

## 曾荫权:香港已着手落实中央一揽子支持措施

香港特区政府行政长官曾荫权 20 日表示,香港已着手落实中央刚宣布的措施,务求尽快发挥其效用。

曾荫权 20 日在香港电台发表《香港家书》。他表示,中央这次宣布的支持措施,除了经贸和金融,也涵盖民生、社会事业、旅游及教育多方面,社会各界和广大市民都可以受惠。特区政府会继续与内地部门跟进,务求令所有措施都能发挥最大作用。

对于其中利于香港发展离岸人民币业务的措施,曾荫权说,这对香港发展离岸人民币资本市场,是一个大突破。香港作为人民币离岸中心的领先地位,已是事实。香港要借其作为国际金融中心的强项,继续发挥桥梁作用,协助国家走向国际。

曾荫权说,事实上,在国家的支持和香港的努力下,香港已是支援人民币业务在全球发展的首要平台,内地人民币贸易结算总额约八成由香港银行处理。

对于其他支持措施,曾荫权表示,以食物为例,此次中央宣布保障各类物资的供应,稳定农副产品的供应,对基层市民来说,可以纾缓食物价格上涨的压力。另外,中央宣布会为香港学生提供免试安排,就读更多内地高校,为香港学生提供另一升学途径,也有助他们日后在内地发展。

而香港特区政府财经事务及库务局局长陈家强 20 日也表示,内地推出港股组合交易所买卖基金(ETF),将由中国证监会审批,而港股 ETF 是可设计,市场会有合理预期,相信不会令股市出现大上大落。(据新华社电)

## 法兴业银行董事长称 银行股将持续承压

法国兴业银行董事长兼首席执行官弗雷德里克·乌代亚在法国《星期日报》21 日刊发的专访中说,市场对银行股的紧张情绪将持续至今年 10 月底或 11 月初。

乌代亚说,多家机构下调全球经济增长预期,导致投资者对美国和欧洲经济增长前景以及欧元区主权债务危机风险产生担忧情绪,所有商业银行股价随之受到影响。欧洲各大商业银行只有等到公布第三季度财报时才有机会向市场表明,它们不存在流动性不足问题,它们的经常活动是健康的,投资能力并没有受到影响。

乌代亚认为,全球经济不会再次陷入衰退。第二季度标志着发达经济体相对快速的增长结束,下半年将进入缓慢增长时期。市场曾过度乐观,现在又过度悲观,恢复平衡需要一定时间。乌代亚说,虽然兴业银行股价在近期大幅下跌,但该行目前没有出台任何战略举措,没有任何融资和并购计划。如果欧洲经济不发生剧烈变化,欧洲银行业将相安无事。

今年 7 月底以来,全球股市均陷入剧烈动荡中。由于市场对欧洲商业银行业务经营状况产生怀疑,银行板块受冲击最大。本月 10 日,市场一度传兴业银行将破产,导致该行当天股价暴跌 14.74%,该行被迫出面进行澄清,并要求法国市场监管机构对谣言进行调查。(据新华社电)

## 国泰君安国际 上半年净利增长 42%

国泰君安国际日前公布中期业绩,集团总收益 3.59 亿港元,同比增长 24%;净利润 1.58 亿港元,同比增长 42.1%;每股基本及摊薄盈利 0.096 港元,同比增长 6.7%;每股股息 0.03 港元,同比增长 50%。

半年报显示,国泰君安开展及其他融资活动和企业融资活动两项业务分别获得 1.02 亿港元和 0.76 亿港元收入,同比分别增长 187.4%和 39.7%。开展贷款的利息收入增加 2 倍至 7960 万港元;上半年公司获委任为 3 宗 IPO 的全球协调人、账簿管理人或牵头经办人;并参与 11 项股本融资活动;另获聘为 34 家新上市公司的合规顾问,并在 9 个财务顾问项目中提供顾问服务。

