

# 美经济复苏稳固 耶伦罕见表态支持 美联储年内加息几无变数

本报记者 张枕河

美国商务部上周五公布的最新数据将上季度美国国内生产总值(GDP)数据上调，强劲的数据更支撑了美联储年内加息的观点。此外，一贯偏向“鸽派”的美联储主席耶伦也罕见明确表态称，只要通胀依然保持稳定且美国经济表现强劲足以促进就业，她预计美联储将于今年稍晚加息。这更加令市场相信，美联储9月末加息只是暂时选择，其年内收紧货币政策的阻碍已经越来越小。

## 上季GDP获上调

美国商务部最新数据显示，美国今年第二季度GDP终值为环比折算年率增长3.9%，好于市场预期的3.7%。美国GDP数据供公布初值、修正值以及终值三次，此前二次该数据分别为2.3%、3.7%。

市场分析师指出，二季度美国经济显示出强劲增长势头仍然支持美联储在今年稍晚时段开始加息。此次上修主要

是消费开支、商业和住宅房地产业领域商业投资增速提高。就业市场复苏、油价下跌和房价上涨可能会支撑家庭消费开支，而消费在美国经济中的占比大约为70%。这显示出美国经济并未受到全球经济放缓、国际金融和大宗商品市场波动的过多影响。

同时公布的美国二季度个人消费支出(PCE)环比折算年率增长3.6%，好于预期的3.2%，以及此前公布的修正值3.1%。分享数据显示，二季度商业投资环比折算年率增速由4.1%上调至5.2%；家庭消费增速由3.1%上调至3.6%，远超第一季度的1.8%；非居住类建筑投资增速为6.2%，为一年多以来最高水平。

路透社的最新评论称，美国第二季度GDP终值继续得到上调，当季经济大幅增长主要是受医疗和交通等服务业的消费支出增加拉动。此外，建筑业也出现较大增长。此次数据表明，美国经济或许已经足够强劲，可以承受美联储加息。

券商Janney Montgomery首席固定收益策略师雷巴斯表示，在就业和收入增长的推动下，美国消费需求依然保持稳健的复苏，其经济扩张将在2015年持续。

## 耶伦暗示年内加息

更令市场关注的是，此前观点偏向鸽派的美联储主席耶伦日前表示，预计只要通胀保持稳定，且美国经济强劲程度足以提振就业，美联储将于今年晚些时候加息。联邦公开市场委员会(FOMC)并不认为近期经济和金融形势会严重影响到美联储的政策路径。加息最好不要拖延过久。

她表示，目前重要的并非首次加息的“精确时点”而是整个利率路径，因为首次加息时点对于金融环境和整体经济的影响微乎其微。对整体金融环境重要的是市场和公众预期的加息过程。而美联储多数成员都预计，美联储将会在未来数年内以非常渐进的节奏加息，避免

保持近零利率过长时间之后突然快速加息可能导致的风险。首次加息和此后的利率调整都取决于经济发展如何影响委员会对实现最大就业和2%通胀目标的前景看法。

她还指出，预计随着暂时性因素的消退，失业人口温和地下降至长期趋势水平下方，可能会帮助美国通胀率加速回升至2%。美国经济与充分就业已经相距不远，通胀率持续居高或过低都会带来昂贵代价。美国联邦基金目标利率和其他名义利率均不能大幅低于零。但耶伦同时表示，虽然包括其在内的多数FOMC委员目前预计美联储2015年将首次加息，而如果经济形势令人“吃惊”，FOMC的立场可能会发生转变。

上周多位美联储官员发表支持年内加息的言论，市场对于加息的预期从美联储9月维持利率不变时明显升温，特别是耶伦讲话之后。此前部分投资者甚至将美联储的决定视为政策紧缩不再迫近并且加息可能延至明年的信号。

