

美联储按兵不动 全球风险偏好或回升

□本报记者 张枕沅

美联储于当地时间17日宣布,考虑到全球经济疲弱以及美国持续的低通胀,其决定将联邦基金利率维持在现有水平,暂缓加息。市场人士预计,鉴于目前美国金融市场和全球经济前景面临的不确定性,美联储或将加息时点推迟至今年年底甚至明年年初。受此影响,市场风险偏好将回暖,近期波动较大的全球股市将暂时获得喘息。

加息时点延后

美联储在货币政策例会后发表声明中表示,美国经济温和扩张、就业稳固增长、失业率继续下降。然而,近期全球经济和金融局势在一定程度上限制了经济活动,给短期通胀带来下行压力。美联储在就业市场进一步改善,并对通胀在中期内迈向2%目标水平更有信心时启动加息才是合适之举。

美联储主席耶伦在随后举行的记者会上表示,美国经济形势总体向好,但是失业率下降掩盖了劳动力市场存在的周期性疲软因素,比如兼职就业人数增长、劳动参与率下降、薪资增长缓慢。此外,她预计未来几个月通胀仍将维持在非常低的水平。近期油价进一步下跌和美元升值意味着这些因素要更长时间才能消退。她强调,国际经济形势是美联储此次暂缓加息的主要原因之一,美联储关注新兴市场的风险。多数美联储官员仍然预计将在2015年年底前启动加息,包括今年10月。实际政策将取决于国内外经济形势如何发展,美联储希望有更多时间评估经济状况。

美国FTN金融公司首席经济学家克里斯托弗·洛分析指出,美国目前通胀率仍未达到美国联邦公开市场委员会设定的2%的目标,是美联储决定维持利率不变的主要原因之一。

外界此前多数预期美联储将于今年9月份开始加息。但是,由于近期国际经济金融市场出现动荡,美国就业市场也出现一些矛盾的信号,外界对原先的预期出现分歧。目前多数市场人士认为,美联储在12月份加息是大概率事件。

股市暂得喘息

市场分析师表示,此前美联储如期加息将引起全球流动性趋紧无疑是多地股市大跌的主要原因,而随着加息时点延后,股市无疑将获得喘息。世界银行最新报告称,尽管美联储已即将加息的信息传递给金融市场和公众,并且精心制订了紧缩步骤,但是加息仍可能引发市场波动,使新兴市场面临大量资本流出的风险。延后加息无疑能够使市场情绪暂时趋于稳定。

瑞银集团新兴市场首席投资官马里斯卡尔表示,目前投资者得到两个结论,一方面美国担心自身和世界经济增长不够强劲,不足以支持加息,这可能是不利因素,但另一方面,维持宽松的货币环境无疑对全球股市是利好消息,尽管这可能仅仅能多维持一个月、几个月或是半年不等的时间。

摩根大通策略分析师指出,暂时不加息对股市肯定是利好消息,但市场仍将维持较高的波动性,美联储还需要确定美国经济能否经受住全球经济增长放缓带来的冲击。

日本第一生命经济研究所首席研究员熊野英生认为,从美联储发布的声明内容来看,对政策利率的调整或许比预想还要谨慎,对世界经济实际状态的看法也十分谨慎。受原油价格下跌等因素影响,美国通胀升幅或有限,也不排除明年1月或3月加息的可能,较为充裕的流动性将成为股市面临的一大利好消息。

新加坡国立大学商学院中国商务研究中心副主任傅强指出,美联储年内还有10月和12月两次议息会议,10月加息的概率较低,但12月加息的可能性极大。相对于加息的时机,更重要的是美联储货币政策的走向和节奏。美联储主席耶伦的讲话释放出美联储对美国前景的乐观态度,这在告诉市场,加息已经箭在弦上。对一些特别脆弱的发展中国家,比如巴西、印尼、南非以及土耳其,美国加息会有比较明显的影响,对其他经济体影响不会太大。

市场人士还指出,除股市外,汇市中美元的上涨动力无疑将减弱,非货币以及多种以美元计价的大宗商品例如黄金、原油等无疑将获得利好因素。



国际金融协会数据显示 资金开始回流部分新兴市场

□本报记者 张枕沅

国际金融协会(IIF)最新公布的数据显示,由于美联储未在今年9月启动加息,此前一些回流美元资产的资本开始重返新兴市场。但多数机构认为,这可能仅仅是暂时现象,随着美联储在今后几个月内重启加息,新兴市场还面临相当的挑战。

