

# 多家央行释放信号 货币再宽松热潮涌动

□本报记者 张枕河

近期全球货币政策前景再度出现变数。美联储对于启动加息犹豫不定,年内能否加息仍存疑问,此后本已决定追随美联储加息的英国央行也出现犹豫,而欧洲、日本、澳大利亚等主要经济体央行则开始频频释放“鸽派”信号,暗示将加码宽松提上日程。

分析人士表示,从量化统计来看,许多经济体本身实际上还存在再宽松空间,只是此前受美联储加息预期从而导致资金回流美元资产预期掣肘,一些央行不敢贸然行动,而今随着美联储加息时点仍是“雾里看花”,一股全球再宽松热潮可能再度袭来。

## 德拉吉暗示继续宽松

近期以欧央行为代表的多个主要央行频频暗示可能放宽货币政策。

欧央行行长德拉吉在上周的议息例会上新闻发布会上表示,12月份必须重新审视货币政策宽松的程度。如有必要,欧央行的量化宽松(OE)措施将实施至2016年9月甚至更晚时候。这一明显鸽派言论使市场预期欧央行或将很快加码宽松,欧元汇率在德拉吉讲话后大幅跳水,西班牙和意大利两年期国债收益率跌破零。

德拉吉强调,目前欧元区疲软的结构改革正在打压经济复苏,通胀复苏可能也将比预期慢。因此在职责范围内,该行已经准备好动用所有可用工具,以应对欧元区经济增长前景面临风险且仍偏下行的现状。欧央行可以调整量化宽松的规模、期限和构成。一系列数据表明,欧央行需要坚定实施OE政策。该行将一直实施OE,直到通胀迈向欧元区目标水平。

欧元区部分经济数据在10月出现一定改善,但业内对其经济持续增长和通胀前景仍不乐观,认为欧央行应对通过加码宽松以全面提振经济。欧央行日前公布四季度专业预测者调查报告显示,受访专业人士认为欧元区通缩和经济风险都在加深。受访预测者将欧元区在2015年的通胀预期从0.2%下调至0.1%;将2016年通胀预期从1.3%下调至1%;将2017年通胀预期从1.6%下调至1.5%。预测者还将2016年欧元区GDP增速预期从1.8%下调至1.7%。

## 欧央行再宽松空间充足

分析人士指出,事实上从量化统计来看,部分央行再宽松空间充足,例如欧洲央行。

数据显示,欧央行当前正实施每月600亿欧元的债券购买计划,旨在增加经济中的货币供应量,进而推高通胀水平。该央行于今年3月份开始实施这项计划,按照此前计划将至少持续到2016年9月份。



新华社图片

裕信银行报告指出,欧洲央行在债券购买计划中引入了自我约束条款,将没有集体行动条款的债券的购买上限定在33%,将含有集体行动条款的债券的购买上限定在25%。根据当前买入速度以及持有比例限制,计算后认为,欧洲央行仍然有足够的余地,可以将对多数欧元区国家债券的购买时间延长一年或更久。考虑到西班牙债券市场的规模,欧洲央行在2016年9月到期后,或许会在14个月的时间里对该国债券再支出700亿欧元。对意大利债券的购买可能延长35个月,对法国债券可能延长26个月。报告强调,欧央行可以上调持有比例上限,这将扩大可供购买的债券池,并允许欧央行在必要时加强刺激项目。除延长购债时间外,另外一个选择方案是,欧洲央行维持2016年9月这一最终期限,但加大每月的债券购买规模。

高盛集团分析师指出,在欧元走强情况下,欧洲央行料将存款利率降至-0.5%。高盛分析师预计,欧洲央行将在12月会议上扩大OE,而是否下调存款利率取决于未来的经济数据和欧元走势。与高盛观点类似,瑞银集团也在最新报告中预计,欧洲央行将在12月会议上延长量化宽松并调降存款利率。瑞银经济学家Reinhard Cluse指出,欧洲央行将于12月会议上决定把原定2016年9月到期的量化宽松政策延长3至6个月,并将存款利率调降10个基点至-0.30%。

