

# 加息信号渐明 美股美债淡定

□本报记者 杨博

北京时间19日凌晨公布的10月美联储货币政策纪要显示，联邦公开市场委员会(FOMC)内部对12月加息的态度基本趋于一致。由于市场基本消化美联储年内加息的预期，美国股市债市未出现明显波动。分析师预计，本轮美联储加息的进度将相当缓慢，在加息初期，美股仍有望延续涨势。

## 下月加息几无悬念

在10月底的最近一次货币政策声明中，美联储明确称“将在下一次会议中考虑是否加息”，改变了此前声明中惯用的“评估维持目前联邦基金目标利率0-0.25%目标区间多久”的措辞。最新公布的会议纪要显示，尽管少数委员担心上述措辞变化可能被误解为发出了下次会议将启动加息的强烈信号，但多数委员认为，最新的声明措辞为下次会议的政策选项留出了空间，希望这种措辞上的改变能传递一种信号，就是“在下次会议上启动货币政策正常化进程很可能合适”。

会议纪要显示，大多数委员认为首次加息的条件可能在12月前得到满足，海外经济和金融市场下行风险已经消散，美国国内经济活动和就业市场前景的风险接近均衡。与会委员认为，相对较早的启动货币政策正常化程序，能够使此后政策曲线变化更为平缓。

分析师认为，最新的货币政策会议纪要几乎确定美联储将于12月加息。摩根大通经济学家费罗利表示，会议纪要显示美联储“坚定地倾向于”在12月采取行动，维持美联储下月加息的预期。

法国巴黎银行发布报告表示，会议纪要释放出美联储准备加息的明确信号，如果经济未遭遇意外事件的冲击，美联储将于12月加息，此前部分决策层委员担心就业疲软可能会延续更长时间，但这些担忧在10月份就业报告公布已经消散。

美国劳工部报告显示，10月份美国新

增非农就业岗位27.1万，创年内最高水平，失业率降至5%。

近期美联储决策层也频繁发声，为加息铺路。美联储主席耶伦在国会作证时表示12月加息是合适之举，未来加息步伐将是循序渐进的。美联储副主席费希尔随后也表示，尽管美元升值和外部经济疲软带来冲击，但美国经济看起来已经很好的经历了这些考验，美联储在12月加息“可能是合适的”。

## 市场波动下降

尽管会议纪要释放了年内加息的信号，但美股三大股指18日仍全线上涨，涨幅均在1.5%左右。同时对美联储政策最敏感的短期债券表现平淡，美国两年期国债收益率仍基本持平在五年高点附近。

分析师认为，美国股市、债市对会议纪要反应平淡，主要是由于加息预期已基本被市场消化。彭博分析师认为，美联储与市场的沟通取得了成功，短期国债收益率没有明显变化，意味着加息给市场带来的波动在减少。

高盛分析认为，有证据显示美国本轮经济复苏缓慢，美联储本轮货币利率的调整进程将非常缓慢。如果未来经济复苏疲软，不排除美联储再次进行量化宽松的可能。这也解释了为何会议纪要公布后，市场做出了平静的反应。

中长期来看，业内人士认为，随着美联储收紧货币政策，美元的市场供给下降，将直接推升美元指数与美元资产的价值，促使国际资本加剧回流美国。德银策略师在研究历史上美联储加息对股市的影响后指出，在加息周期的早期，股市抛售规模通常较小，会很快恢复，标普500指数在首次加息后的三个月甚至更长时期内还会继续上涨。但在加息周期晚期，股市会出现大幅回调甚至直接转入熊市。

债券方面，“债券天王”格罗斯日前表示美联储12月加息已是板上钉钉，并透露他正在做空30年期国债。格罗斯还建议投资者减少股票、高收益类债券等方面的投资。

# 港股受到的冲击将有限

□本报记者 张枕河

美联储将在12月加息已成为市场共识，分析人士认为港股可能受到的负面冲击将非常有限，资金大幅流出的几率较低，近期的监测数据也符合这一预判。

分析人士指出，港股受冲击将较小主要有两大因素。首先，港元与美元实行联系汇率制度，港元资产本身风险就比较小；其次，港股与内地A股市场的联系日益紧密，而近期A股预期向好，对港股也构成利好因素。

