

## 香港贸发局预测 今年香港出口增长收缩1%

证券时报记者 吕锦明

香港贸易发展局日前下调对香港今年的出口预测,由原来的预计增长1%下调至收缩1%;同时公布的香港贸发局出口指数也由第二季度的47.2下降至第三季度的35.3,创2009年第二季度以来最低值。

据悉,香港的出口形势自6月份以来再度转差,7月份的出口值按年下跌3.5%。香港贸发局首席经济师梁海国表示,二季度出口指数下滑主要是受累于海外买家需求疲弱、港元汇率走势不利以及市场竞争激烈等因素,目前还不明确香港的出口贸易是否见底。

他指出,虽然美联储推出第三轮量化宽松措施可以增强市场信心,对美国经济也有正面影响,但对实体经济的刺激效果会有滞后,对今年香港出口业复苏的帮助并不大。

## 香港修改按揭保险计划 二套房按揭购买者受影响

证券时报记者 吕锦明

香港按揭证券公司发言人昨日宣布,将修改按揭保险计划,规定贷款人如果有未偿还的按揭贷款,在其再次申请按揭买楼时,供款比率上限会由50%降至40%;同时,如果非专业自雇人士通过按揭保险贷款额高于楼价的85%,则供款比率上限会由45%收紧到35%。另外,所有按揭保险贷款的年限会由40年调低到30年。

香港按揭证券公司表示,此项修改是配合香港金管局在上个星期宣布收紧第二套物业按揭并即时生效的规定,因此,在上周六或以后签订的临时楼宇买卖合同均须遵守按揭证券公司修改后的新规定。

## 上半年欧盟对华 贸易逆差显著下降

据新华社电

欧盟统计局18日发布的数据显示,今年上半年,欧盟对中国商品贸易逆差出现显著下降,由去年同期的750亿欧元(约合979亿美元)下降到674亿欧元(约合879亿美元)。

数据显示,今年上半年,欧盟对中国商品的进口额同比基本保持不变,约为1402亿欧元(约合1830亿美元)。与此同时,对中国的商品出口额则出现明显增加,由去年同期的656亿欧元(约合856亿美元)上升到727亿欧元(约合949亿美元)。

2012年上半年,中国仍是欧盟第二大贸易伙伴,仅次于美国。1-6月份欧盟对中国出口占其出口总额的8.8%,进口占15.6%。

数据显示,在过去十年间,中欧之间的商品贸易额大幅上升。2000年欧盟对华出口为260亿欧元(约合339亿美元),到2011年时已经增加到1360亿欧元(约合1775亿美元)。同期对中国商品的进口额由750亿欧元(约合979亿美元)增加到2930亿欧元(约合3824亿美元)。

## 日本融资团或为夏普 追加融资3000亿日元

证券时报记者 吴家明

刚刚过完100岁生日的日本电子巨头夏普,为了缓解眼前的经营困境,有望在本周内与日本融资团达成追加融资方案。

夏普公司最近向各金融机构提交了经营重建计划,正式要求援助。日本三菱东京日联银行等主要银行和大型寿险公司组成的金融机构融资团本周将商讨对夏普公司进行追加救助,融资规模将达3000亿日元(约合38.3亿美元)。

据悉,今年10月以后,夏普需要偿还到期的商业票据和公司债等,仍有高达数千亿日元的窟窿需要填补。

## 美国证交会 暂停16只股票交易

据海外媒体报道,美国证交会(SEC)日前表示,已暂停16家公司的股票交易。上述公司股票交易被暂停的原因包括缺少及时和准确的信息披露。据悉,SEC今年扩大了打击证券欺诈行为的力度,还加强了对中国在美上市企业的监管。(吴家明)

# 钓鱼岛事件挫信心 日元日股垂头丧气

日元近日遭大幅抛售,在华停工的部分日本企业股价大跌

证券时报记者 吴家明 吕锦明

钓鱼岛事件严重影响了市场对日本经济的信心,投资者对日本经济前景的担忧不断升温,日元抛压增大。此外,国际评级机构惠誉昨日发表报告称,钓鱼岛事件或影响日本大型汽车和科技产品制造商的评级。

