

中资ETF 资金流出速度放缓

证券时报记者 徐欢

资金持续流出中资交易所买卖基金(ETF)的状况在上周有所舒缓。根据美国新兴市场投资基金研究公司(EPRF)公布的数据显示,在截至20日的一周内,共计流出1.56亿美元,较前一周大为减少。

此前一周,资金流出额高达5.5亿美元,为5年来最高。另据彭博社资料指出,仅计算美国上市的安硕富时中国25指数ETF(FXI),便录得一周流出资金量高达17.7亿港元。

EPRF数据显示,截至3月20日一周,非实物ETF中,X安硕A50中国、恒生H股ETF以及X标智沪深300共吸资11.2亿港元,抵消了部分资金流出的影响。此外,港股基金仍连续22周吸引资本流入,这一周再吸金1.35亿美元,高于近4周吸金的平均水平。

有亚太区基金经理指出,目前中国股市的估值,对长线投资者有着较大的吸引力。里昂证券指出,今年中资企业盈利将轻微改善,这将对股市有轻微支持。

从流出中资股ETF的资金去向来看,不少资金流向美国、法国、新加坡、日本、韩国等市场,并转战当地股市。EPRF数据显示,在截至3月20日的一周内,全球股票市场基金获得的资金流入量为25.05亿美元,其中21.62亿美元流入美国。

太平洋能源峰会 在奥克兰举行

据新华社电

为期两天的太平洋能源峰会25日在新西兰最大城市奥克兰开幕,太平洋岛国领导人和欧盟、澳大利亚、日本、中国、世界银行等多方代表聚集一堂,共商如何帮助岛国发展可再生能源和减少对进口燃油的依赖。

此次太平洋能源峰会由新西兰政府和欧盟共同主办,共有400多名代表和100多家公司与会。会议期间还举办了可再生能源投资展览会。新西兰总理约翰·基表示,举办此次峰会旨在为太平洋岛国、援助方、技术专家和私营商业机构就大力发展可再生能源“牵线搭桥”。

目前,大多数太平洋岛国主要依靠进口柴油发电来获得能源,这些国家的可再生能源利用率还不到10%。由于地理位置偏僻,太平洋岛国进口燃油成本昂贵,造成沉重经济负担,进而使岛国失去了许多发展机遇。

力拓未来两年 将剥离50亿美元资产

据新华社电

昨日,全球最大的矿业公司力拓集团新任的总裁山姆·威尔士表示,为了进一步优化资产,力拓在未来两年内将剥离50亿美元的非核心资产。

山姆·威尔士是在北京参加“中国高层发展论坛”期间接受记者采访时发表上述言论的。

近年来,全球主要矿业集团正在收拢规模,对其矿业资产重新进行评估。而作为全球最大的矿业集团,力拓集团在过去的4年间已经剥离了20个项目合计120亿美元的资产。此次采访中,山姆·威尔士进一步明确表示,在未来的两年内,力拓集团还将剥离50亿美元资产,其中2013年20亿美元,2014年30亿美元。

这些都是基于铝板块和能源板块进行。”山姆·威尔士表示,力拓对于非核心资产的剥离力度将加大,更加专注于表现优异,能带来更大价值的资产,在投资上,我会选择市场需求更大的产品,如铁矿、铜等。”

据了解,目前力拓集团已经将澳大利亚和新西兰的铝业项目整合,成立太平洋铝业公司,并计划将其从集团业务中剥离;此外,力拓集团也对其拥有的钻石项目进行整合,预期也要将其从集团业务中剥离。

此外,山姆·威尔士表示,对于有些资产,如果市场投资人报价比集团预估价值要高的话,集团也会考虑出售这些资产。“主要基于资产价值而言,股东的价值对我们很重要,要寻找路径发现股东最大化价值。”

塞浦路斯逃过一劫 金融市场松了口气

欧元区财长批准塞浦路斯新救助协议,10万欧元以上存款将面临减记

历经这场危机,塞浦路斯的离岸金融中心地位可能将不复存在。

证券时报记者 吴家明

经过近12小时的谈判与磋商,欧元区财长终于在当地时间25日凌晨批准由塞浦路斯和欧盟、国际货币基金组织(IMF)、欧洲央行等国际救助机构达成的新救助协议,塞浦路斯危机终于出现转机。