## 港股未现恐慌

美联储18日公布的10月会议纪要显示，大多数美联储官员支持今年12月加息。由于这早在市场预料之中，当日美股以及19日港股均收涨，未出现任何恐慌情绪。

截至19日港股收盘，恒生指数收涨1.41%至22500点，恒生国企指数收涨1.37%至10193.11点，全日成交额为668.349亿港元。分行业指数显示，恒生11个分行业指数均实现收涨，其中能源板块领涨大盘。恒生能源业指数收涨2.29%，表现最佳；其次则是恒生金融指数和恒生工业指数，涨幅分别为1.54%和1.53%；表现相对较弱的恒生地产指数和恒生电讯业指数也分别收涨0.85%和0.89%。

个股方面，蓝筹股中汇控涨1.55%至62.05港元；中移动涨0.72%至90.95港元；港交所涨1.36%至208港元；腾讯涨1.12%至153.1港元。香港本地地产股方面，长地涨1.24%至53.05港元；恒基地产涨1.16%至47.85港元。中资金融股方面，建行涨2.59%至5.54港元；工行涨2.11%至4.85港元；平安涨0.68%至44.25港元；中人寿涨1.09%至27.85港元。

业内人士指出，实际从近二十年来的长期观测来看，在美联储加息周期内港股市场

大多数时间实现上涨。只是在加息之初可能吸引一些资金重返美元资产，但当前与此前周期相比，香港与内地市场联系更为紧密，未来港股走势更多还将受到内地经济和市场表现的影响，恐慌情绪蔓延以及资金外逃等料不会出现。

## 机构情绪乐观

在美联储将加息背景下，多数业内机构情绪乐观，他们认为港股流动性仍将较为充裕，不会出现资金大规模流出。多个板块目前具有明显的估值优势，且一些经济基本面和行业利好也会为港股提供明显的利好因素，一些此前持观望态度的资金仍有入场抄底的可能。

成功财富管理集团总裁丝黛拉·李指出，目前有更多投资者预期中国政府将采取更多措施来支持经济，因此资金持续流入香港。未来可能会有更多资金流入购买港股，而目前来看，港元联系制度并无改变的压力。

花旗集团也认为，短期内，港元对美元联系汇率制度不会改变，近期流动性将较为充裕，特别是美联储12月可能加息的背景下，港元的特殊地位将使港元资产具有优势。而从长期来看，港元仍将采取盯住美元的汇率制度，并将在人民币可自由兑换的时候最终再盯住人民币。目前港元联系汇率制度或可以经得起区域性外汇市场波动。

该机构分析师强调，目前对于港股资金面将更加充裕的预期并未减弱。具体而言，首先，港股估值仍较低，就同时在两地上市的股票而言，部分A股相对H股仍有明显溢价；其次，内地存款规模远超香港；最后，内地投资者对全球资产配置的需求上升。

渣打银行分析师也指出，尽管港股下半年曾出现过短期波动，但其中长线看好的因素并未出现改变，包括内地较宽松的货币环境、港股估值较低等。

# 高盛预计未来一年苹果股价将涨四成

□本报记者 张枕河

高盛集团在最新研报中指出，未来一年苹果公司股价将上涨43%。高盛对苹果设定的目标价为163美元，并将其加入“强烈推荐名单”，该股股价18日收于113.69美元。

高盛指出，苹果目前的市盈率只有11倍，看起来像是一只“硬件股”，但随着苹果推出Apple Music等服务，将变得更接近谷歌或脸谱的估值水平。高盛强调，苹果的股价被低估，其商业模式与传统硬件公司相似度很小，更像那些通过内容和服务对移动用户进行货币化的公司。此外，苹果与用户基础的重复性关系，即用户只能通过苹果硬件来消费苹果的内容和服务，与AT&T或康卡斯特等服务提供商具有相似性。

今年早些时候，由于投资者担忧iPhone增长放缓，苹果股价一度连续下跌。据高盛估算，苹果的用户基础非常忠诚，支出远远高于安卓用户。

# 巴克莱被美监管部门罚款1.5亿美元

巴克莱银行18日宣布就该行在2009年至2014年间电子交易平台操纵外汇市场指控与美国金融监管机构达成和解，接受纽约州金融服务局一项新的罚款，同意支付1.5亿美元罚金。

巴克莱银行在当天的声明中并未透露涉嫌违规操作相关细节。根据英国《金融时报》相关报道，知情人士透露，巴克莱银行此次涉嫌的违规操作在于有意通过其外汇交易平台，寻求获得对客户和竞争对手的不公平优势。如果市场波动对该行不利，巴克莱的系统会在最后一刻退出交易。