公司副主席兼执行总裁阎峰表示,今年公司计划完成 10 个新股上市活动,上半年完成 3 个,7 月份已完成 1 个。他表示,公司投行业务集中于中小型企业,集资额平均不超过 1 亿美元。阎峰还表示,公司将致力于上市前直接投资业务(PE),以增加股东利益。上半年公司已投资两个 PE 项目,涉资 6550 万港元。

阎峰表示,就香港证券市场总体情况而言,未来佣金收入的获利空间将逐渐减少,相反,套利收益增长潜力巨大。对于目前热议的 RQFII 业务,阎峰指出,200 亿的额度比较小,因此预计公司在近期的 RQFII 业务中获利空间不大。相比 RQFII,跨境 ETF 在购买、佣金和换差价过程中获利机会更多。他表示,因业绩及规模优势,公司有信心成为首批获得 RQFII 额度券商,并将在相关部门审批后尽快推出 RQFII 产品。(孙媛)

## 唱衰声四起,全球金融市场进入多事之秋

# 8月以来全球股市蒸发超6万亿美元

上周,美国道琼斯指数累计下跌 4%,纳指跌幅更超过 6%,泛欧道琼斯 Stoxx 600 指数累计下跌 6.1%。亚太股市也跟随欧美股市下跌。

投资者开始意识到,欧美决策者的言论尚未转化成任何明确的计划。无论是在促进增长,还是在解决日益艰巨的债务问题方面,各国都没有多少协同行动。有分析人士认为,欧美发达国家将陷入一种低增长、高失业、金融市场剧烈波动的新常态。

证券时报记者 吴家明

尽管美国评级遭降的影响逐渐消散,但各大机构纷纷调降美国经济增速预期,投资者对美国乃至全球经济再陷衰退和欧洲商业银行业稳定性的担忧情绪加剧,金融市场跌宕起伏。

### 各大机构火上浇油

近期,全球金融市场弥漫着这样一种情绪:新一轮全球性衰退近在咫尺。一片唱衰声中,各大机构扮演了重要角色。

上周,摩根士丹利、高盛、标准普尔和花旗纷纷宣布下调美国以及全球经济增速预期。随后,摩根大通也加入了下调美国经济增速预期的行列。摩根大通预计,今年第四季度美国国内生产总值



本周,全球市场目光将投向伯南克于周五发表的重要演讲。

IC/供图

(GDP) 年化增速仅为 1%,远低于此前预期的增长 2.5%。对于美国明年第一季度的经济增速,摩根大通预计增长 0.5%,此前预期为增长 1.5%。

摩根大通首席美国经济学家费罗利表示,美国经济陷入二次衰退的风险正显著提高。此外,本月以来,受美国评级遭降、经济衰退的疑虑以及欧洲商业银行业稳定性的担忧,全球股市市值已经蒸发了超过 6 万亿美元,全球股市的动荡行情将加剧经济增长面临的威胁。

太平洋投资管理公司联席首席投资官、有“债王”之称的格罗斯表示,美国国债收益率已经降至近 60 年以来的低位,表明美国经济重新陷入衰退周期的可能性很大。在货币和财政政策

方面,美国政府几乎已经没有可以选择的余地。

### 股市惨跌金价暴涨

欧美经济运行风险加大,令投资者感到恐惧和不安,全球股市再次出现惨跌行情。

上周,美国道琼斯指数累计下跌 4%,纳指跌幅更超过 6%,泛欧道琼斯 Stoxx 600 指数累计下跌 6.1%。值得一提的是,德国股市上周累计下跌 8.6%,本月累计跌幅高达 23.5%。与今年 5 月初的年内最高点 7600 点相比,德国股市 DAX 指数已跌去 2120 点。国际金价则节节攀升,逼近每盎司 1900 美元。

亚太股市也跟随欧美股市下跌,韩国股市上周五暴跌 6.22%,创业板高斯达克一度停牌。有分析人士表

示,本轮全球股市接连出现暴跌行情,问题还是出自于欧美。相关国家缺少实际有效的经济救助措施,市场的避险情绪只会不断加重。尽管部分投资者开始逢低介入,但欧美坏消息接踵而至,全球股市将继续呈现大跌小回的格局。