17日的国际外汇市场出现抛售日元的的风潮,导致美元对日元汇率从1:77一度急升至1:79。在昨日东京外汇市场开盘后,日元也继续下跌。欧元对日元汇率持续反弹,并创下近4个月以来的新高。

据日本媒体报道,为应对金融市场的变化,日本政府昨日紧急召集经济产业省和金融厅以及财务省的事务次官举行紧急会议,研究对策。

日本政府此前连续第二个月下调对该国的经济评估,表明全球经济增

速放缓已加重日本政府对经济下滑的担忧。

从昨日开始,日本央行举行议息会议。市场预计,日本央行可能维持利率不变,但会推出更多的资产购买计划来支撑经济和稳定日元。法国巴黎银行指出,在美联储推出第三轮量化宽松(QE3)之后,日本央行本周更进一步放松政策的可能性已经增加。不过,美银美林首席日本债券策略分析师藤田昇悟表示,日元贬值降低了日本央行马上采取行动的可能性。

此外,惠誉表示,钓鱼岛争议令中日关系日趋紧张,如果情况持续,将令日本的汽车及科技产品制造商的信贷评级有被下调的压力。

据悉,在获惠誉给予评级的日本企业中,以夏普及日产汽车

在中国内地业务的占比最重。报告指出,夏普在2011年的总销售额中,有20%是来自中国内地市场的贡献;另外,松下电器及索尼在中国内地业务占比分别为13%、9%,两家公司都同样面对欧洲市场销售下滑、日元汇率高企损害出口竞争力等问题。惠誉同时称,日产汽车是日资汽车公司中在中国内地业务占比最高的一家公司,其26%的销售涉及中国市场,远高于本田及丰田的10%~20%的比率。

昨日东京交易时段,日本股市日经225指数下跌0.39%,报收9123.77点。在华停工的日本企业股价受到拖累,日产汽车股价下跌5%,本田汽车股价下跌2.5%,经营7-11便利店的Seven & I Holdings跌1.38%,经营“优衣库”的迅销集团大跌近7%。



受钓鱼岛事件拖累,在华停工的日本企业股价大跌。

IC/供图

# 苹果股价涨破700美元 只手撑起纳斯达克指数

该公司在纳斯达克指数所占权重超过1/10

证券时报记者 吴家明

苹果的最新产品iPhone5在发布伊始,并没有给业界带来太大惊喜,甚至遭人质疑其缺乏创新。不过,苹果公司的股价却并未受到影响,在17日美股收盘后交易时段突破700美元,在纳斯达克市场上独领风骚。

骂声一片 涨声一片

iPhone5发布以来,毁誉参半,却没能阻挡市场对这款产品的巨大需求。苹果公司股价大涨无疑是源于iPhone5的“疯卖”,投资者对苹果的

心态也从迟疑转向继续看多。

苹果公司17日宣布,在24小时内已经预售出200万部iPhone5手机,销量比去年同期的iPhone4S翻了一倍多。与此同时,由于需求量超出了公司的现货供应量,一些客户的订单将被推迟至10月份交付。

美国主要电信运营商AT&T也表示,iPhone5是公司有史以来销售最快的机型。市场对iPhone5手机的需求超出预期,也为即将到来的假期购物季奠定了基础。

受此提振,在17日美股交易时段,苹果公司股价上涨1.23%,

报收699.78美元。在随后进行的盘后交易中,苹果公司股价再度上涨,首次突破700美元大关,并一度触及702美元。

在很多分析师看来,700美元绝不是苹果股价的终点。各大投行近期频频更新对苹果目标价的预测。德意志银行分析师将苹果公司目标价从650美元上调至775美元,BMO金融集团分析师也将苹果公司目标价从680美元上调至750美元。