## 多家央行欲“放水”

实际上,目前希望再宽松的央行远不止欧央行。

花旗集团报告指出,本周美联储和日本

央行都将举行议息会议。美联储9月会议并未加息后,市场猜测美联储很难在短期内走入加息通道。实施了数年量化和质化宽松(OQE)的日本央行似乎摆脱不了进一步宽松的宿命。花旗认为,日本央行将在10月30日到明年1月的四次货币政策会议挑一次宣布扩大宽松政策,其中10月30日行动的概率有40%。三菱日联摩根士丹利证券分析师岛中雄二指出,日本经济目前面临压力,这是由于部分新兴市场国家经济增速放缓导致原油价格暴跌,加之日本国内消费和出口也陷入低迷。日本2015年第三季度GDP可能连续两个季度呈现负增长。因此日本央行快速采取对策为好,实现2%通胀目标这一央行承诺是摆脱通缩的原动力,若在此停滞,物价上涨的机制就会减弱。

此外,已经连续五个多月按兵不动的澳大利亚央行也面临着巨大压力,全球大宗商品市场的持续低迷令澳大利亚经济举步维艰。花旗报告称,目前澳大利亚实际利率依然相对较高,而经济表现疲弱,预计澳大利亚央行会放松货币政策,很可能就是下个月。

挪威DNB银行预计,瑞典央行本周将把OE规模扩大450亿瑞典克朗,并指出如果欧央行加码量化宽松政策,与之关联较大的欧洲其它银行无疑也将跟进措施,英国央行可能会“无限期”推迟加息时点。

美国硅谷银行外汇分析师Minh Trang表示,市场预期更多的流动性将注入金融系统,这对投资行为来说是打开启动模式的信号。华泰证券研报指出,在面临全球性的通胀、需求低迷压力时,投放流动性可能是唯一选择。这将为风险偏好的修复创造更加良好的环境,利好房地产,尤其是股市。

# 阿里巴巴上季收入增长超预期

□本报记者 杨博

在纽交所上市的中概巨头阿里巴巴27日公布的业绩报告显示,受益于天猫的快速发展,第三季度集团收入达到221.71亿元人民币,同比增长32%,净利润92.5亿元人民币,同比增长36%。两项数据双双好于市场预期,促使阿里巴巴股价在27日美股盘前交易时段大涨11%。截至26日收盘,阿里巴巴股价月内涨幅已超过30%,有望创下上市以来最佳月度表现。

## 移动端和云服务业务高速增长

财报显示,第三季度阿里巴巴平台商品成交总额(GMV)达7130亿元人民币,同比增长28%,约占当季中国社会消费品零售总额的

9.6%。其中,天猫GMV同比增加近千亿人民币,增幅达到56%。

第三季度,阿里巴巴进一步优化了移动商业模式,移动月度活跃用户净增3900万,创今年以来新高,目前总数达到3.46亿,占中国手机网民的六成。当季移动端收入同比增长183%。

阿里云服务也实现高速增长,上季收入同比增长128%,至6.5亿元人民币。这使得阿里云超越亚马逊和微软,成为全球增速最快的云计算服务商。今年8月,阿里巴巴在新加坡的数据中心开张。阿里巴巴表示将继续扩大用户基础、地缘覆盖和产品服务,对未来云计算业务发展持积极态度。

财报显示,截至2015年9月30日,阿里巴巴集团拥有现金及现金等价物1056.91亿元人民币。第三季度,阿里巴巴由运营产生的自由现金流

达136.24亿元人民币。

本月16日,阿里巴巴公布了全面收购优酷土豆的非约束性收购建议。在战略布局上,阿里巴巴已建立起以电商为核心,阿里健康、阿里影业等一系列投资公司合围而成的新兴平台,在医疗健康、文化娱乐、硬件、媒体等领域强化协同效应。

## 股价持续反弹

受利好业绩提振,阿里巴巴股价在27日美股盘前交易时段大涨近11%。在9月28日一度跌至57.39美元的历史低点后,阿里股价一路反弹,本月以来的累计涨幅接近32%。

