8450,其后阻力位于前期显著高位8475,预计该位存在强大的卖盘,从而限制美元涨势。短线慎防美元回调,下方初步支撑在10日均线所在处,一旦有效跌破该线,投资者需改变美元看涨思路。其后支撑在83.40附近。

强力回击做空机构 世纪互联股价大幅反弹

□本报记者 陈昕雨

由于对做空机构的指责及时回击,加之受部分机构力挺,中概股世纪互联(VNET)12日股价大幅大涨。该股在纳斯达克市场股价当日收盘上涨4.35美元,报收于19.87美元,涨幅为28.03%,盘中最高触及20.65美元。

摩根士丹利12日发布研究报告,重申了对世纪互联股票的“增持”评级和35美元的目标股价。报告指出,世纪互联核心业务仍保持稳

固,并将其估值定为10亿美元。摩根士丹利还指出,世纪互联的云服务可能为其股价带来额外的上行动力。

同日,美国评级机构TheStreet Ratings发布报告,将世纪互联的股票评级定为“持有”。TheStreet Ratings指出,世纪互联在多个领域的表现强劲,如营收旺盛增长、股价表现稳固和利润率上升等。

此前,研究机构Trinity Research公布了一份长达121页的报告,指称世纪互联通过捏造

向美国证券交易委员会(SEC)提交的财务文件而从事欺诈活动,并在中国市场上进行非法活动。Trinity在报告中提出的证据包括世纪互联向中国监管机构和国家工商行政管理局提交的文件,所谓“幽灵办公室”的照片、原始的中国法律文件以及调查人员亲身造访世纪互联所有72家数据中心所发现的情况等。Trinity指出,世纪互联从事的欺诈活动及该公司高达人民币30亿元的债务意味着,该公司的股价将可能下跌至零,并可能在近期退市。

美股静待联储“前瞻指引”

源署和美国能源信息署等机构下调全球能源需求预期,也对油价造成打压。

科技板块表现最佳,主要受到苹果公司股价上涨推动。苹果上周二(9日)举行发布会,推出两款大屏幕智能手机iPhone 6和iPhone 6 Plus,还有外界期待已久的智能手表Apple Watch”。苹果新品12日接受预订,并受到创纪录的预订量,刺激股价上涨。此外,受到中国电商巨头阿里巴巴启动路演,以及因认购火爆计划提前结束认购的影响,阿里大股东雅虎公司股价上涨,上周五收盘创八年来新高。

本周关注美联储例会

美联储将于16日至17日举行货币政策例会,本次例会后美联储将公布最新经济预测,美联储

主席耶伦将主持记者会。美林美银经济学家认为9月份的例会可能是近一年来最受期待的一次例会。预计美联储将继续削减100亿美元月度资产购买规模,尽管货币政策不会有根本改变,但会修改例会声明,阐明货币政策以数据为依据,并可能调高对联邦基金目标利率的预期。

市场近期一直猜测美联储例会声明措辞是否会有所调整。美林美银经济学家认为,劳动力市场存在巨大利用不充分”将得到保留,特别是考虑到8月份美国新增非农就业岗位将自今年以来最低水平。但是,在资产购买计划结束后仍将会在相当长时期维持接近于零的超低利率政策”的表述可能会被修改,这一点也得到摩根大通首席美国经济学家迈克尔·费罗利的认同。美银美林还预计,耶伦在记者会上可能继

续对就业市场前景做出更为平衡的评价,但会强调在政策正常化的过程中应有耐心。尽管耶伦总体论调将保持“鸽派”,但市场怎么解读她的讲话将是关键。

本周市场关注的另一焦点是阿里巴巴上市。阿里预计将在18日为IPO定价,并将于19日在纽交所正式挂牌交易。根据阿里巴巴5日提交给美国证券交易委员会的修改版招股书,该公司估计其IPO发行价在每股美国存托股(ADS)60美元到66美元之间,拟发行3.20亿股美国存托股,或将创美国IPO融资额之最。

华尔街对阿里上市多持乐观态度。美国韦德布什证券和大西洋证券的分析师均给阿里巴巴股票“买入”的初评,其中前者将阿里目标价定为每股80美元,后者则给出每股100美元的目标价。