银行大储户要买单

24日,塞浦路斯总统阿纳斯塔夏斯季赴往布鲁塞尔,为获取救助金做最后努力。一直期望保护大储户利益的阿纳斯塔夏斯季与立场坚定的欧盟等国际救助机构展开了一场“拉锯战”,一直到晚上11点他们都没有走出会议室。随后,阿纳斯塔夏斯季就直接开始了同其他欧元区国家财长的谈判,整个过程中,阿纳斯塔夏斯季甚至数次表示要辞职。

经过长时间的谈判与磋商,阿纳斯塔夏斯季不得不在残酷的现实面前低头,塞浦路斯银行10万欧元以上的大储户面临高额减记的可能性。欧元区财长已经同塞浦路斯政府就金融救助计划的核心内容达成一致,从而结束了过去几天围绕在塞浦路斯和欧元区周围的不确定性。”欧元集团主席戴塞尔布卢姆随后宣布。

根据新达成的协议,塞浦路斯银行中所有小储户都逃过一劫,但拥有超过10万欧元存款的账户则将面临“减记”,其中包括大量俄罗斯客户的存款。戴塞尔布卢姆表示,目前尚未有确切的减记幅度,塞政府将同国际救助机构在未来几周内商定,减记幅度将满足让塞主要银行资本充足率回到9%的要求。有分析人士预计,减记的幅度可能达到40%。

塞浦路斯第二大银行大众银行将被拆分为“好银行”和“坏银行”,该银行10万欧元以下的存款将被转移至塞第一大银行塞浦路斯银行中。

此外,新救助协议将无需经过塞浦路斯议会的表决。

金融市场信心获提振

欧洲央行日前向塞浦路斯发出最后通牒,要求该国必须在25日前按照救助协议要求筹集资金,否则将切断对塞浦路斯的紧急流动性援助。在最后一刻,塞浦路斯还是与国际救助机构达成苛刻的救助协议。

受此提振,投资者信心有所恢复,亚太股市昨日普遍上涨,MSCI亚太指数上涨0.8%,日本股市日经225指数上涨1.69%,再度逼近4年半以来的新高。欧洲股市高开,三大股指盘中涨幅超过1%,欧元兑美元汇率盘中跳涨,重新回到1.30水平。

证券时报记者 徐欢

香港金管局日前再次警示楼市风险,指出楼价与经济基本因素脱节的情况或进一步恶化,并指出,如果房贷利率上升3厘,将对楼价造成下跌压力,并将导致香港经济陷入衰退。

金管局是在发表《货币与金融稳定情况半年度报告》中做出上述警示的。该报告反映香港去年下半年货币与金融运行状况。

金管局指出,香港通胀及资产价格面临上升压力,目前反映市民供款负担的收入杠杆比率已升至约

尽管塞浦路斯违约或崩盘风险暂时解除,但该国依然爆发了大规模示威游行,反对新救助协议。与此同时,塞浦路斯银行闭门谢客已近10天,是否能够在如期恢复营业目前还是未知数。当塞浦路斯领导人与债权人在布鲁塞尔磋商救助计划之际,塞浦路斯各主要银行当天宣布进一步降低取款限额,以防止银行资金过快流出。塞浦路斯各家银行从3月19日以来一直关闭,但储户可以通过自动取款机每天支取不超过260欧元的现金。根据新的规定,该国第二大银行大众银行每天的取款限额降低为100欧元,塞浦路斯银行和希腊银行降低为120欧元。

国际评级机构穆迪认为,该国的危机将产生长期的负面效果,塞浦路斯仍存违约和退出欧元区的风险。穆迪表示,历经这场危机,塞浦路斯的离岸金融中心地位可能将不复存在。

观点 | Point |

脱欧试验品

“第一版”苛刻存款税协议出炉后,德国明知此举会导致混乱,只是想创造让塞浦路斯脱离欧元区的借口,由于只有80多万人口的塞浦路斯体量小,让其充当因经济困难而退出欧元区的试验品不会引发灾难性后果。

