

QE3促热钱流入
港汇创两年高点

证券时报记者 吕锦明

受到外围资金持续流入的影响,港汇昨日一度处于近两年的高位,报7.7523港元兑1美元,靠近强方兑换保证(即买入美元)。

对此,汇丰环球资本市场亚太区财富策略部总监叶剑雄认为,美国推出新一轮量化宽松措施(QE3)令部分外围资金流向亚洲地区,所以刺激港汇偏强。

不过他同时指出,亚洲区内经济增长放缓也令投资机会大幅减少,因此, QE3催生的游资不会大量流入亚洲地区,预期港汇短期将做窄幅波动。

QE3 焰火
港股IPO再现生机

证券时报记者 李明珠

上周四美联储推出第三轮量化宽松政策(QE3)刺激港股大幅上升,市场行情逐渐转好。随着复星医药、郑州煤机相继开始展开路演,业内人士认为,香港新股发行市场(IPO)本月起或开始重现生机。

由于下半年港股行情惨淡,香港市场已有一个多月无新股上市。Wind统计数据显示,2012年下半年预计有16家公司在港发行新股,然而,在刚刚过去的8月份,只有两只新股上市,分别是英茂控股和一家日本公司。

本周开始上市前推荐的复星医药和郑州煤机均已在沪上市。复星医药早在今年4月份就已经通过港交所聆讯,市场预计该股10月中挂牌,集资约46.8亿港元。

而郑州煤机也将在本周进行路演,17日开始预路演,24日起正式路演,10月9日上市。预计该股本次H股发行不超过1.75亿股,最多集资约47亿港元。

除上述两只重磅新股外,上海地产开发商旭辉集团上周也已通过聆讯,拟第四季度来港上市,初步计划10月份才展开上市推介,有望于11月份正式挂牌。

人民币期货首日成交415张合约
利投资者对冲汇率风险前景看好

证券时报记者 徐欢

港交所昨日推出全球首只人民币可交收货币期货合约,首日挂牌共有415张合约成交,相当于名义成交总额4150万美元,共有24家交易所参与者买卖此新产品。专家表示,人民币期货长期前景看好,预计一年后将加速发展。

根据港交所公告,17日推出供投资者买卖的人民币期货合约共有7个,分别为2012年10月、11月、12月和2013年1月、3月、6月、9月,最短一个月,最长一年。

市场数据显示,昨日交投最活跃的品种是12月份到期合约,共计成交82张,收市价为6.3665,

较上日美元兑人民币汇价6.3145升52个基点;另外,2013年3月、6月及9月份到期的合约则分别有70~80张成交。最近到期的10月份合约则收6.3358,上升213基点。

港交所交易科主管戴志坚表示,人民币货币期货昨日有一个好的开端,从市场反应看来,人民币货币期货的交易有着良好的市场深度和买卖差价。

根据港交所日前公布的相关细则,人民币期货合约将以美元兑人民币汇价为参考。每张合约价值10万美元,最低基本保证金为7930元人民币,据此计算,合约的杠杆率接近80倍。若投

资者同时买入并卖出不同到期月份的合约,跨期保证金要求更低至每对交易4760元人民币,杠杆率高达130倍。

根据港交所的设计,人民币期货将和离岸人民币市场内日益增加的对冲以及投资产品形成一个相辅相成的作用。投资者可以通过人民币期货投资人民币货币市场或者对冲人民币汇率风险。

港交所方面表示,人民币期货正式推行之后,将能够真正反映离岸人民币的供求,其走势也能准确反映离岸和在国内的人民币汇率。

目前,在香港、新加坡等离岸市场较为流行的人民币无本金交割远期(NDF)合约,最低交易门槛通常在

100万美元左右,参与者多为金融机构和大型贸易公司。与之相比,人民币期货投资门槛低,需要管理汇率风险的中小企业和个人投资者完全有能力参与。

据悉,目前有四类投资者对人民币期货兴趣最为浓厚,包括需要将人民币换成美元购买美元资产的内地企业、个人;需要将外币换成人民币投资A股市场的海外投资者;从事进出口业务,以美元或人民币支付或收款的内地及海外企业以及直接投资中国内地的境外企业。

长江证券期货(香港)有限公司挂牌负责人、董事许士汶认为,合格境内机构投资者(QDII)也可通过人民币期货来对冲出海投资风险。

反对紧缩声浪高涨
西班牙求援前景不明

证券时报记者 吴家明

与希腊相比,西班牙显得比较“沉稳”,至少到目前为止还没有向欧盟申请全面援助。不过,西班牙民众反对声浪高涨,令政府倍感压力,西班牙求援前景越发不明朗。

近日,数万名西班牙民众聚集到马德里街头,抗议者要求政府用全民公投的方式来决定采取何种措施应对危机。

今年7月,西班牙已经同意实施一轮严苛的紧缩,公务员将被剥夺圣诞节奖金,失业救济金下调,同时提高消费税。西班牙经济部长金多斯曾表示,西班牙政府将在本月底出台新的一揽子经济改革计划,旨在进一步符合欧盟方面所给出的授援条件。