有市场人士表示,iPhone5的销售能否持续火爆,苹果公司还会有惊艳全球的创新产品,都是影响公司股价的重要因素。

苹果一荣 纳斯达克俱荣

数据显示,今年以来苹果公司股价累计上涨65%,目前市值已经升至6559亿美元。

有趣的是,最便宜的iPhone5价格为199美元,按照200万部的销量计算,第一天销售额至少4亿美元,但在17日一天时间内苹果市值增加超过70亿美元。

目前,苹果在纳斯达克指数中所占的权重已经超过1/10,这还未计入该公司产业链相关上市企业在该指数中所占的比重。苹果股价持续上涨不仅给科技行业“长脸”,还带领纳

斯达克指数一路高歌猛进,该指数在上周再度创下近12年以来的新高。如果没有苹果,纳斯达克指数可能不会有如此强劲的表现。

利空经济数据以及投资者对全球经济形势和欧债危机的担忧有所增强,17日美国股市三大股指回落,但受苹果公司股价上涨的带动,纳斯达克指数的跌幅最小。由于苹果是纳斯达克100指数中权重最大的股票,纳斯达克100指数更逆市上涨。

有分析人士担心,苹果公司股票比纳斯达克100指数更能影响市场,如果苹果股价下跌,整个科技板块都将受到牵连。

# 油价惊现闪电崩盘 高频交易难逃干系

美国东部时间17日盘中,布伦特原油期货几分钟内从每桶115.2美元跌至111.6美元

证券时报记者 吴家明

在获利回吐操作和石油需求前景趋软等因素推动下,国际油价17日大跌。不过,在交易过程中,纽约原油期货和布伦特原油期货遭遇瞬时大规模抛售,油价随之出现“闪电崩盘”,让投资者大感意外。

在美国东部时间17日13时50分左右,纽约原油期货和布伦特原油期货遭遇瞬时大规模抛售,导致两地

油价短时间内跌幅高达4美元左右。其中,布伦特原油期货价格在几分钟之内从每桶115.2美元跌至111.6美元。在价格出现下跌之前的一分钟内,交易量仅为152手,而在价格崩盘的第一分钟内,交易量暴增到1万手。此外,纽约商品交易所10月份交货的轻质原油期货价格也随每桶98美元瞬间跌至94.83美元。

油价出现“闪电崩盘”令投资

者感到意外,进而引发了股市、欧元和其他大宗商品的下跌。芝加哥商业交易所控股公司表示,未发现任何与油价大幅下跌有关的技术问题。据悉,美国商品期货交易委员会正在调查油价瞬间暴跌的原因。

目前尚没有对此次油价瞬间暴跌的明确解释。除了经济前景不明朗等因素,美国可能会释放战略石油储备促使市场人士担忧油价可能会出现大幅下跌。不过,有白宫官

员已经表示,美国政府暂无释放战略石油储备的计划。一些交易员猜测,原油期货出现瞬时大规模抛售可能是由交易错误引起,更有人把矛头指向高频交易。美国INTL-FC-Stone能源行业风险管理经理格雷钦格表示:“我在这个行业做了14年,这是我见过的速度最快的波动,这种速度只有高频交易或其他类似的程序交易才做得到。”

今年8月1日,美国股市开盘

后,百余只股票价格出现剧烈波动,随后,美国最大的股票做市商之一骑士资本站出来承认错误。当时,市场人士普遍认为,出现这样异常状况应该跟高频交易操作有关。欧洲央行管理委员会诺沃特尼日前表示,高频交易难以监管,应该被禁止。

昨日欧洲交易时段,国际油价继续小幅下跌。市场担忧西班牙将需要寻求全面援助,欧洲股市低开,三大股指盘中跌幅接近1%。

# 争建人民币离岸中心 台湾憧憬“小笼包债”

证券时报记者 徐坎

自《海峡两岸货币清算合作备忘录》(MOU)上月底正式签订后,新台币与人民币的“直航时代”即将正式来临,台湾也朝发展成下一个人民币离岸中心的梦想迈进一大步。

台湾业界人士期盼,未来台湾可借鉴香港模式,陆续发展人民币计价基金、债券、保单等人民币金融产品,并期望在今年10月底以前,台湾“中央银行”可开放首批的人民币存款、汇款与兑换业务。

月底前将完成三项修正

目前,台湾方面正快马加鞭落实相关政策。台湾“央行”总裁彭淮南表示,MOU签署后,双方已积极进行相关准备工作,希望清算机制能早日实质运作,两岸还将讨论两岸货币互换机制。

