欧洲多国消费指数意外回升

尽管欧债阴霾弥漫，但欧洲多国最新发布的消费数据却出现回暖迹象。

瑞士9月份的UBS消费指数回升至0.84，8月份相关指数则由0.79轻微向上修订为0.8。德国研究机构Gfk公布，当地11月份的消费者信心指数意外升高至5.3，高于10月份的5.2，而市场原先预期降至5.1。法国统计局昨日公布，法国10月份的消费者信心指数回升至82，市场此前预期降至79，9月份该指数为80。 （唐盛）

瑞银三季度净利润同比降39%

瑞士银行昨日公布，瑞银第三季度净利润为10.2亿瑞士法郎（合11.6亿美元），同比下降39%，但好于预期。分析师此前预计该行第三季度净利润为3.02亿瑞士法郎。

瑞银称，今年9月的违规交易事件导致瑞银交易收入亏损18.49亿瑞士法郎，但该公司债券增值17.65亿瑞士法郎，帮助弥补上述交易损失。瑞银的税前利润仍达到10亿瑞士法郎，股东应占净利润增至10.18亿瑞士法郎，摊薄每股收益为0.27瑞士法郎。瑞银的国际清算银行（BIS）一级资本充足率提高至18.4%，并且BIS一级资本增至381亿瑞士法郎，显示出瑞银仍是全球资本最充足的银行之一。 （杨晨）

德意志银行三季度净利润远超预期

据海外媒体报道，德意志银行昨日公布的数据显示，今年第三季度该行实现净利润7.25亿欧元（约合10亿美元），远远超过分析师预期的3.43亿欧元。而在去年同期，该行曾因并购德国邮政银行后的资产减记而亏损12.1亿欧元。

在本月初，德意志银行宣布大规模裁员，同时调整了早前设定的全财年盈利目标。数据显示，今年以来，德意志银行股价已下跌超过25%，令该行的市值降至约260亿欧元。 （浩林）

乔布斯自传甫一面世即登上畅销书榜

已故苹果计算机创办人乔布斯生前授权出版的个人自传，日前刚刚在全球发行便登上了美国畅销书排行榜。据悉，目前这部传记已高居亚马逊网站及Kindle电子书店畅销书排行榜的榜首。

有书评介绍说，书中描述了乔布斯复杂奇特的个性，这造就了乔布斯成为伟大的新科技发明者；同时，还表现出乔布斯为人强硬甚至苛刻的一面；另外，书中还提及苹果公司历年的兴衰。

（吕锦明）

欧盟二次峰会今亮底牌 市场情绪趋谨慎

欧洲三大股指昨日盘中震荡走低，道指早盘跌近百点

证券时报记者 吴家明

23日结束的首轮欧盟峰会并未拿出具体成果，今日召开的第二轮欧盟峰会必须对市场作出交代。

从近期市场的反应来看，有关欧洲债务问题方案可能出台的乐观预期支撑股市持续上涨。但分析人士认为，欧债问题将如何解决，关系着意大利和西班牙会否步希腊后尘，关系着欧债危机如何演变，欧盟二次峰会的压力甚重。

IC/供图

三大难题待解

为了提出一个可以稳定市场情绪的解决方案，欧盟领导人目前急需解决三大难题。首先，各国必须就银行资本重组问题达成一致。其次，如何在不增加各国负担的情况下，扩充总额4400亿欧元的欧洲金融稳定基金（EFSF）也成为市场关注的焦点。

有欧盟官员表示，各国就银行资本重组接近达成协议，法国和德国就如何使用EFSF以防止欧债危机蔓延也接近达成协议。与此同时，一个由欧元区国家高官组成的工作组目前正在研究如何启动欧洲金融稳定工具，从二级市场回购意大利政府债券。如果这一方案付诸实施，这将是欧洲金融稳定工具首次入市干预。

希腊债券的减记问题也是欧盟峰会的一大焦点。据海外媒体报道，欧盟要求的减记幅度高达60%，而欧洲银行至今仍坚持40%的削减幅度。

不过，欧盟经济和货币事务专员瑞恩的发言人昨日表示，各方即将达成协议。但对于减记幅度的问题，该发言人不愿作出回应。

市场情绪谨慎

投资者依然憧憬二次峰会能够公布一份令人信服的计划，但在峰会结果出炉前，市场情绪趋于谨慎。亚太股市昨日涨跌互现，MSCI亚太指数基本持平，欧洲股市盘中震荡下行。美股昨日早盘下跌近百点。巴克莱资本也建议投资者在欧盟推出具体措施前保持谨慎。