分析师表示,多数投资者认为阿里巴巴股价已经触底,最坏的时期已经过去。有多个催化因素有望提振阿里巴巴业绩增长,包

括广告变现能力改善,以及中国政府稳增长政策等。此外,天猫和淘宝的促销力度加大,将推动“双十一”期间阿里巴巴电商业务的增长。

此外,MSCI曾于今年5月表示计划将部分中概股纳入MSCI中国指数。据悉,该机构将于11月12日公布半年度指数审核结果,确定纳入MSCI中国指数的股票和权重,并在11月30日收盘之后正式将这些公司纳入指数。瑞信分析师预计,经上述调整后,阿里巴巴有望成为MSCI中国指数的第六大权重股,11月份在该指数中的权重为3.8%,到明年5月将达6.96%,预计这将带动被动型基金在11月净买入16.26亿美元的阿里巴巴股票。高盛分析师更加乐观,预计阿里巴巴在MSCI中国指数的权重最初在5.2%,到明年5月将升至9%。

目前美国联邦政府债务上限为18.1万亿美元。据共和党此前提出的议案,本次债务上限可能提高约1.5万亿美元,至19.6万亿美元。这意味着联邦政府下一次触及举债上限的时点推迟到2017年初。

# 英上季GDP环比增0.5%

□本报记者 张枕河

英国国家统计局27日公布的数据显示,英国第三季度国内生产总值(GDP)环比增长0.5%,低于第二季度的0.7%;当季GDP同比增长2.3%。彭博社此前对经济学家调查的预期中值为环比增长0.6%,同比增长2.4%。

业内人士指出,英国经济增速有所降温主要由于制造业连续第三个季度出现萎缩,建筑业也创下2012年以来最大萎缩幅度,此外该国经济可能也受到了海外负面因素的冲击。数据显示,今年第三季度英国建筑业产出环比萎缩2.2%,制造业产出环比萎缩0.3%,整体产出环比增幅从第二季度的0.7%降至0.3%。占经济最大比重的服务业环比增速则从第二季度的0.6%加快至0.7%,主要受商业服务和金融业提振。

目前各界预计由于经济前景不明,英国加息时点或将延后。英国央行行长卡尼此前曾表示,首次收紧货币政策的时机可能在今年末到明年年初之际变得更加明朗。但他上周日表示,如果没有必要,英国央行不会采取行动。此次公布的数据为初步数据,为总计三次报告中的首份,因此数据仅以约44%的最终信息作为汇编基础,随后公布的修正值和终值数据可能会对其进行修正。

# 安永:全球企业并购意愿创六年新高

□本报记者 杨博

安永26日发布的最新《全球资本信心晴雨表》报告显示,全球每10家公司中有近6家公司希望未来一年内达成并购交易,并购意愿创下六年新高,其中油气行业的并购意愿最高。

调查显示,尽管近期全球金融市场出现动荡,但超过80%的企业高管对全球经济前景感到乐观。本次调查面向全球53个国家的1600多名企业高管。

据彭博统计,2015年迄今为止全球已宣布的并购交易达到2.2万宗,总规模达到4万亿美元,较去年同期增长27%。有业内人士指出,今年全球并购交易额有望超过2007年的4.2万亿美元,创历史新高。

分行业来看,非周期性消费品行业的并购活动最为活跃,今年以来的交易总值达到1.1万亿美元,同比增长39%,位居主要行业分类的首位。科技行业并购交易规模最大,同比增长308%,创历史新高。

从收购标的的地理分布来看,北美地区交易总额最高,达到2.1万亿美元,同比增长25%;亚太地区并购交易规模最大,年初至今的交易总值达到7466亿美元,同比增长64%。

值得注意的是,在今年以来的并购热潮中,超大规模交易频频涌现。彭博统计显示,今年以来全球交易规模高于100亿美元的并购交易达到64宗,总额1.66万亿美元,几乎是去年同期的一倍。

# 夏普预计上半财年巨亏

□本报记者 张枕河

日本夏普公司日前发布业绩预告,称2015财年上半年(截至今年9月底)将运营亏损260亿日元(约合2.15亿美元),主因手机屏幕业务压力大。

夏普表示,由于智能手机屏幕业务所面临的价格压力与日俱增,预计2015财年上半年将运营亏损260亿日元,远低于公司之前预期的盈利100亿日元;同时,夏普还将2015财年全年运营利润预期从800亿日元调低至100亿日元。