资金回流新兴市场

国际金融协会监控数据显示,上周五当天约4亿美元资金流入7个新兴市场,即印尼、印度、韩国、泰国、南非、巴西和匈牙利。这已经是连续第四天跨境资本向新兴市场涌入。该机构监测数据还显示,新兴市场股市和债市的资金流向自8月12日到9月15日,长达35天为负,而在本周美联储加息前开始转正。这也说明投资者准确预计了美联储9月不加息的决定。

但国际金融协会经济学家Robin Koepke表示:“我们目前看到资本向新兴市场流入,但并不是所有国家,而且也没有预计中那么强劲。”

巴西财政部前特别顾问路易斯·保利诺指出,美联储维持现有的利率不变对刚刚有所复苏的欧洲经济和包括巴西在内的众多面临下行压力的新兴经济体来说是个利好,不仅有利于这些经济体控制通胀、减轻货币贬值和资本外流压力,也有利于全球经济进一步复苏和稳定。

机构继续看淡新兴市场

尽管出现了这种暂时现象,但许多机构仍然看空新兴市场,例如摩根大通、瑞银等都维持对发达经济体股市的超配评级,并削减新兴市场股票持仓。

花旗银行新兴市场策略师Luis Costa表示,投资者可能高估了美联储不加息对新兴市场的有利影响。今年以来,新兴市场出口量价齐跌,这可能意味着市场环境仍然严峻。

美银美林最新公布的全球基金经理调查显示,由于对新兴市场的担忧,投资者的风险资产配置在9月份急剧恶化,基金经理们对全球股票资产的配置降至三年最低水平,并创下四年来最大降幅;对新兴市场股票资产的配置仍处在创纪录低位;对大宗商品持仓也降至类似于2008年金融危机时的水平。与此同时,基金经理对现金配置比例升至2008年金融危机期间水平;对债券的配置也因避险情绪的上升而受益。高达75%的基金经理将新兴市场衰退和违约视为最大的尾部风险。

瑞银财富管理高净值首席投资官Simon Smiles指出,欧美日经济增长形势好转,并且可能持续,这将支持它们各自的股市。但从长期来看,美联储加息仍为大概率事件,具体只是时间的早晚。强势美元对新兴市场加大商品价格不利,这就是看空后两者的主要原因。该机构加仓欧元区和日本股票、欧元区和美国高收益债券;减仓新兴市场股票和英国股票以及高评级债券。

□本报记者 张枕沅

英国央行首席经济学家霍尔丹(Andrew Haldane)19日表示,由于通胀风险仍很低,新兴经济体的危机及全球增长,英央行下一步可能不得不降息,而不是加息。市场此前曾预计,继美

英央行首席经济学家：英国需考虑降息而非加息

联储加息后,英国央行也可能提高基准利率。但目前随着全球经济前景不明、金融市场动荡加剧,英国央行加息时点无疑也将延后。在英国央行本月稍早举行的政策会议上,该行货币政策委员会以8-1的投票决定维持利率不变。

霍尔丹在演讲中称,就业数据走软、制造业

和建筑业产出的调查数据疲弱暗示,今年下半年英国经济增长放缓,通胀率可能不会像预期那样上升。新兴市场的麻烦可能拖累英国经济增长,而且这些经济体面临的阻力不大可能很快减弱。英国加息的理由还不太充分,一旦其所说的下行风险真的出现,英国央行下一步需要宽松货币政策,

BDI指数连续两日大幅反弹

活跃,快速推升其运价单日大涨28%。9月18日,BDI收于960点。

BDI是由波罗的海航运交易所发布的衡量国际干散货海运价格的权威指数。1999年,BDI指数取代了BF指数,改为由三种船型运费指数组成,包括海岬型船运价指数(BCI)、巴拿马型船运价指数(BPI)和

轻型型船运价指数(BHA),构成航线增至24条。BDI指数曾在今年6月、7月连续暴涨,但进入8月后持续下跌逾三成。一些分析师指出,供给竞争加剧、航运运力供应减少,以及新兴市场商品需求季节性回升和补库存,是推动该轮BDI回升的主要原因。自8月初起,BDI开始急转直下,

