

担忧负面影响

美联储本周加息概率下降

□本报记者 张枕河

随着近期全球股市以及商品市场等出现巨幅波动,包括多位美联储高官在内的专业人士纷纷担忧美联储加息可能会引起流动性趋紧,对市场和经济均将造成更多负面影响。业内机构对联储本周将加息的预期较稍早前明显下滑,目前略多数观点预判其不会立即收紧货币政策。

美联储或延后加息

考虑到近期全球金融市场动荡以及全球经济复苏不确定性增加等因素,许多市场人士将美联储加息时间预期从9月推迟到12月甚至明年年初。美联储副主席费希尔日前在全球央行年会上表示,油价下跌、强势美元以及美国经济中存在的“闲置产能”都是通胀持续低迷的原因。在制定货币政策时,美联储更关心美国经济要向何处去,而不是从哪里来。美联储会密切跟踪美国国内经济以及其他经济体的发展对美国的影响。纽约联储总裁达德利更明确表示,和几周前相比,美联储9月启动加息的可能性在变小。

据《华尔街日报》最新公布的调查结果显示,在过去一周,有46%的受访经济学家预计美联储将在9月议息会议上进行加息。另外有9.5%的经济学家预计10月会议加息,35%的人认为12月会议加息,9.5%的人认为美联储会等到明年才加息。该调查称,过去几周,预计美联储将于9月加息的人数比例大幅下降。在8月早些时候,有82%的经济学家认为美联储将会在9月会议上加息。3%的人预计10月加息,13%的人认为12月加息,仅2%的人预计美联储会等到明年才加息。

目前巴克莱、法国巴黎银行、法国农业信贷银行、汇丰、高盛、瑞信集团等多家投行分析师均预计美联储不会在9月加息。另据英国《金融时报》对期货市场的最新调查结果显示,期货从业者认为美联



新华社图片

储9月份加息的概率大约为30%。

经济展望公司全球首席经济学家Bernard Baumohl预计,美联储会等到12月才加息,而早些时候他预计美联储9月会加息。Baumohl指出,使美联储加息迟疑的因素并非美国自身经济,事实上美国经济表现向好。美联储担心新兴经济体经济放缓会拖累全球经济,这最终会对美国经济产生负面影响。

MFR公司首席经济学家Joshua Shapiro也预计美联储将于10月会议加息,不过他仍认为有45%的概率美联储将在9月行动。Shapiro认为市场还未对加息做好准备。他预计,9月会议上,美联储内部反对加息的人将以微弱优势获胜,不过联邦公开市场委员会(FOMC)声明会明确给出近期加息的信号。

前美联储资深经济学家、彼得森国际经济研究所资深研究员约瑟夫·加尼翁认为,考虑到美国通胀已持续多年低于2%的目标,同时海外经济增长放缓和美元升值将进一步拖累美国出口和压低

通胀,美联储应在9月继续观望全球经济形势的发展。他预计美联储9月加息的概率仅为30%。

担忧金融市场动荡

德意志银行分析师Joe LaVorgna强调,美联储将把加息时间推迟至10月份或12月份。美联储不会采取行动,直到市场条件允许。“美联储要做到在收紧政策时不会使金融市场感到意外,也就是说,美联储需要市场进一步稳定后才会采取行动。”

Business Insider的评论文章称,美联储是否加息仍然不确定,但是这不仅仅因为失业率比美联储目标低,通胀不及目标。美联储应该力保加息行为不会引发市场剧烈波动。美联储此前一直强调,一旦决定行动,其加息幅度也不大。目前阻碍美联储加息的因素恰恰就是导致市场不稳定的因素,市场不稳定又导致美联储不愿加息。市场之前担忧联储使自己陷入“绝境”。

英国安本资产管理公司首席投资官安妮·理查兹表示,在一阵高度动荡时期之后,如果美联储坚持加息,市场可能出现激烈反应。还有部分人担心,过早加息可能危及美国的复苏。“总体而言,目前正处于一个微妙时刻。过去,多数人一直认为美联储加息不会有什么问题。然而如今,我开始担心加息会对美国经济产生什么影响。”