夏普上个月就已经发出预警,称由于智能手机液晶面板市场严峻,预计2015财年上半年业绩目标将无法实现。自2011财年以来,夏普一直深陷液晶面板的业务泥潭中。夏普的液晶面板业务2014财年(截至2015年3月)合并销售额为9071亿日元,营业利润为301亿日元。但在2015年4至6月期间,由于受智能手机用面板价格下滑带来的影响,转为营业亏损137亿日元。今年春季,夏普还与瑞穗银行等两大主力银行商讨拆分液晶业务,业务公司的评估额被认为在3000亿日元左右。夏普将于本周发布上半年业绩。

# 英国石油上季盈利同比降四成

□本报记者 张枕河

英国石油公司27日发布的今年第三季度财报显示,主要受油价下滑拖累,其当季重置成本利润同比大降48.5%至12.3亿美元,去年同期为23.9亿美元。该公司经过一次性项目和库存变动调整后的净盈利同比大降40%至18.2亿美元。

财报显示,除油价下滑拖累外,由于2010年墨西哥湾石油泄漏事件导致英国石油上季额外支出4.26亿美元,公司结构调整上季支出1.51亿美元。英国石油公司预计,自2014年到2016年的公司结构调整总支出预计将达25亿美元。该公司还宣布未来两年资本支出保持在170亿-190亿美元。

# 广东省广州市中级人民法院公告

(2015)穗中法民破字第15号

本院根据广东汇集实业有限公司的申请于2015年10月22日裁定受理广州汇集实业股份有限公司重整一案,同时指定广东广信君达律师事务所担任广州汇集实业股份有限公司管理人。广州汇集实业股份有限公司的债权人应自2015年11月27日前,向广州汇集实业股份有限公司管理人(通讯地址:广州市珠江新城珠江东路30号广州银行大厦7层,邮编:510623,联系人:王晓华、梁确,电话:020-37181333,传真:020-37181388)申报债权,书面说明债权数额、有无财产担保及是否属于连带债权,并提供相关证据材料。未在上述期限内申报债权的,可以在重整计划草案提交债权人会议讨论前补充申报,但要承担为审查和确认补充申报债权所产生的费用。未依法申报债权的,在重整计划执行期间不得行使权利,在重整计划执行完毕后可以按照重整计划规定的同类债权的清偿条件行使权利。广州汇集实业股份有限公司的债务人或者财产持有人应当向广

州汇集实业股份有限公司管理人清偿债务或交付财产。

第一次债权人会议将于2015年12月1日下午3点在广州市中级人民法院第27法庭召开。依法申报债权的债权人作为债权人会议的成员,有权参加债权人会议。参加会议的债权人系法人或其他组织的,应提交营业执照、法定代表人或负责人身份证明书,如委托代理人出席会议,应提交特别授权委托书,委托代理人的身份证件或律师执业证,委托代理人是律师的还应提交律师事务所的指派函。债权人系自然人的,应提交个人身份证明。如委托代理人出席会议,应提交特别授权委托书,委托代理人的身份证件或律师执业证,委托代理人是律师的还应提交律师事务所的指派函。

## 特此公告

广东省广州市中级人民法院  
 二〇一五年十月二十三日

# 债权转让公告

广发银行股份有限公司北京安贞支行拟转让北京世元达电子科技有限公司不良债权,现公告如下:

一、转让债权:北京世元达电子科技有限公司不良债权,本金6999.99万元及利息。  
 二、交易方式:在天津金融资产交易所有限责任公司挂牌转让。  
 三、公告期限:2015年10月28日至2015年11月3日。  
 四、报名截止时间:2015年11月23日下午17:00。  
 五、报名方式:意向受让方请于截止日前向天津金融资产交易所有限责任公司提出受让登记申请。

联系人:黄君运 联系电话:022-58835660-236  
 天津金融资产交易所有限责任公司网站:http://www.tjfae.com。  
 广发银行股份有限公司北京安贞支行  
 天津金融资产交易所有限责任公司  
 二〇一五年十月二十八日