面对民众强烈的反紧缩呼声,西班牙政府谨慎应对。在上周举行的欧元区财长会议上,西班牙是否应该申请全面援助已经成为备受关注的话题。尽管市场普遍预期西班牙申请全面援助只是时间问题,但西班牙首相拉霍伊到现在仍没有正式宣布全面求援,让投资者感到担忧。

受此影响,欧洲股市昨日低开,三大股指盘中跌幅均超过0.3%。

值得注意的是,欧洲央行启动无限量购债计划的必要条件之一,就是申请救助国必须先谋求主权救助。欧洲央行管理委员会委员、奥地利央行行长诺沃特尼昨日表示,在欧洲央行购买西班牙国债以降低该国借贷成本之前,该国应首先申请全面援助。

由此可见,如果西班牙不进入欧元区“安全网”,欧洲央行就不能提供援助,该行启动无限量购债计划的前景也变得不明朗。

与此同时,西班牙房地产业至今仍未走出危机。据西班牙国家统计局最新发布的《房屋价格指数》报告,该国房价今年第二季度同比下跌14.4%,创造近年来的最大跌幅。此外,西班牙银行业仍严重依赖欧央行流动性支持,8月西班牙银行业向欧洲央行借款4120亿欧元,创纪录新高。

美联储推出QE3,新兴市场国家不得不顾忌通胀之痛——

印度央行降准不降息 股市创14个月新高

证券时报记者 吴家明

美联储推出第三轮量化宽松(QE3)让各国央行尤其是新兴市场央行面临艰难抉择。印度央行昨日率先做出反应,下调银行现金存款准备金率25个基点至4.5%。

随着美联储与欧洲央行相继宣布量化宽松政策,印度央行昨日宣布,维持现有8%的基准利率不变。这是印度央行继4月份降息之后连续第三次维持利率不变。

不过,印度央行宣布将银行现金存款准备金率下调25个基点至4.5%。此次下调存款准备金率估计释放约1700亿卢比,约合31.2亿美元。

流动性,将对经济产生一定利好影响。

印度经济自2010年起进入减速通道。今年第二季度,印度经济持续放缓,增速仅为5.5%。与此同时,8月份印度批发价格指数同比上涨7.55%,高于7月份6.87%的涨幅,该指数涨幅加大显示印度通胀水平有所反弹。

此前,投资者担心印度有可能成为金砖国家中第一块松动的“砖”。印度总理辛格表示,如果缺少政策支持,该国经济增速或下滑至5%。

印度央行也表示,当前通胀压力依然很大,印度经济增长仍承受

着巨大的下行压力。不过,通胀上升压力再次加大,印度央行通过降息刺激经济增长的政策空间受到挤压。

随着美联储推出QE3,新兴市场国家在权衡经济增长的同时,不得不顾忌通胀之痛。日前,包括韩国、菲律宾以及新西兰等亚太央行均选择按兵不动,俄罗斯央行则“逆流而上”,选择加息25个基点,成为今年以来首个加息的新兴市场国家。

此外,包括印度卢比在内的许多新兴市场国家货币近期应声大涨,相关国家纷纷就本币过度升值发出警告。安石投资管理研究主管布思表示,美联储“泄洪”的闸门已经打开,一场真正的汇率战即将爆发。

在昨日的亚洲交易时段,印度孟买股市敏感30指数一度突破18700点,创下近14个月以来的新高。数据显示,今年以来,印度股市累计涨幅接近20%,在新兴市场国家中表现格外亮眼。

有分析人士认为,由于印度政府宣布新一轮经济改革措施,未来数月资本的流动将会继续。

印度总理辛格14日出乎意料地宣布新一轮改革,其中包括首度允许外国大型零售商在印度投资。印度媒体分析,在很短时间内,印度政府宣布经济开放的改革措施比过去8年还要多,显示出在经济增长持续放缓的不利环境下,政府越来越有紧迫感。

广州发展集团股份有限公司
Guangzhou Development Group Incorporated

发展凝聚力量 发展创造未来

广州发展实业控股集团股份有限公司(简称:广州控股)

更名为广州发展集团股份有限公司(简称:广州发展)

股票代码: 600098

- 2012年9月18日正式更名,适应整体上市需要,延续“广州发展”品牌,全面继承广州发展集团有限公司“注重认真、追求卓越、持续发展”的企业文化经营理念。
- 以上市公司为平台完成主营资产整体上市,建立统一管理平台,公司治理、资产规模、盈利能力迈上新台阶。
- 公司将继续围绕建设面向珠三角持续领先的大型综合能源供应商战略目标,致力发展以电力、燃料、城市燃气为核心的互为支撑、协同发展、上下游一体化的综合能源业务,为社会和经济发展提供安全清洁能源保障。