路透社的评论指出,美国两年期国债收益率触及0.76%的四年来高点,表明一些投资者认为加息仍可能在可以预见的将来进行。但大宗商品价格和通胀预期下降,而美元走高,都被列为美联储此次按兵不动的理由。期货交易员估计美联储年内不会加息的概率是41%。而悬在美联储的讨论之上的,是全世界对于美联储该如何设定政策的建议。

国际货币基金组织和世界银行等全球机构都敦促美联储考虑各项潜在风险,暂缓行动。世界银行首席经济学家考希克·巴苏警告称,美联储如果选择9月开始加息,可能在新兴市场引起“恐慌和混乱”,美联储应当等到全球经济复苏形势更加稳定时再启动加息。此前,国际货币基金组织(IMF)也称,此事关系到美联储的信誉,同时目前存在太多不确定性,广泛预期的加息理由不足。IMF总裁拉加德表示:“我们相信2016年初加息更好一些。”

美国前财长劳伦斯·萨默斯也指出,对当前状况作出的合理评估似乎表明,在近期加息将是一个严重的错误,它将危及美联储的所有三大目标:物价稳定、充分就业和金融稳定。萨默斯认为,收紧货币政策将对就业水平构成负面影响,因为利率升高会让保留现金比投资现金更有吸引力。利率升高也将推高美元汇率,降低美国生产企业的竞争力,也给美国贸易伙伴的经济带来压力。此外,在当下市场脆弱之时加息,可能会把金融体系的某些部分推入危机,带来难以预料的危险后果。

港股横盘 A股ETF权证交投活跃

□麦格理资本证券 林泓昕

周一港股市场未有显著变化,恒指早盘高开174点,但其后受内地A股跳水影响,调头向下整理,主要于21500点附近反复争持。恒指全天最终收报21561.9点,升57.53点,涨幅0.27%,成交额695.6亿港元。国企指数收报9728.72点,升10.44点,涨幅0.11%。认股证及牛熊证合共成交约254亿港元,占大市总成交比例约在36.5%。

过去的一周,港股市场展开了一波试探性反弹,恒指上周初于20500点附近觅得支撑,其后两日劲升超1500点,最高见到22228点。下半周,上方20天线压力再现,恒指回吐过半升幅,全周升幅收窄不足700点。当前恒指暂时站稳了10天线约21300点水平,短期趋势却仍未有明朗化,围绕21000点至22000点区间震荡概率或偏大。

从近期港股盘面上观察,蓝筹股走势普遍有所好转。恒生四大分类指数,地产指数上周大涨5.38%、金融指数升4.2%、工商指

数升1.26%、公用指数升4.2%。个股方面,长实地产、新鸿基地产周升幅均超8%,走势跑赢大市;中资金融股板块多数个股亦有超6%以上的升幅;中资电讯股、石油股以及消费股升幅则较为落后;此外,银河娱乐、金沙中国上周仍跌势不止,走势先高后低,全周下跌约1%至3%,为上周权重中唯一收跌的两只个股。

纵观“港股通”标的股票近五个交易日市场表现,由于港股大市企稳回升,港股通相关个股也是多数上涨,其中,上涨个股达到247只,下跌个股仅有24只。在强势股中,受到基本面数据改善刺激,中资汽车股表现突出,长城汽车以21.56%的累计涨幅位居涨幅榜首,正通汽车、吉利汽车涨幅也在15%左右;由于人民币汇率在前期大幅贬值之后,近日重回强势,中资航空股受此刺激而走强,东方航空、南方航空累计涨幅均在15%以上;除此之外,能源、地产、建材板块也有较好表现。在弱势市场下,重庆钢铁H股复牌后补跌,累计下挫10.8%;澳门博彩股全线逆市走低,永利澳门、金沙中国