标普调升希腊主权评级

□本报记者 张枕河

国际三大评级机构之一的标准普尔在最新发布的报告中将希腊的主权信用评级由B+提高一级至B,展望为稳定。

标普指出,此次评级的提升体现了该机构对于希腊财政整顿的风险已经淡化的观点。标普预计,希腊在2017年之前都将有相当于国内生产总值2%的预算盈余,该国的银行业援助基金所持有的资金应该足以覆盖任何新的资本补充需要。不过标普仍预期,希腊在2015年之前都不会摆脱经济低迷的状态。

随着希腊有望在2014年重新实现经济增长,其他评级机构今年也分别提高了对该国的评级。惠誉在3月将希腊的信用评级提高至B,穆迪在8月将该国的评级上调至Caa1。

市场分析人士指出,标准普尔此次提高希腊主权评级的决定符合市场预期,如果希腊经济出现更多向好迹象,下一轮获得评级机构评级提升的幅度或将会更大。

美联储成立 金融稳定性委员会

□本报记者 刘杨

美联储9月12日宣布,成立一个高级别的金融稳定性委员会,由今春上任的美联储第二号人物——副主席费希尔领衔。

根据美联储发布的声明,这个新机构除了由费希尔担任负责人之外,其成员还包括美联储理事塔鲁洛和布莱恩纳德等人。该委员会将负责监控金融体系,发现资产泡沫等问题,并对美联储应如何做出回应进行分析。

分析人士指出,该委员会的成员构成表明,其在美联储内部可能拥有事关金融稳定性的强大话语权。美联储的这一举措,是美国各方在金融危机期间所推出金融改革措施的客观反映和长期化体现,也可能暗示着美联储正在为其即将启动的货币政策正常化进程提前做好组织功能上的铺垫工作。

此前,美联储曾在前主席伯南克任职期间于2010年创立了金融稳定性政策和研究办公室,由长期供职于美联储的经济学家里昂负责,并引入了许多经济学家、银行监管官员及其他人员来帮助找到和解决美国金融体系的弱点。

阿里巴巴IPO或提振美股

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周的美股市场没能再创新高,这在很多人看来似乎有些不同寻常。不过,上周的市场里却的确发生了一些不同寻常的事情。比如,由于很多投资者已经开始关注定于本周四进行的苏格兰独立公投,英镑因此显著承压。当然,也有一些并不异常却也很重要的情况存在。比如,苹果公司的iPhone 6手机新品发布活动一方面获得了大量产品预购申请,另一方面其新品发货时间却被曝长达四至六周。

达乐针对家多乐的全美零售销售行业收购战仍在继续。在此前每股74.5美元的收购报价被拒绝之后,达乐公司将收购报价提高到了每股80美元,收购总额也因此达到91亿美元的规模。国际油价继续“跌跌不休”,上周五收盘时已跌至每桶92美元价位。而十年期美国国债收益率则持续上扬,从前周的2.46%至上周五收盘时的2.61%。地缘政治紧张局势未有本质改观:美国宣布制裁俄更多行业,俄罗斯则一纸诉状将美国及其他西方经济体告上了世界贸易组织(WTO)。而苏格兰从英国独立的可能性除了打压英镑之外,其他后续市场影响仍有待进一步评估。

上周,标普500指数六周以来首度下跌,当周累计下跌1.1%至1985.54点。该指数10个细分板块中有9个下跌,仅信息科技板块当周累计微涨0.001%。而从个股角度来讲,标普500指数平台上的全部成分股中,有118个当周股价上扬而384个下滑。至此,标普500指数在2014年累计增幅为7.42%;技术上说,该指数目前仍有能力试探2000点水平线。

本周,市场将连续迎来可能影响美国及全球市场的重要事件,除了此前提及的苏格兰公投之外,还包括定于周二和周三召开的美联储货币政策会议以及阿里巴巴公司周五启动的首次公开募股(IPO)活动,其中后者可能创下新的IPO融资规模纪录并推动美股走高。

本周的重要经济数据始于周二的8月全美生产者物价指数(PPI),预计该数据环比上扬0.1%,同比则增长1.8%;除去食品和能源价格的8月核心PPI预计环比和同比涨幅分别为0.2%和1.8%。周三的8月消费者物价指数(CPI)则预计环比持平,同比增长1.9%;除去食品和能源价格的8月核心CPI预计环比和同比涨幅分别为0.2%和1.8%。(作者系环球道琼斯指数公司资深指数分析师,刘杨编译)