巴克莱银行在声明中表示，该笔罚金将对集团第四季度业绩产生影响。

根据巴克莱银行最新发布的财报，该银行第三季度净营收为56.13亿英镑（约合85.52亿美元），同比下滑4%；含重组成本在内的税前利润为14.27亿英镑（约合21.74亿美元），同比减少10%。

该银行表示，将继续配合正在进行的其他调查，并对已经公开的相关诉讼进行风险管理。

摩根大通前高管杰斯·斯特利将于12月初担任巴克莱银行首席执行官，其目标是迅速解决剩余的法律问题。

巴克莱银行今年5月承认该行存在操纵外汇市场的不当行为，同意向英美监管机构支付约24亿美元罚款，其中向纽约州金融服务局支付4.85亿美元罚款。（邓茜 吴丛司）

# 澳大利亚叫停基德曼公司股权出售

澳大利亚国库部长斯科特·莫里森19日表示，基于安全原因，禁止向海外投资者出售本国最大畜牧生产商基德曼公司。

莫里森说，基德曼公司旗下安娜溪养牛场的一半面积位于该国的穆默拉军事禁区内。这是澳大利亚用来测试核弹、发射卫星等军事任务的一个内陆军事禁区。以目前的形式将基德曼公司出售给外国人将“违反澳大利亚的国家利益。”

在声明中莫里森没有公开基德曼公司的标价，而是直接否决了所有的竞标。他表示澳大利亚欢迎外国投资者在符合澳大利亚国家利益的地方投资。

此前因为联邦政府降低了外国投资澳大利亚农业用地的最高阈值，澳大利亚民众要求联邦政府保护国家利益。为此澳政府加大了对外资并购农业用地的审查，本月初通过立法，建立海外控股农场注册制度，加大对澳大利亚农业的保护。

基德曼公司是澳大利亚最大的私人土地所有者，其拥有的土地面积占澳大利亚土地总面积的1.3%和农业用地的2.5%。该公司也是澳大利亚最大的牲畜生产商，管理超过18.5万头牛。今年4月基德曼公司被进行挂牌出售，有很多外国买家表示购买意愿，并与之进行多次商谈。（赵博）

# 日本央行维持量宽规模不变

看，如果日本国内薪资不增长，物价水平也不会上升。围绕资产规模的担忧并不会阻碍进一步宽松，继续实施量宽不会引起金融系统问题。日央行行长黑田东彦在当日记者会上表示，日本经济正处于良性循环中，投资状况继续向好。日本出口持平只是暂时现象，未来将逐渐实现增长。近期通胀预期出现一些疲软

迹象，但长期通胀预期正在走高，预计CPI将在2016财年下半年达到2%目标。尽管通胀趋势在好转，但若有必要，该行依然会调整政策。

分析人士指出，日本央行维持货币刺激措施不变，主要是因为该行有关通胀趋势看法出现好转。然而本周一公布的最新数据显示，日本经济在第三季度再度陷入衰退，物价水平也

在8月和9月环比下滑，给日本央行未来政策带来压力。

彭博社11月17日公布的最新结果调查显示，在受访的41名经济学家当中，21人预计日本央行将在2016年4月份前将扩大刺激措施，1人预计2016年11月份推出更多刺激措施，19人预计不会加大刺激力度，预计加码的略占上风。

# 芝商所将增加基本金属上市品种

算，并将在纽约商品交易所(COMEX)上市和遵从该交易所的规章制度。

亚铝日均溢价期货合约的规模将为25公吨，以现金结算，并参考普氏能源日本铝主要港口溢价评估。该评估会透过普氏能源的“Metals Alert”及“Metals Daily”实时发布。

芝商所现有的铝风险管理工具组合包括美铝中西部溢价期货，欧铝鹿特丹溢价期货和实物交割铝期货。芝商所金属产品高级总监Young-Jin Chang表示，新合约与芝商所美国和欧洲铝溢价期货合约上市品种将互相补充，让市场参与者能够对冲亚洲铝溢价期货的风险头寸。

资料显示，美铝中西部溢价合约自2012年4月上市以来至今已交易超过940250公吨，未平仓量在2015年10月30日创出20061份合约的纪录新高。欧铝鹿特丹溢价合约自9月21日推出以来，交易量呈现巨大增长，上市迄今仅两个月时间就交易了62350公吨，11月10日创出2474份合约的未平仓量纪录。

# 智联招聘上财季净利润同比增18.1%

示，公司当季(2015年7-9月)总营收达人民币3.495亿元，比去年同期增长19.1%；净利润为7070万元，同比增长18.1%；在线招聘业务收入同比增长23.7%，达人民币3.127亿元。