同时，尽管国际油价昨日盘中涨幅超过3%，欧元兑美元一度触及1.395水平，但之后都有所回落。

英国央行行长金恩昨日表示，欧盟峰会不能解决欧元区面临的根本问题，只能争取到1至2年的喘息时间。

有“末日博士”之称的鲁比尼表示，发达经济体正陷入新一轮的衰退之中。不管此次欧盟峰会达成何种协议，欧元区都将解体。

此外，据海外媒体披露的一份欧盟峰会草案显示，欧元区领导人将要求欧洲央行采取非常规举措。据悉，非常规举措是指欧洲央行在二级市场购买陷入债务困境国家的债券。不过，德国总理默克尔昨日明确表示，不接受峰会草案中就欧洲央行继续实施非常规措施的措辞。

言辞冲突激烈 欧洲各国面和心不和

刚刚结束的欧盟第一轮峰会透露出欧债危机有望得到解决的曙光，今日举行的新一轮峰会有望达成相关协议。然而，会上会下各国领袖之间针锋相对的言辞也给会议能否圆满达成目标增加了不确定的因素。

意大利总理贝卢斯科尼日前召开内阁紧急会议后，发表声明表示反对德法领导人要求意大利加推改革措施以刺激经济。贝卢斯科尼指出，意大利当局已采取措施削减财政赤字，有望在后年实现财政平衡。贝卢斯科尼认为，在欧盟成员中无人可以自诩为“专员”去教训其他成员国，他强调说，“当前意大利的银行体系比法国和德国的更稳健。”

另据外电报道，英法两国领导人对于欧元区事务方面也有很大分歧。法国总统萨科齐在欧盟领导人会议上对英国首相卡梅伦说：“你批评我们，告诉我们该怎样做，烦人……你说讨厌欧元，不想加入（欧元区），现在却要干涉我们的会议。”外界分析认为，萨科齐此言主要是针对卡梅伦之前曾表示“欧元区国家正在抱团”，这也凸显了当前欧洲各国关于如何化解欧债危机存在很大分歧。 （唐盛）

印度央行再加息 紧缩政策近尾声

证券时报记者 吴家明

在近期新兴市场央行货币政策风向偏松的大环境下，印度央行却依然扛起抗通胀大旗，继续选择收紧货币政策。昨日，印度央行宣布加息25个基点，这已经是该行自2010年3月开始本轮加息周期以来第13次上调基准利率。

印度下调经济增长预期

此次利率上调以后，商业银行向印度央行拆借的回购利率将从8.25%升至8.5%，央行从商业银行回收流动性的反向回购利率将从7.25%升至7.5%。与此同时，印度央行宣布把本财年（从今年4月1日开始）经济增长基准预测值从此前的8%下调为7.6%。

印度央行表示，自2010年初以来，该行已对货币政策进行大幅紧缩，但实际利率依然较低，并且没有对经济增长产生扰乱作用。由于当前印度通胀压力依然很大，货币政策需要视经济增长和通胀相互影响的情况来决定。

印度央行警告，该国通胀率仍将高位运行，预计到明年3月印度批发物价指数同比涨幅仍可能高达7%。不过，印度央行表示，预计将于今年底开始放缓的通胀将为货币政策提供一些空间。尽管目前通胀压力仍将持续，但在12月调整利率的可能性相对较低。如果此后通胀形势符合预期，央行可能无需进一步加息。

由于担忧经济增长受到不利影响，分析人士和经济学家普遍认为，印度央行将停止加息，紧缩政策或接近尾声。受此影响，印度股市昨日大幅反弹，印度孟买股市敏感30指数涨幅超过1.5%。

全球“再宽松”暗流涌动

目前，全球都将注意力转移到确保经济增长上，但印度当局持续着与通胀的抗争。印度央行的货币政策立场与包括巴西和印尼在内的新兴经济体形成了鲜明对比，这些国家已经开始降息，以防止经济受欧债危机和全球经济放缓的影响。

澳洲央行副总裁巴泰利诺昨日表示，如果即将公布的经济数据显示澳大利亚通胀压力趋于温和，或将促使央行重新审视其现行利率，如有必要会降息。

韩国央行昨日公布的9月会议纪要显示，6名政策委员中有4名支持维持基准利率不变，担心发达经济体以及全球金融市场的不确定性逐渐升高。

日本经济财政大臣古川元久昨日表示，日元仍在继续单边升值，希望日本央行和政府密切合作，采取果断措施以支撑经济。此外，日本央行表示，计划与泰国央行合作，通过日本及其他商业银行向东南亚国家遭遇洪水影响的企业提供紧急融资，泰国央行近期将出台这一计划的具体措施。