跌幅在3%左右。在AH股比价方面,由于近期港股市场持续跑赢内地A股,导致恒生AH股溢价指数近五日累计下挫5%,报134.13点。

港股权证市场方面,根据数据显示,X安硕A50中国及南方A50这两大A股交易所买卖基金(ETF),上周成交依旧活跃,均晋身十大成交权证榜。A中与南中相关认购证于6月至7月上旬的资金出入规模较显著,其后明显减少。踏入9月份,A中认购证连续八个交易日呈资金净流出,街货量由高位缩减至36.8亿份。南中认沽证则自8月中旬起获较多资金参与,期间资金净流入日数远高于净流出日数,现街货量处1.8亿份的中高水平。

近期A中和南中价格与其资产净值(NAV)的折让变化颇为飘忽,其中风险值得市场人士留意。以X安硕A50中国为例,其价格于8月下旬跌至8.97港元的年内低位,其后自低位反弹。X安硕A50中国价格与资产净值折让在9月初大幅扩大至16%,上周回至10%。假设其他因素不变,当折让

扩大,这现象将对基金价格带来负面影响。此外,南方A50价格与资产净值差距却呈现不同趋势变化。早于8月底至9月初时,南方A50价格即出现4%至5%折让,随后有所收窄,至上周二(8日)基金价格开始高于资产净值出现2.2%溢价。假设其他因素不变,折让收窄并再呈溢价,对南方A50价格的负面压力会降低。所以,拟通过具杠杆作用的A股ETF权证捕捉内地股市走势,除紧贴A股表现外,资产折让或溢价走势的影响力亦不容忽视。

港股后市方面,本周美联储议息会议将牵动全球股市神经,9月是否加息或将有明确答案。上周美股收高,市场逐渐开始倾向于加息将推迟。内地股市方面,由于本周为A股期指结算,震荡走势或加剧,当前A股市场清理场外配资进入尾声,但大市若要确认升势仍需要时间。再回到港股,当前市场观望意愿较浓,或难有突破行情出现,可继续等待大市做出方向选择。后市方面,可重点关注内地第三季度经济状况。

CFTC数据显示 美元净多仓位四周来首增

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新发布的周度持仓报告显示,在截至9月8日当周,美元净多头合约增加2204手至53399手,表明投资者看涨美元的意愿增强,这也是四周来对冲基金等大型机构投资者首次增持美元净多头仓位。与此同时,美元净多仓金额升至220.7亿美元,此前一周为216.1亿美元。

数据还显示,截至9月8日当周,投资者持续缩减日元净空头仓位至4个月以来最低位,降至6662手合约,之前一周为15555手合约。但英镑和欧元的净空头仓位分别创下9月21日及8月18日以来的最高,看空情绪继续升温。上周,美元兑多数主要对手货币下跌,美联储是否会在16至17日的政策会议上加息目前仍不明朗。美元兑欧元单周跌幅为1.7%,美元兑日元则上涨1.3%。

大宗商品方面,截至9月8日当周,对冲基金减持COMEX黄金期货及期权净多头头寸至三周低位,但增持了白银期货及期权净多头头寸。具体数据显示,COMEX黄金净多头头寸较此前一周减少16130手合约,至28286手合约,主因美国非农就业报告未消除美联储近期加息前景的不确定性。COMEX白银净多头头寸较此前一周增加3645手合约,至7474手合约,为6月初以来最高位。COMEX铜投机净空头头寸较此前一周锐减11188手合约,至4618手合约,为对冲基金连续第四周减持铜期货及期权净空头头寸,其净空头头寸已跌至6月中旬以来最低。

普氏调查显示 欧佩克二月份来首次减产

□本报记者 汪珺

能源、石化、金属和农业信息提供商普氏能源资讯9月14日发布对欧佩克及石油行业官员和分析师的最新调查结果显示,随着沙特阿拉伯等几个成员国石油产量减少,欧佩克8月份的石油总产量为每日3126万桶,比7月份的3140万桶减少了14万桶。这是欧佩克自今年2月以来首次减产,但仍比欧佩克官方产量上限每日多126万桶。此外,沙特阿拉伯的石油产量仍维持历史高位。

