

## 香港通胀挂钩债券 获超额认购

香港特区政府 26 日公布了通胀挂钩债券 (iBond) 的认购及配发结果, 期间共收到 15.5835 万份有效申请, 认购债券总金额 131.5753 亿港元。据悉, 香港特区政府决定 iBond 的最终发行额度为 100 亿港元。

港府发言人表示, 在所有有效申请中, 共有 15.0869 万份认购数量在 44 手或以下, 申请人将获得全数分配债券; 另有 4966 份申请认购 44 手以上, 每份申请将先获发 44 手债券, 经抽签后, 其中 1344 份将可多得分配 1 手债券。

据悉, iBond 将在 28 日发行, 29 日在香港联合交易所挂牌交易。

(吕锦明)

## 汇丰:更多资金 将流入新兴市场

昨日, 汇丰召开亚洲经济展望会表示, 预计今年将会有更多资金流入新兴市场, 并看好下半年香港与内地股市表现。此外, 汇丰维持今年内地经济增长 8.9% 的预测, 并将香港经济增长预测由 5.5% 调高至 6.4%。

汇丰环球证券策略主管魏宏兆表示, 欧债危机短期内不能得到解决, 美国未就债务上限达成协议将引发市场风险意识, 新兴国家在通胀见顶后将会逐渐放宽紧缩政策, 从长远看, 将会有更多资金流入风险相对较低的新兴市场, 并将利好内地和香港股市。

美国新兴市场投资基金研究公司 (EPFR) 的数据也显示近期新兴市场吸金能力强劲, 在 EPFR 分类的四大类型新兴市场股中, 截至 25 日一周, 仅有亚洲 (除日本外) 新兴市场股基成功吸引了资金净流入。截至 20 日一周, 中国和韩国市场股票型基金分别吸引 8580 万和 6890 万美元的资金净流入。

此外, 新加坡主权财富基金新加坡政府投资公司昨日公布的年度报告显示, 由于美国及欧洲经济复苏存在不确定性, 公司已将旗下更多资产转移至新兴市场国家, 并将旗下额外 5% 的资产转变为新兴市场股票。截至今年 3 月底, 新加坡主权财富基金在美国的投资比重从去年同期的 36% 下降至 33%; 在欧元区的比重由 16% 降至 12%; 但是, 在中国大陆及台湾、巴西、韩国、印度、南非六个市场的投资则占其在新兴市场所持股份的 3/4。

(徐欢)

## 社交网络市场成香饕餮

在谷歌日前推出其社交网络 Google+ 后, 社交网络市场再次成为全球科技业关注的焦点。

百度 25 日发布截至 6 月 30 日的 2011 财年第二财季财报, 净利润和营业收入双双超出华尔街分析师预期, 其中净利润更达到 2.526 亿美元, 同比增长 95%。

美国投资银行 Collins Stewart 分析师马苏瑞卡表示, 搜索市场正在急速增长, 但百度正在各领域拓展业务, 这些领域多数与搜索无关。百度创始人兼首席执行官李彦宏表示, 百度正在开发新的社交网络产品。中国社交网络市场目前仍缺乏优势明显的领先者, 百度将紧紧抓住中国社交网络市场的新商机。

无独有偶, 谷歌日前公布的业绩超出市场预期, 促使其股价不断上升, 市值逼近 2000 亿美元。其实, 早在 Google+ 发布后一周, 谷歌的市值便增加了 200 亿美元, 分析师对谷歌的社交媒体计划更为乐观。

社交网络市场早已走向全球化。在国内移动互联网领域, 一款款基于语音和短信功能的新网络社交工具如雨后春笋般破土而出, 相互竞争, 相互促进。

对比国外社交网络, 国内社交网络差距依然很大, 但同时也有很大的发展前景。有英国媒体的调查显示, 社交网络在拉丁美洲、中东和中国都比在美国、日本和其他网络更成熟的国家来得更热门。

(吴家明)

## 上半年访港旅客 人数再创新高

香港旅游发展局 26 日发布的最新统计数据, 今年上半年访港旅客人数共计 1900 多万人次, 较去年同期增加 14.7%, 刷新历史记录。

数据显示, 仅 6 月份的访港旅客人数就较去年同期增加 15.9%, 总数为 300 多万人次; 从上半年的地区市场表现看, 内地依然是香港最大的客源市场, 超过 1200 万人次, 较去年同期增加 21.1%; 在整体内地旅客当中, 以个人游签证方式来港的内地旅客占 64.5%, 总数近 820 万人次。

(唐盛)

# 债务违约步步逼近 美元吓得腿软

### 昨日美元指数大幅下跌, 美元兑瑞郎触及历史新低

证券时报记者 吴家明

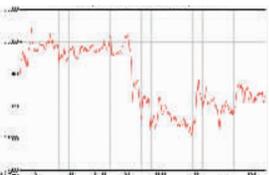
距离美国财政部设定的 8 月 2 日债务违约期限仅剩一周时间, 美国总统奥巴马对美国可能出现的违约后果发出最为严重的警告。受此影响, 美元汇率大幅下挫, 非美货币全线上扬。有市场人士认为, 无论美国举债上限问题是否得到解决, 美元都是死路一条。