# 乌拉尔钾肥回购22.6亿美元股份

## 未来或将退市

本报记者 陈晓刚

全球最大的钾肥生产商俄罗斯乌拉尔钾肥公司(Uralkali)日前宣布，将年内第二次股票回购计划的规模增加10亿美元至22.6亿美元。由于股票交易的流动性受限，股票回购有可能导致乌拉尔钾肥最终从伦敦证券交易所退市。

此前，乌拉尔钾肥在8月份曾表示，保持在伦交所的上市地位已经不再是公司的战略优先任务。对此市场分析人士猜测称，该公司一旦退市，可能为后续的被其它公司收购铺平道路。

## 频频回购股份

乌拉尔钾肥曾表示，如果其公众持股部分的股票可交易比例跌至25%以下，将从伦敦证交所摘牌。今年5月，乌

钾投入11.17亿美元回购了近12%的公司股份。

近期，乌拉尔钾肥宣布将推进第二次股票回购计划，起初计划斥资约13.2亿美元，收购14%的公司股份。但该公司25日决定将此次回购计划规模再扩大10亿美元，收购24%的股份。有分析人士认为，如果股价后市表现理想，乌拉尔钾肥还将启动第三轮回购计划。

受此消息影响，25日乌拉尔钾肥在伦交所挂牌的股票价格一度上涨至14.82便士，最终收于14.15便士，上涨1.22%。今年以来，该股股价一直维持区间震荡走势，年初一度从11便士上涨至4月中旬的16便士以上，随后股价出现回落。

据海外媒体报道称，中国主权财富基金——中国投资有限责任公司计划出售在

乌拉尔钾肥公司的持股，是后者决定增加此次回购规模的决定性因素。对此，中投并未给予置评。2013年9月，中投通过债转股收购了乌拉尔钾肥12.5%的股份，成为该公司第二大股东。

## 未来或被并购

中投收购乌拉尔钾肥股份的时候，后者市值接近220亿美元，如今已降至不到90亿美元。有分析师表示，中投对乌拉尔钾肥的投资，“结果是追求利润而不是战略投资”，如果未来几年钾肥市场持续低迷，“很自然希望出售持股”。

乌拉尔钾肥在近日发布的2015半年报中表示，上半年公司总收入为15.6亿美元，同比下降了9%。钾肥市场在今年上半年相对疲软，农产品价格低迷导致全球钾肥库存量接近饱和。其预测，今年下半年

全球钾肥市场将继续低迷，2015年全球钾肥需求量将从去年的6300万吨下降到5800万吨。原因是主要进口国的货币购买力将出现下降。乌拉尔钾肥还特别强调，由于中国是全球最大钾肥进口国，人民币汇率贬值将对全球钾肥行业产生巨大威胁。此次人民币对美元汇率贬值，增加了进口钾肥的成本，将会在一定程度上抑制进口。

据俄罗斯媒体报道，若乌拉尔钾肥最终退市，有可能为乌拉尔化工集团(Uralchem)的收购行动铺平道路。乌拉尔化工是一家俄罗斯化学品公司，总部位于莫斯科。目前，该公司持有乌拉尔钾肥约20%的股份。今年7月，乌拉尔化工曾向俄罗斯外贸银行贷款15亿美元，希望从乌拉尔钾肥大股东奥涅克西姆私人投资集团手中购买20%的股份。

# 汽车板块拖累美股整体表现

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周最受市场关注的无疑是德国大众汽车陷入柴油车排放检测作弊丑闻。其有可能遭到美国政府180亿美元的天价罚款，股价连续遭遇重挫，上周全周累计下跌33.9%，市值蒸发达到360亿美元，美国司法部也将介入调查。目前该公司已拨款72亿美元应对此次违规排放事件。大众汽车首席执行官马丁·温特科恩23日宣布辞职。现年68岁的他原本有望在25日公司监事会会议上获批延长任期，现在该次会议将作出新的人事任命。

大众事件不仅对其本身，或者说是德国股市产生影响，其负面冲击蔓延到了整个汽车板块，进而影响了全球股市。在美国上市的多个汽车制造商股价大跌，福特全周累计下跌5.3%，通用汽车全周累计下跌

