

欧元区信心指数连续7个月攀升

证券时报记者 杨晨

得益于德国制造业的强劲表现，欧元区信心指数进一步攀升。欧盟委员会周四表示，欧元区去年12月经济信心指数由11月的105.1上升至106.2，创2007年10月以来最高水平，连续第7个月上升。

经济信心指数位于100平均水平的上方，预示欧元区经济未来数月将继续增长。尽管希腊、爱尔兰、葡萄牙、西班牙等国家仍受债务问题困扰，但欧洲最大经济体德国经济运行良好，拉动了欧元区的经济增长。德国商业信心指数去年12月飙升至历史最高水平。此外，昨日公布的数据显示，德国去年11月工业订单月率上升5.2%，增速也远高于市场预期。分析人士认为，未来德国将继续成为欧元区经济增长的引擎，不过债务危机将给欧洲经济复苏带来更多不确定性。

去年12月，欧元区零售行业信心指数增幅最大，由-1.5升至4.6；工业信心指数同样增幅显著，由0.7升至4.0；但服务业信心指数由10.3降至9.8，建筑业信心指数则持平在-26.2。

索罗斯质疑 欧盟救助方案

证券时报记者 吴家明

据国外媒体报道，爱尔兰的援助贷款将从下周开始到位，但投资者纷纷质疑该国的偿债能力。近日，国际金融大鳄索罗斯表示，在对欧盟向爱尔兰提供的援助计划进行评估后，爱尔兰政府有必要对该协议进行重新商讨。

有分析人士表示，如果爱尔兰政府向银行业注资规模低于100亿欧元，援助计划是可行的。但如果超过这一额度，爱尔兰政府有必要重新商讨债务解决方案。

去年11月，爱尔兰政府被迫接受了850亿欧元（约合1130亿美元）的援助贷款。但投资者依然担心债务危机将继续蔓延。目前，爱尔兰的债务违约保险成本已上升至最高水平。瑞士央行更表示，不再接受爱尔兰政府债券作为其回购操作的抵押品。

诺贝尔经济学奖获得者斯蒂格利茨表示，除非采取更多措施确保欧元区的长期稳定，否则欧元可能会消失。有消息指出，法国财长拉加德将于7日会见德国财长朔伊布勒，双方可能会讨论欧元以及欧洲债务问题。

韩国去年对华出口 比重升至25%

据新华社电

韩国关税厅6日发表统计数据显示，去年韩国对华出口额占该国出口总额的25%，对华出口依存度进一步上升。

关税厅当天发布的“2010年进出口分析”报告显示，去年韩国出口额为4674亿美元，同比增加29%，进口额为4257亿美元，同比增加32%，实现贸易顺差417亿美元，出口额和贸易顺差均创历史新高。在出口产品中，半导体居首，达515亿美元，其次为船舶和汽车。

报告指出，韩国出口大幅增加主要得益于对自由贸易协定缔约国的出口显著增加。目前，韩国与自由贸易协定缔约国的贸易量占贸易总量的15%，若包括即将生效的欧盟和美国在内，比重将增至35%。

美元气势如虹 新兴市场仍绷紧神经

巴西央行昨日宣布，将对银行业者的外汇账户实施储备金要求

证券时报记者 吴家明

利好经济数据使投资者对美国前景乐观情绪增强，推动美元强势上涨。但有分析人士表示，美国经济复苏势头温和，美元反弹幅度或有限，新兴市场货币仍将面临严峻的升值压力。

美元“先月效应”尽显

强劲的经济数据给美元上涨提供动力。美国研究机构自动数据处理公司(ADP)5日公布的数据显示，去年12月份美国私营部门增加29.7万个就业机会，几乎是市场预期的3倍，这一数据让投资者对即将公布的去年12月份非农就业报告信心增强。此外，根据美国供应管理协会(ISM)公布的数据，去年12月份美国ISM服务业指数为57.1点，同样高于分析人士预期。

受此鼓舞，当天美元兑日元创下近3个月以来的最大单日涨幅，美元兑欧元也涨至近3周以来的新高，美元指数更是一举突破80大关。在昨日的欧洲交易时段，美元指数维持高位震荡，亚欧股市也普遍上涨。瑞银集团表示，随着投资者对美联储进一步量化宽松的忧虑减轻，全球经济持续复苏将推动美元进一步走高。