## 美国违约将引发严重危机

奥巴马于当地时间 25 日晚发表电视讲话称, 美国正在接近债务违约。如果债务谈判仍不能取得进展, 不断增长的债务将会造成就业岗位流失并严重损害经济, 美国经济及美国人的生计将难以维系。

美国众议院共和党在议长博纳率领下提出了新版本的提高债务上限和削减赤字方案。该方案提出“分两步走”的提高债务上限策略, 即先期提高债务上限 1 万亿美元, 并在 10 年内减赤 1.2 万亿美元, 但明年年初必须就提高举债上限问题进行谈判。参议院民主党领袖里德则建议, 一次性上调政府举债上限 2.4 万亿美元, 同时削减赤字 2.7 万亿美元, 不加税也不削减医疗保险及补助。

对于这两种方案, 奥巴马明确反对对短期上调举债上限的提议, 并认为民主党的提议更好。该提议不



昨日美元指数走势图

仅可以避免出现债务违约, 更可规避政府每 6 个月就面对一次危机。

只剩下一周时间了, 美国两党关于限债谈判仍在继续, 双方虽然不断抛出新的方案, 但都彼此坚持着自己的底线。有“末日博士”之称的鲁比尼昨日表示, 美国不会发生违约, 但将经历一场为期数年的艰难减债过程。

## 美元地位将受冲击

奥巴马的警告引发市场担忧, 昨日欧洲交易时段, 美元指数大幅下跌, 一度跌穿 76.60 水平, 触及自 6 月 8 日以来的新低。美元兑瑞郎触及历史新低, 澳元兑美元盘中升幅接近 1%, 欧洲股市盘中小幅下跌。

太平洋投资管理公司 (PIMCO) 首席执行官埃里安表示, 限债谈判或将在最后时刻达成一致, 美国也能避免出现债务违约。即使美国两党就提高举债上限达成协议, 美国政府仍有可能失去“3A”评级。美元已经处在长期下跌的趋势中, 限债谈判只是美元下跌是否会加速的一个小插曲而已。

有分析人士预计, 即使美国两党就提高举债上限达成协议, 也不能从根本上解决美元面临的问题。一旦美国评级遭调降, 美元储备货币地位将受到严重冲击。

有消息指出, 美国芝加哥商品交易所日前决定提高国债期货交易的保证金要求, 以限制市场因担忧美国债务违约而引发的波动。投资大师罗杰斯也表示, 美国的“3A”评级已经丧失, 其正在做空美国国债。罗杰斯还表示, 美债是否会在 8 月份违约不重要。也许在 8 月份美债会违约一两天, 这些都是美国政客借机的表演秀, 没有意义, 美债最终会违约, 这才是事实。



美国共和党和民主党针对债务上限问题的口水战使得债务问题陷入僵局

IC/供图

## 链接 | Link |

## 希腊财长称希腊债务危机挑战机遇并存

希腊副总理兼财政部长韦尼泽洛斯 25 日在华盛顿说, 希腊债务危机既是挑战, 又是机遇。韦尼泽洛斯还表示欢迎外部对希腊给予支持。

正在美国访问的韦尼泽洛斯当天在华盛顿智库彼得森国际经济研究所发表讲话时说, 希腊正在实施全面改革, 努力使经济重归增长。

他表示欢迎来自美国的支持, 在希腊未来的经济增长中发挥作用。

韦尼泽洛斯当天还见了美国财政部长盖特纳、国际货币基金组织 (IMF) 总裁拉加德以及美国金融界重要人士。

盖特纳欢迎希腊在巩固财政纪律方面取得的进展, 但他同时敦促希腊继续努力改善公共财政状况。

拉加德发表声明称, 双方探讨了希腊近期的经济形势以及落实改革方案的情况。

欧元区领导人 21 日就希腊新一轮救助方案达成一致, 同意再为希腊提供 1090 亿欧元 (约合 1570 亿美元) 贷款, 以防主权债务危机向欧洲其他国家蔓延。

(据新华社电)

# 狙击高通胀 印度单次加息50基点

### 自去年3月以来印度央行已加息11次



印度民众游行反对高物价 IC/供图

证券时报记者 吴家明

此次利率调整后, 印度商业银行向央行拆借的回购利率升至 8%, 央行从商业银行回收流动性的反向回购利率将上调至 7%。这是印度央行自去年 3 月以来的第 11 次加息, 致使印度的国债收益率与掉期利率急剧上升, 印度股市走低。昨日, 印度孟买股市敏感 30 指数下跌 1.87%, 报收 18518.2 点。