欧佩克于2012年初设定了产量上限,但由于并未给各成员国设定配额,所以这一规定并未强制执行。此外,随着伊朗准备在国际制裁取消后提高石油供应量,最初主要发生在非欧佩克产油国之间的市场争夺战如今也在欧佩克内部成员国之间上演。

自3月份以来,沙特阿拉伯的每日产量一直保持在历史高位的1000万桶以上。8月份的日均产量减少了5万桶,降至1040万桶。但沙特阿拉伯并未表明打算放弃自己的市场份额策略——这个产油大国促使欧佩克在2014年11月决定,即使油价下降也不减产。

此外,根据普氏能源资讯的调查,伊拉克、利比亚、安哥拉和卡塔尔的产量略有下降。其中,由于利比亚东部油田的技术问题仍未解决以及国内其他重要石油基础设施仍被封锁,利比亚8月份石油日均产量为36万桶,不到其产能(日均160万桶)的1/4。

日股日元关联度创新高

□本报记者 张枕河

彭博分析师14日发布研报称,日本股市和日元的走势在今年稍早出现短暂的脱节后,近期再次变得密不可分。日元与日股东证指数的关联度在上周飙升至创纪录高点,在日元走强时日股走低,反之亦然。

该报告称,这种趋势回归成市场此前的一种常态,即日本央行的宽松政策和全球风险偏好推动东证指数和日元朝相反方向前进。今年1月至6月,两者之间的这种关系破裂,随着投资者把注意力放在企业治理和业绩前景上,股市呈现出无需日元走软亦会上扬的态势。

另据路透社公布的调查结果显示,多数受访分析师表示,日本央行的下次政策措施或将是扩大刺激措施的规模,这将进一步促进日元走软和日股走强。18位对日本央行何时放宽政策作出预测的分析师中,12位表示日本央行可能在明年某一时段采取行动,5位称日本央行可能将在10月30日的会议上放宽政策,1位称在11月会议上。该调查是在9月8日至11日进行的。路透社同时援引分析人士的话称,日本央行决策者无意在本周的会议上扩大货币刺激举措。

证券代码:002106 证券简称:莱宝高科 公告编号:2015-044

深圳莱宝高科技股份有限公司重大资产重组停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
深圳莱宝高科技股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划资产收购事项,为避免引起公司股价异常波动,保证信息披露公平,维护投资者利益,根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(证券简称:莱宝高科,证券代码:002106)自2015年4月7日开市起停牌。公司于2015年4月7日披露了《重大资产重组公告》(公告编号:2015-009)。
2015年5月19日,公司召开第五届董事会第十三次会议,同意筹划发行股份购买资产事项,按照《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定执行。2015年5月21日,公司披露了《关于筹划重大资产重组停牌公告》(公告编号:2015-021),并于2015年5月28日、6月4日、6月11日、6月26日、7月3日、7月10日、7月17日、7月24日、7月31日、8月7日、8月14日、8月20日、9月3日分别披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号分别为:2015-022、2015-023、2015-025、2015-029、2015-030、2015-031、2015-033、2015-034、2015-036、2015-036、2015-042、2015-043)。2015年6月18日,公司披露了《重大资产重组进展延期复牌公告》(公告编号:2015-027)。
2015年8月21日,公司披露了《重大资产重组进展延期复牌公告》(公告编号:2015-038),经公司向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年8月21日开市起继续停牌。

并承诺争取在2015年11月20日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求的重大资产重组预案(或报告书)。
上述相关公告已刊载于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。
截至本公告日,公司、交易对方及独立财务顾问、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等中介机构积极、有序开展本次重大资产重组的各项工作,中介机构已基本完成财务、法律相关的尽职调查以及审计、评估的主要工作,公司与交易对方就交易方案的细节进行磋商,律师事务所正在起草重组交易协议等法律文件,公司向国有股东申请对标的资产的资产评估报告履行国资备案手续,重大资产重组预案(或报告书)正在编制过程中。公司积极推进相关工作争取尽早完成。
鉴于本次重大资产重组事项存在不确定性,为维护广大投资者利益,避免公司股价异常波动,公司股票仍将继续停牌。停牌期间,公司将按照相关规定,至少每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),敬请投资者关注相关公告并注意投资风险。特此公告