台湾“央行”前日宣布,由台湾银行上海分行担任内地新台币清算行。台湾“金管会”副主委李纪珠表示,两岸货币清算机制建立完成后,有三个方面将配合修正相关

条文,包括:国际金融业务分行(OBU)及境内银行外汇指定银行(DBU)都将回归外汇管理条例,海外分支机构增订可允许使用人民币以及金融机构可投资大陆金融机构的种类及限额,这些修正都将于9月底完成。届时台湾银行业的OBU及DBU办理人民币业务无须再向主管机关提出申请许可,寿险业则将先开放人民币计价投资型保单以及台湾投资型保单可连结人民币计价基金。

台湾欲建人民币离岸中心

台湾地区领导人马英九表示,两岸货币清算合作备忘录签署后,利于在台湾发展人民币离岸中心。

台湾“央行”指出,未来不仅有境内人民币市场(CNY)、香港离岸人民币中心(CNH),还会多一个台湾离岸人民币中心(CNT)。彭淮南表示,两岸货币清算机制建立后,人民币在台商适用管理外汇条例,台湾“央行”对开放人民币业务持开放态度;待修改相关法规及人民币清算行安排就绪后就能开

办,将在最短的期限完成。

不过,对于台湾未来要发展成为人民币离岸中心,彭淮南表示:“需要一步一步来。”他指出,发展人民币债券、基金等金融产品前,必须累积足够的人民币存款,才可能达成。

台湾在发展离岸人民币市场上已经具备一定的条件。台湾金融业界人士指出,根据香港以往的经验,内地开放人民币业务后不到3年时间,香港就有10%的存款转为人民币。而对台湾而言,不管是贸易、旅游或投资,均对人民币有很大的需求,尤其两岸经贸活动及人民往来关系密切,两岸贸易额每年高达1000亿美元以上,这将成为台湾发展人民币离岸中心的重要基石之一。

不过,新大中集团执行主席李大壮指出,虽然台湾、新加坡等都在发展离岸人民币业务,但香港作为离岸人民币中心的地位在相当长时间都不会被取代,除非人民币实现全面自由兑换。

业界翘盼人民币业务开放

此外,两岸货币清算机制签署

后,将帮助台湾银行业进一步拓展人民币市场。货币清算机制备忘录将两岸经贸活动纳入清算范围,将可降低两岸企业与投资者的汇率成本以及汇率波动风险。两岸台商也纷纷建议加快推进两岸以人民币作为贸易支付工具,以免受到美元走疲拖累。

台湾“金管会”银行局长桂先农表示,将建立境内人民币跨境汇兑系统、大中华区跨境中国汇款系统,将可降低人民币清算风险、提高汇款效率等。桂先农表示,未来将继续争取台湾金融机构在内地扩充据点、吸引台资企业能回台上市募集资金、建立多元化金融产品及将来到大陆投资有价证券。

台湾银行业界人士指出,今年10月底前,台湾“中央银行”可望开放首批的人民币存款、汇款与兑换业务,初期开放时,台湾很可能循香港模式,对人民币存款与汇款设限。

此外,台湾的银行有望在年底前全面开办人民币业务,除民众可开立人民币账户从事存款外,企业也可

以人民币进行贸易操作。未来还将发展人民币计价基金、债券、保单等人民币金融产品,不必再绕道赴内地与香港开户理财,且可节省交易时间与汇兑成本。

台湾中国信托商业银行上海分行总经理杨铭祥表示,两岸近期签署的货币清算机制将有助于台湾银行业拓展人民币贷款市场。他表示,台湾的银行可以从面向台湾市场发行离岸人民币贷款开始着手,区别于香港的“点心债”,这类贷款或可昵称为“小笼包债”。

杨铭祥表示,目前台湾的银行已积极参与内地企业发起的在岸和离岸人民币贷款,在11宗香港离岸人民币贷款(点心债)案例中,台湾的银行参与其中6件,今年以来在中国企业贷款案例中也参与超过35件。

此外,台湾银行业自“点心债”推出以来即踊跃参与,因为点心债的回报率远高于已很成熟的台湾贷款市场。中国重汽今年6月份发行18亿元人民币两年期债券,银团由14家银行组成,其中10家是台湾的银行。