瑞银集团驻伦敦货币策略分析师杰弗雷昨日表示，自1980年以来，1月通常是美元表现最好的一个月，今年也将不例外。有分析人士也表示，澳大利亚东部洪涝灾害以及大宗商品价格走低使澳元承压，欧洲债务危机挥之不去也重挫欧元，今年1月美元的表现将超过其他主要货币。

全球或再掀汇率干预潮

尽管美国经济复苏显现乐观前景，但美联储继续保持量化宽松规模不变，在一定程度上限制美元的涨

势。法国巴黎银行分析师指出，如果本周美国的就业数据没有意外惊喜，美元可能再度承压。新加坡华侨银行货币策略师以马利表示，对于美元，多数投资者依然处于逢高卖出的状态。有分析人士则表示，在全球经济继续复苏的背景下，投资者可能将资金转向收益预期更好的新兴市场国家，这将影响回流到美国的资金量，今年美元走高的幅度或不会太大。

新年伊始，货币战争硝烟并没有消散，新兴经济体央行继续展开干预汇市、抑制本币升值的攻防战。智利央行5日开始对汇市采取干预措施，以缓解智利比索与日俱增的升值压力。根据这项计划，从1月5日至2月9日，智利央行将以竞标的方式每天购入5000万美元，预计全年收购总额将达到120亿美元。这也是该国历史上最大规模的外汇干预措施。

而在昨日，巴西央行宣布，将对银行业者的外汇账户实施储备金要求，此举是为了打击针对雷亚尔走强进行的投机行为。巴西财长曼特加此前曾表示，政府准备采取措施抑制雷亚尔的走强，以降低国内出口行业受到的不利影响。

而在此前，韩国、日本等国早已通过购买美元、设置资本管制等方式遏制本币升值。日本财务大臣野田佳彦日前强调，如果日元汇率波动过度，政府将采取果断措施。

有分析人士表示，近期新兴股票市场和大宗商品价格剧烈波动，热钱流动对金融市场的威胁日益凸显，智利和巴西的举动可能成为今年新兴市场干预汇市的开始。今年新兴市场货币仍将有不错的表现，美元走势加上投资者对新兴市场的乐观情绪正吸引大量热钱涌入新兴经济体，新兴市场货币持续升值很可能促使当局不断实施干预。



图为美国国会

IC/供图

美共和党入主众议院 奥巴马面临严峻挑战 众议院将讨论废除医疗改革法案

证券时报记者 吴家明

当地时间5日，美国新一届国会开幕。随着美国共和党正式入主国会众议院，美国总统奥巴马也面临严峻挑战。

在去年11月美国国会中期选举中，民主党丢掉众议院多数席位，这意味着美国政府将进入一个内部意见分裂的新时期。

原众议院共和党领袖、俄亥俄州共和党议员博纳当选为众议院议长。博纳表示，政府支出一直都在增加，政府债务将给美国经济带来

严重冲击，国会不能够继续拖下去了。有分析人士表示，共和党将与奥巴马领导的民主党并肩作战，以避免未来几个月内可能出现的“美国版”债务危机。

据悉，共和党阵营正磨刀霍霍，准备对奥巴马的施政计划发动新攻击。从7日开始，众议院将着手讨论废除奥巴马的医疗改革法案。此外，共和党还将就削减政府开支和控制财政赤字发起攻势。博纳打算削减开支至2008年水平，这意味着本财年剩余时间内美国政府将削减超过600亿美元的债务。但有分析人士表

示，此目标难以实现。

有分析人士表示，尽管民主党仍对国会参议院拥有控制权，但在失业率和政府财政赤字居高不下的背景下，美国州政府和地方政府债务问题已经浮出水面，削减债务势在必行。太平洋投资管理公司(PIMCO)联席首席投资官格罗斯表示，不断增加的政府支出可能导致美国通胀率上升和美元走软，如果美国政府不尽快履行削减政府开支的承诺，美国将丧失“AAA”主权信用评级。投资者应买入新兴市场公司债和主权债券。