快速下跌,根本原因还是新兴市场的需求不足。从商品来看,铁矿石是影响BDI指数的重要商品之一。而目前钢厂需求短期内未有显著提升,预计钢厂对铁矿石采购仍维持谨慎态度,造成铁矿石运输市场遭受牵连,因此综合宏观因素来看,BDI指数仍有较大下行压力。

□本报记者 张枕沅

受到铁矿石需求回升带动,此前连续下跌的波罗的海干散货指数(BDI)终于在上周四和上周五连续反弹,特别是上周四该指数大涨近8.5%。当日受到铁矿石需求带动,海岬型船舶运输交易

活跃,快速推升其运价单日大涨28%。9月18日,BDI收于960点。

BDI是由波罗的海航运交易所发布的衡量国际干散货海运价格的权威指数。1999年,BDI指数取代了BF指数,改为由三种船型运费指数组成,包括海岬型船运价指数(BCI)、巴拿马型船运价指数(BPI)和

轻型型船运价指数(BHA),构成航线增至24条。BDI指数曾在今年6月、7月连续暴涨,但进入8月后持续下跌逾三成。一些分析师指出,供给竞争加剧、航运运力供应减少,以及新兴市场商品需求季节性回升和补库存,是推动该轮BDI回升的主要原因。自8月初起,BDI开始急转直下,

快速下跌,根本原因还是新兴市场的需求不足。从商品来看,铁矿石是影响BDI指数的重要商品之一。而目前钢厂需求短期内未有显著提升,预计钢厂对铁矿石采购仍维持谨慎态度,造成铁矿石运输市场遭受牵连,因此综合宏观因素来看,BDI指数仍有较大下行压力。

证券代码:002212 证券简称:南洋股份 公告编号:2015-065

广东南洋电缆集团股份有限公司关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东南洋电缆集团股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大资产重组,公司股票(证券简称:南洋股份,证券代码:002212)自2015年4月27日开市起停牌。公司分别于2015年4月28日、2015年5月5日、2015年5月12日、2015年5月19日、2015年5月26日、2015年6月2日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》、《关于重大事项进展暨股票停牌公告》。2015年6月12日,公司发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》,公司股票自2015年6月12日起因筹划发行股份购买资产事项继续停牌。公司分别于2015年5月19日、2015年5月26日、2015年6月2日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》、《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》、《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,计划争取在2015年8月11日前披露发行股份购买资产预案(或报告书)并复牌。公司分别于2015年6月12日至2015年8月7日期间,每五个交易日发布一次《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》。由于项目进展相关事项仍需进一步的商讨和论证,标的资产涉及政府相关部门的审批,程序较为复杂,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年8月11日起继续停牌,最晚将于2015年11月10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》要求的发行股份购买资产预案(或报告书)。公司已于2015年8月11日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,2015年8月13日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》,2015年8月20日、2015年8月27日、2015年9月7日、2015年9月14日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》。以上内容详见公司在指定媒体巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》披露的公告。

截止本公告日,公司与交易对手方及其他相关各方为推进本次发行股份购买资产交易的完成,就发行股份购买资产方案作了大量的沟通和论证工作。公司将严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定,组织券商、律师、会计师等中介机构对标的资产进行尽职调查、审计、评估等工作,尽忠职守,勤勉尽责,并积极配合有关部门、组织历史沿革、财务状况、经营情况、行业发展、相关风险等。目前,本次发行股份购买资产所涉及的尽职调查、审计和评估等工作已基本初步完成,公司将与交易对手方积极协调完善收购协议细节,就合作模式、后续发展规划等进行进一步磋商。由于本次发行股份购买资产的标的资产涉及政府相关部门的审批,程序较为复杂,仍需一定时间进行有关问题的沟通和论证工作,涉及的工作量较大。公司将在关注事项进展,尽快完成相关工作。待相关工作完成后召开董事会审议发行股份购买资产预案(或报告书),并及时公告并复牌。

公司股票在停牌期间,将根据相关规定,每五个交易日发布一次本次发行股份购买资产事项进展公告,敬请投资者关注相关公告并关注投资风险。

特此公告。

广东南洋电缆集团股份有限公司董事会
二〇一五年九月二十一日

证券代码:002358 证券简称:森源电气 公告编号:2015-060

河南森源电气股份有限公司关于股东股票质押式回购交易的公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

河南森源电气股份有限公司(以下简称“本公司”)于2015年9月18日收到股东楚金甫先生通知,近日,楚金甫先生与华泰证券股份有限公司签订了股票质押式回购交易协议,同意将其持有的本公司股份540万股质押给华泰证券股份有限公司,用于办理股票质押式回购业务,本次股份质押的初始交易日为2015年9月16日,购回交易日为2015年12月8日。本次所质押股份在质押期间予以冻结,不能转让。