哈格里夫斯股票经纪公司分析师亨特表示,投资者开始意识到,欧美决策者的言论尚未转化成任何明确的计划。无论是在促进增长,还是在解决日益艰巨的债务问题方面,各国都没有多少协同行动。有分析人士认为,欧美发达国家经济将陷入一种低增长、高失业、金融市场剧烈波动的新常态。

此外,投资者十分关心将于本月 26 日举行的全球央行年会,投资者预期美联储有可能在本次会议上推出新一轮量化宽松货币政策。

# 全球货币基金持续吸金 AAA国家受捧

## 近两周全球货币基金共录得逾500亿美元净流入

证券时报记者 徐欢

近期,全球经济不稳定因素增多,投资者风险偏好持续减弱,股票及债券基金持续失血,货币市场则继续获得资金追捧。此外,欧美大国主权债务评级风雨飘摇,投资者从而更为青睐投资于 AAA 主权评级国家。

自美国主权债务评级被下调后,美国经济二次衰退忧虑再起,而欧债危机也有扩大之势。上周资

金持续撤离被视为资金避风港的债券基金,转投货币市场基金。专业资金流向监测机构 EPFR (新兴市场投资基金研究公司) 上周末发布的数据显示,截至 8 月 17 日最新一周,资金持续流出股票基金,流出金额为 58 亿美金;全球债券基金流出态势放缓,但仍然录得 41 亿美元的净流出额;全球货币市场基金继前一周期录得 498 亿美元的净流入后,上周再录得 19 亿美元流入。

其中,美国、日本等经济疲软且主权债务压力大的国家均出现资金净流出,值得注意的是,美国股票基金连续第五周遭遇净流出。但相比于标普下调美国主权信用评级初期,赎回趋势有所减缓。相比之下,德国、加拿大、瑞士等拥有 AAA 最高信用评级国家则获得了投资者的青睐,均录得资金净流入。其中,流入加拿大股票基金的资金创下 20 周以来的新高,瑞士股票基金的

资金流入更是创下了自 2010 年四季度初以来的新高。

EPFR 执行总监杜尔汉姆说:“至少在发达国家,投资者仍然持有一种传统的观点:在经济低迷时应投资债权人,而非债务人。”

新兴市场国家也面临通胀加剧的恶劣形势,资金持续撤离新兴市场,上周净赎回金额高达 27.7 亿美元,但净赎回态势有所减缓;此外,投资者忧虑亚洲地区出口贸易或将减弱,亚洲市场的资金赎回情况最为明显。(吴家明)

# “猎杀者”反手唱多 东南融通暴涨107%

## 土豆网上市三天累计跌幅达38%

证券时报记者 浩林

曾大举猎杀中概股东南融通的香港研究近日一改常态,从做空转向看多,促使东南融通的股价单日暴涨 107%。

上周五,东南融通退单粉单市场的第三个交易日,其股价早盘小幅走低后迅速攀升,盘中一度上冲至 1.58 美元,最终报收 1.2 美元,较前一交易日大涨 107%。

香港研究指出,东南融通仍在正常运营,公司客户并没有流向竞争对手。在当前的价格下,香港研究认为购买东南融通的股票似乎是个不错的买卖。此外,香港研究还给出 4 至 5 美元的目标价。有分析人士认为,当机构看多的报告出台时,一轮漂亮的“猎杀”已经完成。

作为首家在纽交所上市的中国软件企业,东南融通曾被香港研究的唱空报告拉下马。香港研究曾发表文章质疑东南融通涉嫌

造假,称东南融通利润率远远高出竞争对手。8 月 17 日,因涉嫌造假而被临时停牌的东南融通正式从纽交所摘牌退市,退至粉单市场交易,这对于中国概念股来说无疑是个警示的信号。当天,东南融通开盘报 2.9 美元,较停牌当日收盘价