中国因素让对冲基金在香港“飞一会儿”

证券时报记者 孙媛

去年11月12日中国股市暴跌，市场盛传与高盛和索罗斯有关。最近国际对冲基金接连在港获批，业界认为，除美国强化金融监管、全球资产价格波动等原因，中国因素也是一个重要原因。

75%对冲基金将登陆亚洲

最新消息指出，高盛集团自营交易全球主管施家文将于今年初在香港设立一家对冲基金，注册资金10亿美元。此前，索罗斯基金管理公司在香港设立第一家亚洲分公司。

瑞信报告指出，约25家全球最大的对冲基金正试图扩展到亚洲。全球100家顶尖对冲基金中的75%未来都有可能在亚洲设立分支，而香港均是他们在亚洲的首选之地。

对冲基金去年跑输大盘

由于美国新的金融监管措施“沃尔克规则”限制投行内部的自营交易，去年12月以来，除了索罗斯基金管理公司之外，大部分全球顶尖的对冲基金都收到了美国检方的内幕交易调查。同时，一系列市场政策的调整也打乱了对冲基金的步伐，例如美国二轮量化宽松政策的出台，导致全球大宗商品价格变动剧烈，股票市场中能源、原材料板块也波动明显。

国际对冲基金在去年的震荡市中表现并不尽如人意。Hedge Fund Research的HFRX指数显示，截至2010年12月28日，对冲基金的当年平均回报率为4.52%。而英国富时100指数同期回报率为10.5%，美国标准普尔500指数同期回报率为12.7%。

热钱潜伏中国期货市场

尽管香港财经高官多次出来辟谣，但是去年四季度开始，热钱经港涌入内地的迹象明显。目前，境外资金进入中国的正常途径为经常项目（通过跨境贸易）和资本项目（外商直接投资）。欧美对冲基金比较常见的资本腾挪方式是，对冲基金将一笔美元资产存入境内合作公司指定的账户，后者将等值人民币资产存入前者在国内的资金账户，实现人民币互换。

在国内资本市场，对冲基金瞄准的是包括股指期货在内的期货市场的套利机会。某国内期货公司国际业务部总监向记者透露，估计目前境外资金占国内股指期货期货交易资金约30%。据我所知，一些建仓时机把握不错的国际对冲基金现在浮盈都在30%-40%以上。”国内一家投资管理

公司负责人表示。

而中国投资者和消费者的需求更是国外对冲基金大举进攻中国期货市场的原动力。

A50ETF 仍为经典套利市场

而对冲基金更加经典的做法是，通过买卖在香港发行的安硕新华富时A50ETF等挂钩国内股指的基金来影响国内股指走势，进而进行套利。在中国央行连续采取货币紧缩政策的2010年11月，A50ETF当仁不让地成为对冲基金沽空中国股指的利器。

香港基金业普遍认为，A50ETF异动已经成为对冲基金沽空国内股指期货与蓝筹股的信号，而11月15日前后上证指数大幅波动与此有关。据悉，一些欧美对冲基金已研发了能在香港与内地两地股指期货同趋势操作的多种量化投资套利模型。

去年全球新兴市场 并购交易总额创新高

据新华社电

2010年全球并购交易数及交易总额均比2009年有大幅提高，其中新兴市场的并购交易总额创下历史新高。

根据资讯机构并购市场提供的一份报告显示，2010年全球经济在经历经济危机后逐步复苏，2010年全球并购交易总量为1.1719万笔，比2009年增加21.3%，并购总额达2.09万亿美元，比2009年提高22.7%，但仍低于2005年至2008年并购交易最活跃时期。

尽管并购总额有所增加，但2010年全球并购市场中超过100亿美元的大规模并购交易总额占全部并购总额的比例进一步下降。



TRUST资讯

- 真实 True
- 快速 Rapid
- 独家 Unique
- 深度 Smart
- 透明 Transparent

TRUST资讯

原创高端手机财经资讯

发送DB T到95536即可免费试用

STCN

证券时报网·中国

上证券时报网，去股市赚赚！

WWW.STCN.COM