印度央行行长苏巴拉奥在季度报告中表示, 考虑到整个经济和通胀形势, 央行有必要坚持反通胀的立场。印度央行同时警告, 今年 5 月初以来, 包括燃料价格和农产品最低收购价在内的一些促使通胀加剧的风险因素已经成为现实, 这进一步加剧了通胀压力。为控制通胀而采取的措施可能是导致经济增速放缓的主要原因, 但无论如何, 应对通胀都是该行当前的第一要务。

数据显示, 6 月印度通胀率已经达到 9.44%, 但多数经济学家认为实际水平可能超过 10%。印度央行也上调 2011 财年通胀

预期, 由原来的 6% 修正至 7%。分析人士认为, 印度经济已经出现明显的降温迹象, 印度央行将对连续加息给经济增长带来的风险进行评估。

经过此轮大幅加息之后, 印度央行今后几个季度继续加息空间已不大。除此之外, 高增长不可避免将带来高通胀, 印度经济归根结底仍须进行结构性改革。

然而, 印度不断收缩国内流动性, 导致企业借贷困难、消费萎缩,

对实体经济的危害不容忽视。印度央行大幅度加息也引起当地一些企业的反对。以塔塔汽车公司为例, 由于印度目前实行的是相对紧缩的货币政策, 该公司高层认为连续加息将抬高燃料价格, 增加生产成本, 从而影响到企业的利润。

自 2010 年以来, 以印度、中国、巴西等为代表的新兴经济体开始面临日益严峻的通胀形势。越南统计局日前预计, 7 月份该国消费者价格指数同比涨幅可能超过 22%。

## 土耳其央行干预外汇市场

土耳其外汇市场 25 日一开盘, 土耳其货币里拉兑换美元中间价跌至 1:1.72, 创 2009 年 3 月以来新低。

以往平均每日购入约 3 亿美元的土耳其央行果断出手干预, 立即宣布停止购入美元, 同时宣布降低美元资产在外汇储备中的比例。

土耳其央行还宣布将 1 年期外币存款利率从 11% 降低到 10%, 把 3

年期存款利率从 11.5% 降低到 10%。

分析人士说, 此举可以遏制土耳其货币里拉的汇率继续波动和下探。土耳其外汇市场动荡的主要原因一方面是市场对欧元区经济和美国国债问题前景的担忧, 另一个因素是土耳其财政赤字规模扩大, 市场担心该国经济会受到外部因素不利影响。

(据新华社电)

# 光大银行H股拟8月初路演 融资额调降

证券时报记者 孙媛

记者获悉, 中国光大银行 H 股拟于 8 月初开始路演, 集资金额或将由 60 亿美元 (约 468 亿港元) 降至 50 亿美元 (约 390 亿港元) 或更少。鉴于市况欠佳, 中国光大银行 H 股路演一直由上月底押后。

昨日, 光大银行董办相关人士表示, 目前对于在港上市事宜依然在研究中。他表示, 光大银行已经关注到各界对该行在港上市的各种

评论, 但目前处于静默期, 一切均以公司公告为准。光大银行一内部人士表示, 目前整个市场的环境以及香港股市的状况与光大银行上市密切相关。

据了解, 光大银行期望招股价下限较 A 股价格折让不多于 10%, 上限则可较 A 股存在溢价。

光大银行有望在 8 月初展开招股, 以保证在 9 月前顺利上市。由于光大银行递交给港交所的上市文件财务数据截至今年 3 月, 若不能在 9 月内上市, 光大银行则须重

新递交及审核文件。

据悉, 光大银行有 12 个基础投资者, 共认购其发行总股本三分之一的股份。然而, 光大银行调整集资金额后, 基础投资者认购的数额可接近集资金额 40%。

今年以来, 各大银行融资计划一再推出, 也有多家银行将融资战场转至港股市场。资料显示, 今年 5 月, 民生银行通过公开发行不超过 200 亿元 A 股可转换债和新增发行不超过 H 股总股数 40% 的再融资方案; 6 月 24 日, 中信银行正式

启动 A+H 配股, 融资不超过 260 亿元人民币, 按照每 10 股配售 2 股的比例向全体股东配售; 招商银行日前也公布其 350 亿元 A+H 配股融资计划。

对此, 第一上海分析师叶尚志表示, 虽然其他内地银行在香港的融资不是以新股发行的方式进行, 但是融资额度大, 对资金流动性也造成一定压力。另一方面, 淡马锡此前宣布减持中国银行和建设银行, 这也让中资行在香港市场承受一定压力。

李小明表示, 香港交易所的长远目标是要成为全方位的国际金融中心, 包括发展可在交易所交易和结算的货币产品和商品交易市场。随着人民币的国际化, 境内外投资者对人民币汇率、利率衍生品及针对这些产品的场外清算业务会有巨大需求, 而香港最有条件在这些方面占据先发战略优势。李小明指出, 为了提高国际竞争力的改革, 未来将缩小买卖价差以及引进收市竞价时段。

(徐欢)