截至本公告日,楚金甫共持有本公司股份16,824.0256万股,占本公司总股本的21.15%,本次质押股份540万股,占楚金甫持有本公司股份的3.21%,占本公司总股本的0.68%,楚金甫累计质押14,576万股,占楚金甫持有本公司股份的86.04%,占本公司总股本的18.32%。

备查文件:
《股票质押式回购交易协议》
特此公告。

河南森源电气股份有限公司
董事会
2015年9月18日

证券代码:000636 证券简称:风华高科 公告编号:2015-47

广东风华高新科技股份有限公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会无条件通过暨公司股票复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东风华高新科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月18日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)通知,经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于2015年9月18日召开的2015年第79次并购重组委员会工作会议审核,公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得无条件通过。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定,经公司申请,公司股票(证券简称:风华高科;证券代码:000636)自2015年9月13日上午开市起复牌。

目前,公司尚未收到中国证监会的正式核准文件,待收到中国证监会核准文件后将另行公告。敬请广大投资者关注投资风险。

特此公告。

广东风华高新科技股份有限公司
董事会
二〇一五年九月二十一日

证券代码:002052 证券简称:同洲电子 公告编号:2015-086

深圳市同洲电子股份有限公司重大事项停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市同洲电子股份有限公司(以下简称“公司”)因正在筹划重大资产重组,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,经向深圳证券交易所申请,公司股票(股票简称:同洲电子,股票代码:002052)自2015年7月30日开市起停牌。公司于2015年7月30日发布了《深圳市同洲电子股份有限公司重大事项停牌公告》(公告编号:2015-067),于2015年7月9日、2015年7月16日、2015年7月23日、2015年7月30日、2015年8月6日、2015年8月13日、2015年8月20日、2015年8月27日、2015年9月7日、2015年9月14日分别发布了《深圳市同洲电子股份有限公司重大事项停牌进展公告》(公告编号:2015-069、2015-063、2015-064、2015-065、2015-068、2015-070、2015-072、2015-078、2015-084、2015-085),具体内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

截至本公告日,公司本次拟对互联网传媒公司进行增资的相关事项仍在积极推动中,公司正在与标的公司及其股东商议双方合作的具体条款,相关事项仍存在一定的不确定性。为了维护投资者的利益,避免引起公司股票价格波动,公司股票(股票简称:同洲电子,股票代码:002052)自2015年9月21日开市起继续停牌。

在公司股票停牌期间,公司将严格按照相关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次重大事项停牌进展公告,敬请投资者关注相关公告并关注投资风险。

特此公告。

深圳市同洲电子股份有限公司
董事会
2015年9月21日

证券代码:000529 证券简称:广弘控股 公告编号:2015-33

广东广弘控股股份有限公司重大事项进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东广弘控股股份有限公司(以下简称“公司”)因控股股东广东省广弘资产经营有限公司(以下简称“广弘资产”)正在筹划混合所有制改革事项,经公司申请,公司股票(证券简称:广弘控股,证券代码:000529)于2015年8月14日开市起停牌。公司分别于2015年8月14日、2015年8月21日、2015年8月28日、2015年9月8日、2015年9月14日,披露了《重大事项停牌公告》(公告编号:2015-25)、《重大事项继续停牌公告》(公告编号:2015-26)、《重大事项进展公告》(公告编号:2015-30、31、32),具体内容详见《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

2015年9月18日公司接广弘资产公司通知,截止目前,广弘资产公司的股东广东省商盟控股集团有限公司上报的广弘资产公司整体改制实施方案仍处于广东省国资委审批阶段,由于该事项仍存在重大不确定性,为保证信息披露的公平性,避免引起股票价格异常波动,保护投资者利益,经公司申请,公司股票(证券简称:广弘控股,证券代码:000529)自2015年9月21日起继续停牌。

停牌期间,公司将密切关注该事项进展情况,严格按照有关规定及时履行信息披露义务,至少每五个交易日发布一次上述重大事项的进展公告。

公司指定信息披露媒体是《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn),公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准,敬请广大投资者关注相关公告并关注投资风险。

特此公告。

广东广弘控股股份有限公司董事会
二〇一五年九月二十一日