此外，智联招聘的独立雇主数增长至

321654个，同比增幅达24.1%。“招聘行业的两个增长点B端(企业客户)和C端(个人客户)，未来仍然是行业的争抢重点。”智联招聘CEO郭盛表示，智联招聘2015年企业渗透率为14%，市场仍然有较大的发展空间。来自艾瑞咨询的数据显示，2015年中国线上招聘求职者规模达到1.2亿，预计在2017年达到1.5亿。而在智联招聘1.05亿注册用户的大数据中，活跃用户约占26%，随着入职者跳槽频次的增加将带来巨大的提升空间。

发展空间。来自艾瑞咨询的数据显示，2015年中国线上招聘求职者规模达到1.2亿，预计在2017年达到1.5亿。而在智联招聘1.05亿注册用户的大数据中，活跃用户约占26%，随着入职者跳槽频次的增加将带来巨大的提升空间。

# 关于新增及追加2015年度日常关联交易的补充说明公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

东证证券股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2015年11月19日收到公司董事陈景耀先生和董事徐勇先生的辞职报告，陈景耀先生因个人工作原因，申请辞去公司第三届董事会董事职务及第三届董事会发展战略委员会委员职务；徐勇先生因个人工作原因，申请辞去公司第三届董事会发展战略委员会主任委员职务。陈景耀先生、徐勇先生辞职后，将不在公司担任任何职务。

根据《公司章程》规定，陈景耀先生和徐勇先生的辞职报告自送达董事会时生效。

陈景耀先生、徐勇先生辞职后公司董事人数不会导致公司董事会低于法定最低人数，也不会影响公司正常经营发展。公司将按照法定程序尽快补选董事。

陈景耀先生、徐勇先生在任期间，勤勉、尽职地履行了各项职责，为公司的发展做出重大贡献。在此，公司董事会向陈景耀先生、徐勇先生表示衷心感谢！

特此公告。

东证证券股份有限公司  
董事会  
2015年11月19日

证券代码:000968 证券简称:煤气化 公告编号:2015-062

关于新增及追加2015年度日常关联交易的补充说明公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

公司于2015年11月18日第五董事会第二十三次会议审议通过了《关于新增2015年度日常关联交易预计的议案》和《关于追加2015年度日常关联交易预计金额的议案》，并

于2015年11月19日在《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)发布了上述两项公告(公告编号:2015-06-05、2015-06-09)，根据深

交所《股票上市规则》(以下简称“《上市规则》”)的规定，现对关联方的基本情况补充说明如下：

一、太原煤气化(集团)有限责任公司(以下简称“集团公司”)截止2014年12月31日的财务情况(经审计)：总资产2,791,612.19万元，净资产353,270.95万元，2014年主营业务收入1,318,366.36万元，净利润-122,102.32万元；截至2015年9月的财务情况(未经审计)：总资产2,792,660.13万元，净资产203,646.79万元，当期主营业务收入661,298.81万元，净利润-162,550.46万元。

二、山西同世达煤化工集团有限公司(以下简称“山西同世达公司”)截止2014年12月31日的财务情况(经审计)：总资产259,480.37万元，净资产3,547.18万元，2014年主营业务收入157,634.35万元，净利润-57,646.17万元；截至2015年9月的财务情况(未经审计)：总资产301,103.87万元，净资产-11,640.14万元，当期主营业务收入33,339.08万元，净利润-31,629.56万元。

三、2014年度，公司所属汽车运输公司为集团公司提供运输服务所发生的关联交易总金额为501.06万元。

四、2014年度，公司与山西同世达公司未发生关联交易。

其它公告内容不变。

特此公告。

太原煤气化股份有限公司董事会  
二〇一五年十一月十九日

证券代码:601186 证券简称:中国铁建 公告编号:临2015-073

# 中国铁建股份有限公司重大工程中标公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日，本公司与下属中铁十二局集团有限公司、中铁十四局集团有限公司、中铁十六局集团有限公司、中铁十七局集团有限公司、中铁十八局集团有限公司、中铁十九局集团有限公司、中铁二十局集团有限公司、中铁二十五局集团有限公司以及中国水利水电第一工程局有限公司联合体中标青岛市地铁1号线工程土建施工二标段，本公司下属中铁十一局集团有限公司中标青岛市地铁2号线一期工程辽阳东路车辆基地施工，以上项目中标价合计