深圳莱宝高科技股份有限公司董事会
2015年9月15日

证券代码:002359 证券简称:齐星铁塔 公告编号:2015-065

山东齐星铁塔科技股份有限公司关于控股股东增持公司股份的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
山东齐星铁塔科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月14日接到公司控股股东晋中龙跃投资咨询服务有限公司(以下简称“龙跃投资”)的通知,龙跃投资于2015年9月7日、2015年9月14日通过深圳证券交易所证券交易系统增持公司股份,现将有关情况公告如下:
一、增持人:晋中龙跃投资咨询服务有限公司
二、增持基本情况

增持日期	增持数量(股)	成交均价(元/股)	占公司总股本的比例(%)
2015年9月7日	2,227,100	15.72	0.5343
2015年9月14日	2,141,000	15.22	0.5137
合计	4,368,100	—	1.0480

本次增持前,龙跃投资持有公司股份数为111,781,323股,占公司总股本的26.82%;本次增持后,龙跃投资持有公司股份数为116,149,423股,占公司总股本的27.87%。

证券代码:002422 证券简称:科伦药业 公告编号:2015-082

四川科伦药业股份有限公司关于高级管理人员增持公司股份的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有责任。
四川科伦药业股份有限公司(以下简称“公司”)于近日获悉,公司副总经理支钢先生于2015年9月11日通过深圳证券交易所证券交易系统增持了公司股份,具体情况如下:
一、购买股份情况
公司副总经理支钢先生于2015年9月11日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份11,000股,增持后持有公司股份15,000股,占比0.01%。
截止目前,支钢先生历次购买/增持(含本次增持)公司股份的情况如下:

姓名	购买/增持日期	购买/增持股数(股)	购买/增持后持股数量(股)	购买/增持后持股占当时公司总股本的比例
支钢	2014年9月1日	4,000	4,000	0.003%
	2015年9月11日	11,000	15,000	0.010%
合计		15,000	-	-

二、相关事项的说明
1、上述购买股份的高级管理人员将严格遵守有关规定,不进行内幕交易、敏感期买卖股份、短线交易。
2、本次购买股份符合《证券法》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及深圳证券交易所业务规则等有关规定。
3、公司将继续关注公司控股股东、董事及高级管理人员买卖本公司股份的有关情况,并依据相关规定及时履行信息披露义务。
特此公告。

四川科伦药业股份有限公司
董事会
2015年9月14日

证券代码:002575 证券简称:群兴玩具 公告编号:2015-067

广东群兴玩具股份有限公司关于重大资产重组进展的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
广东群兴玩具股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大资产重组事项,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定,经公司申请,公司股票(代码:002575)自2015年6月1日(星期一)开市起停牌。
2015年6月19日,公司确定本次筹划的重大事项为重大资产重组事项,于2015年6月20日发布了《关于筹划重大资产重组停牌公告》,公司股票已于2015年6月23日开市时起停牌。公司已于2015年6月26日召开了第二届董事会第二十七次会议,审议通过了《关于筹划重大资产重组事项及授权董事长办理筹划期间相关事项的议案》,同意公司筹划重大资产重组事项,并于2015年6月30日、2015年7月7日、2015年7月14日披露了《关于重大资产重组进展的公告》(公告编号:2015-049、2015-050、2015-053)、2015年7月20日披露了《关于重大资产重组延期复牌及进展公告》(公告编号:2015-064)。2015年7月27日、2015年8月3日、2015年8月10日、2015年8月17日披露了《关于重大资产重组进展的公告》(公告编号:2015-065、2015-067、2015-068、2015-069),2015年8月21日披露了《关于