■链接 Link

加拿大央行维持基准利率不变

昨日，加拿大央行宣布维持基准利率于1%不变。

与此同时，该行还下调了今明两年加拿大的经济增长预期。加拿大统计局日前公布的数据显示，加拿大9月消费者物价指数年率上升3.2%，显示该国依然面临严峻的通胀压力。不过，野村全球经济学家阿尔诺表示，通胀压力将不会改变加拿大央行的决定，该行的首要任务是降低欧债危机对该国经济的影响。摩根大通还预计，加拿大央行至少在明年夏季之前都将维持基准利率不变。

此外，匈牙利央行昨日也宣布维持基准利率于6%不变。

（吴家明）

CHINA INTERNATIONAL CAPITAL MARKET FORUM

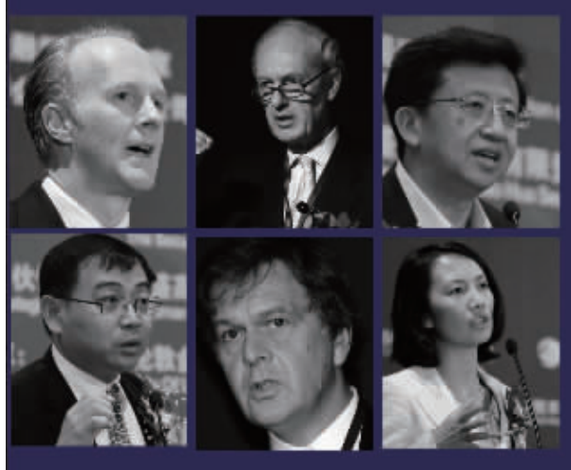
2011中国资本市场论坛

CHINA INTERNATIONAL CAPITAL MARKET FORUM 2011

2011年11月5日

中国·北京展览馆报告厅

预测与展望 —— 全球经济展望与资本市场投资机会 Forecast and Prospect—— Global Economy Outlook & Capital Market Investment



议题一：衰退与复苏 —— 全球经济预测与展望

陈共炎，中国证券业协会会长

罗兰德Klaus Rohland，世界银行中国蒙古韩国局局长

迈克·布坎农Michael Buchanan，高盛亚洲首席经济学家

威廉姆斯Trevor Williams，劳埃德TSB集团首席经济学家

议题二：危机下的欧美资本市场投资前景

艾西亚Alicia García-Herrero，西班牙对外银行首席经济师

米图·科特卡Mitul Kotecha，法国农业信贷银行全球外汇策略主管

李俊文，高盛全球投资研究部董事总经理

布莱恩·贝克Brian Baker，太平洋投资管理公司董事总经理

坂田俊一，中央三井资产信托银行常务董事

议题三：成长市场与亚太区资本市场投资机会

理查德·伊莱Richard Iley，法国巴黎银行亚洲首席经济学家

大卫·鲁宾David Lubin，花旗集团新兴市场经济首席经济学家

哈继铭，高盛投资管理部中国副主席

艾万斯Dwyfor Evans，道富银行副主席兼香港首席经济学家

高路易Louis Kuijs，MF Global亚洲首席经济学家

圆桌论坛：嘉宾就"成长市场与亚太区资本市场投资机会"进行深度讨论

议题四：人民币国际化与中国资本市场前景预测

朱 悦，高盛全球投资研究部首席中国策略师

高善文，安信证券首席经济学家

彭文生，中金公司首席经济学家

朱 平，广发基金副总经理

陈昌华，瑞士信贷（香港）中国研究主管

议题五：世界大宗商品的投资预测

杰弗瑞·科尔Jeffrey Currie，高盛大宗商品研究首席经济学家

苏博文Robert Subbaraman，野村证券亚洲区首席经济学家

张懋奇，高盛亚洲固定收益、商品及货币部董事总经理

迈克尔·路易斯Michael Lewis，德意志银行大宗商品分析师

圆桌论坛：嘉宾就"中国资本市场预测与分析"进行深度讨论

（以上为目前确认嘉宾及议程，最终以会议当天议程和确认嘉宾为准）

主办单位

北京市金融工作局 西城区人民政府 中国金融学会 中国证券业协会 中国银行业协会 中国保险业协会 北京国际金融博览会组委会

战略合作伙伴 特别支持单位 媒体主办 海外媒体合作 媒体支持

组委会咨询电话：010-66117451 66157679 传真：(010)66128928 E-mail：financialstreet@126.com 地址：北京市海淀区彩和坊路天创科技大厦411室 官方网址：www.cmforum.org.cn