3.6%；汽车零件和系统供应商股价也受到冲击，汽车动力系统供应商博格华纳全周累计下跌6.9%，汽车线束系统制造商德尔福汽车全周累计下跌5.7%，霍尼韦尔国际全周累计下跌4.6%。

上周全周标普500指数累计下跌1.36%，十大板块中只有公用事业板块和必需消费品板块累计收涨，涨幅分别为1.24%和0.74%，其余板块均累计下跌。跌幅位居前两位的为医疗保健板块和材料板块，分别累计下跌5.77%和4.02%。

上周一(21日)，美国全国房地产经纪人协会数据显示，美国8月旧房销量经季节调整按年率计算为531万套，较7月下滑4.8%，不及市场预期。标普指数收涨0.46%。

上周二(22日)，大众汽车发表声明称，该公司涉嫌违规排放事件所涉及的柴

油汽车数量可能达到1100万辆，公司将向公众通报调查进展。大众股价当日重挫15.5%，美股汽车板块也受到严重影响而大跌，标普指数受此影响最终收跌1.23%。

上周三(23日)，欧洲央行行长德拉吉表示，欧洲央行需要更多时间来评估欧洲经济所面临的风险，再决定是否需要扩大资产购买计划规模。大众集团首席执行官马丁·温特科恩宣布辞职。标普指数收跌0.2%。

上周四(24日)，美国劳工部数据显示，此前一周美国首次申请失业救济人数为26.7万，较前一周增加3000人。美国商务部数据显示，美国8月工厂耐用品订货额为2363亿美元，在连续两个月上涨后环比下滑2%。美联储主席耶伦当日在马萨诸塞大学发表演讲时表示，包括她本人在内的大部分美联储官员认为今年

晚些时候可以启动首次加息。标普指数收跌0.34%。

上周五(25日)，美国商务部修正数据表示，主要受个人消费等因素提振，今年第二季度美国实际国内生产总值(GDP)按年率计算增长3.9%，好于预期。标普指数微跌0.05%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，张枕河编译)

**S&P Dow Jones Indices**  
**标普道琼斯指数**  
[www.semore-indices.com/china](http://www.semore-indices.com/china)

## 天弘基金管理有限公司

关于天弘季加利理财债券型证券投资基金  
基金合同终止及基金财产清算的公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《天弘季加利理财债券型证券投资基金合同》(以下简称“《基金合同》”)的有关规定，天弘季加利理财债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)出现《基金合同》终止事由，本基金将依法对基金财产进行清算。现将相关事项公告如下：

## 一、本基金基本信息

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金简称：天弘季加利理财

天弘季加利理财A代码：000670

天弘季加利理财B代码：000671

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2014年6月18日

基金管理人名称：天弘基金管理有限公司

基金的封闭期：本基金的封闭期为基金管理人事先确定的封闭期。若首个封闭期的运作日自首个剩余天数不足2个月，则该封闭期为自基金合同生效之日起至下一个开放期结束后的第四个工作日(包括该日)起至自每一个开放期结束之日起的第四个工作日(包括该日)止。若该封闭期为基金合同生效之日起至下一个开放期结束之日起的第四个工作日(包括该日)起至自每一个开放期结束之日起的第四个工作日(包括该日)止。若该封闭期为基金合同生效之日起至下一个开放期结束之日起的第四个工作日(包括该日)起至自每一个开放期结束之日起的第四个工作日(包括该日)止。

基金的开放期：每个开放期结束后或者下一个封闭期开始前，本基金将进入一个开放期，开放期为一个工作日。本基金的开放日为在开放期内销售机构办理基金份额申购、赎回等业务的，开放期的起始日不得早于基金合同约定的开放期的次日。如在开放期发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放申购与赎回业务的，开放期的起始日将视具体情况而定。在不可抗力或其他情形影响因素消除之日起次日起，继续计算该开放期的期间，直至满足基金合同关于开放期的时间要求。