IC/供图

18.93 美元暴跌 84.68%,最终报收 0.78 美元,较停牌前收盘价下跌 95.9%。

就在东南融通退单粉单市场交易的时候,土豆网却顺利登陆纳斯达克。不过,在美股剧烈震荡的大环境下,土豆网上市三天以来连续下跌,并跌破 20 美元水平,累计跌幅已达

38%。按最新收盘价计算,土豆市值约为 5.46 亿美元,与其竞争对手优酷市值相差近 5 倍,优酷目前市值为 24.51 亿美元。

数据显示,受美股大盘总体走弱影响,中国概念股上周也呈现下跌走势,纳斯达克中国指数(CHXN)报收 177.95 点,全周下跌 10.1%。

## 别对伯南克期望太多

# 别对伯南克期望太多

在美国经济数据持续低迷、欧美股市连续大跌的情况下,多家机构纷纷下调对美国经济的增速预期,投资者将目光投向美联储主席伯南克,并期待他能拿出一套自己的办法,以担负起救市的角色。

本周,全球央行年会将在美国怀俄明州杰克逊城召开。届时,伯南克将发表有关经济与货币政策的重要演讲。在去年的年会上,伯南克提出美联储 6000 亿美元债券购买计划的构想,即第二轮量化宽松政策,此举不仅向市场注入资金,并推动全球股市展开新一轮持续上涨的行情。

伯南克日前想出了一个“定期宽松”的新招数:承诺至少在未来两年把利率维持在接近于零的水平。这是美联储历史上第一次如此明确对自己的利率政策给出时间表,美联储还表示已做好准备采取进一步措施提振经济。面对经济前景的不确定性和金融市场持续动荡,外界对于美联储将推出第三轮量化宽松政策(QE3)的猜测持续升温。

就在此时,华尔街投行纷纷下调美国乃至全球经济增速预期,华尔街投行动作如此频繁,其用意非常明显,就是要给伯南克带来压力。毕竟,美联储推行 QE3,投行的日子会好过很多。不过,伯南克在此次年会上可能难以说出和去年一样的话。

美联储目前在政策选择上陷入两难境地,一方面经济增长乏力,就业市场疲软,资本市场信心低落,进一步释放流动性或许能避免经济下滑,但近来美国生产和消费价格指数显著攀升,这为美联储推行宽松货币政策带来难度。

共和党总统参选人佩里更给伯南克冠以“叛国”罪名。佩里警告,伯南克在 2012 年 11 月前采取任何行动推动美国经济增长,都将被视为等同叛国的行为。此外,多位美联储官员都对 QE3 提出了质疑。

太平洋投资管理公司联席首席投资官格罗斯曾表示,伯南克拥有刺激经济的筹码,但不知是否会在 8 月推出。高盛首席经济学家哈里斯也表示,美联储将在今年年底或明年推出 QE3。美联储是否要继续干预市场,仍有待观察。

不过,投资者的信心已经很脆弱,市场过度关注伯南克讲话似乎将带来更大的风险。一旦伯南克没有发出预期的救市信号,全球股市又将陷入一片慌乱。(吴家明)

## 日元兑美元创新高 政府酝酿再干预

上周五,日元兑美元汇率盘中一度创下 75.95 的新高,再度刷新二战以来的最高纪录,这促使日本政府寻求再次干预汇市。

据悉,日本财务省和央行已经开始研究再次干预汇市以及实施新的货币宽松政策等措施来阻止日元升值。日本财政大臣野田佳彦表示,将对市场保持严密监视,干预也将是“最后手段”。(浩林)

## 惠普剥离个人电脑业务 股价单日暴跌20%

惠普股价上周五暴跌 20%,跌至近 6 年来最低水平。该公司宣布将剥离个人电脑业务部门,停止 WebOS 设备开发,并以 102 亿美元收购英国第二大软件厂商 Autonomy。

有分析人士担心,惠普突然转型可能会彻底失去消费者的信任。市场研究公司 Gartner 副总裁迈克表示,谷歌与惠普上周先后宣布重大决定,预示着全球科技产业开始转型。(吴家明)