二、基金合同终止事由

基金管理人已于2015年3月24日在指定媒介刊登了《天弘季加利理财债券型证券投资基金基金合同第二期运作期到期后暂停下一运作期运作、不接受申购等安排的公告》，本基金第二期运作期届满后暂停下一运作期运作、不接受申购。根据《基金合同》等法律文件，在本基金全部份额被所有的份额销售机构办理基金赎回后，基金管理人与托管人协商一致决定终止基金合同，报中国证监会备案后，无须召开持有人大会。现经基金管理人与托管人协商一致决定终止《基金合同》，经向中国证监会备案后，依法履行基金财产清算程序。

《基金合同》至基金财产清算结果报中国证监会备案公告之日起终止。

三、基金财产清算

1、本基金第三个运作期于2015年3月26日届满后，本基金停止收取基金管理费、基金托管费。

2、基金管理人组织基金财产清算小组并在中国证监会的监督下进行基金清算。

产清算小组组成：基金财产清算小组成员由基金管理人、基金托管人、具有从事证券相关业务资格的注册会计师、律师以及中国证监会指定的人员组成。基金财产清算小组可以聘用必要的专业人员。

3、基金财产清算程序：  
(1)对基金财产进行估值；  
(2)对基金财产债权债务进行清理和确认；  
(3)对基金财产进行估价和变现；  
(4)制作清算报告；  
(5)聘请会计师事务所对清算报告进行外部审计，聘请律师事务所对清算报告出具法律意见书；  
(6)将清算报告报中国证监会备案并公告；  
(7)对基金财产进行分配。

4、基金财产清算的期限最长不超过6个月。

5、清算费用

按照《基金合同》“第十九部分 基金合同的变更、终止与基金财产的清算”的约定，清算费用是指基金财产清算小组在进行基金清算过程中发生的所有合理费用，清算费用由基金财产清算小组优先从基金财产中支付。

考虑到本基金清算的实际情况，本基金的清算费用将由基金管理人代为支付。

6、基金财产清算的公告

清算过程中如果出现重大事项时应及时公告。基金财产清算报告经会计师事务所审计并由律师事务所出具法律意见书后报中国证监会备案并公告。基金财产清算公告于基金财产清算小组完成基金财产清算后15个工作日内由基金管理人公告。

7、基金财产清算报告及有关文件由基金管理人保存15年以上。

投资者欲了解详细情况，可拨打本公司的客户服务电话400-710-9999(免长途话费)进行咨询。

特此公告。

天弘基金管理有限公司

二〇一五年九月二十八日

## 天弘基金管理有限公司关于增加江苏江南农村商业银行股份有限公司为旗下基金代销机构并开通定投及转换业务的公告

根据天弘基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与江苏江南农村商业银行股份有限公司(以下简称“江南农商行”)签署的相关基金销售服务协议，自2015年9月28日起，本公司增加江南农商行为本公司旗下部分基金的代销机构并开通定期定额投资(以下简称“定投”)及转换业务。

一、适用的投资者范围

通过江南农商行基金柜台交易平台、网上银行、手机银行或自主终端申购、赎回、定投或转换本公司旗下部分基金且符合基金合同约定的投资者。

## 二、适用的基金范围

基金名称 基金代码 是否开通定投 赎回

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 420003 是 是

天弘周明策略混合型证券投资基金 420005 是 是

天弘丰利债券型证券投资基金(LOF) 164208 是 否

天弘现金管家货币市场基金(人民币) 420106 是 否

天弘现金管家货币市场基金(人民币B类) 420106 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 420006 是 是

天弘周明策略混合型证券投资基金 420008 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 420009 是 是

天弘永利定期开放债券型证券投资基金 420044 是 不适用

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 420073 是 是

天弘云理财货币市场基金 001030 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001210 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001211 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001212 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001213 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001214 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001215 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001216 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001217 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001218 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001219 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001220 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001221 是 是

天弘永定价值成长混合型证券投资基金 001222 是 是