——英国《每日电讯报》

欧元区难逃一死

欧洲人已经知道即便是有担保的银行存款,在布鲁塞尔官员的眼中也不是“神圣不可侵犯的”。此外,塞浦路斯路斯官员公然反抗布鲁塞尔以及拒绝存款税议案的举动,都为欧洲南部国家树立了反紧缩和反欧元的先例。

塞浦路斯是个小国,其最终是否能留在欧元区内,对于很多人来说,是件无关紧要的事情。但是,布鲁塞尔和德国对塞浦路斯危机的处理方式,对于欧洲和金融市场来说,则有着至关重要的意义,无论塞浦路斯去或留,欧元区都难逃一死。

——MarketWatch专栏作家德拉梅德

可能会控制资本外逃

塞浦路斯危机给欧元区造成了多方面的负面影响:最初要求小储户接受受损造成恶劣影响;投资者会把存款减记看作是资本利得税;塞浦路斯可能成为第一个直接控制资本外逃的欧元区国家。

——英国《金融时报》(吴家明整理)



当地时间25日,德国财长朔伊布勒召开新闻发布会。当天,欧元区通过塞浦路斯紧急救助方案。

IC/供图

多国银行盯上俄罗斯富人

证券时报记者 吴家明

塞浦路斯被逼到墙角,俄罗斯富人的日子也不好过。

根据塞浦路斯最新的救助协议,10万欧元以下小储户的钱包暂时安全,而10万欧元以上的大储户则将遭受大幅减记。其实,塞浦路斯的国民并不会受到太大影响,因为在塞浦路斯银行的37万个储户中,只有1万个储户的存款规模高于10万欧元,而其中大部分来自俄罗斯和其他国家或地区的富人。也因此,在塞浦路斯此次的危机当中,俄罗斯富人如临大敌,部分人已经着手转移资金和业务。也就在此时,欧洲其他国家的银行纷纷给他们抛来

了“橄榄枝”。

据海外媒体报道,上周有许多穿着考究的俄罗斯人和他们的业务代表飞往塞浦路斯检查自己的银行账户,他们也被另一拨访客——一些欧洲其他国家的银行家密切跟踪。一位俄罗斯富人的代表律师表示,曾接到瑞士银行的电话,对方提出帮忙为这位俄罗斯富人所有驻塞浦路斯的员工开设银行账户。一位拥有俄罗斯客户的塞浦路斯律师也表示,已经有6家来自拉脱维亚、瑞士和德国等国的欧洲银行与其接洽,承诺他们可以在一个小时内为客户开设新的银行账户。

塞浦路斯人在一天之中毁灭了他们的国家。”一家国际航空公司老板

米欣说,俄罗斯富人和俄罗斯企业受到了惊吓,塞浦路斯本国人也应该明白,一旦资金离开,那些购买汽车和购买不动产的人也将离开,塞浦路斯人的生活方式也将变化。”

此前的俄罗斯之行让塞浦路斯财长萨里斯感到五味杂陈,“一些俄罗斯人对我表示失望,另外一些则说,经济繁荣时我们一起做生意,日子艰难时我们与你同在。”萨里斯感叹道。俄罗斯总理梅德韦杰夫则对塞浦路斯的新救助协议反应强烈,他说:在我看来,偷窃在继续。”

德国财政部长期伊布勒昨日表示,在过去的一周内,塞浦路斯已经出现资本外逃现象。

财经观察 | Observation |

小国危机的大教训

连日来,欧洲小国塞浦路斯成为新一轮国际金融漩涡的中心。围绕对该国的金融救助,上演了跌宕起伏的惊险剧。其引发的三大教训值得深思。

首先,银行过大的教训。塞浦路斯为地中海岛国,人口不足90万,去年国内生产总值约合221亿美元,但高度发达的银行业资产规模却达此7倍以上。塞浦路斯向国际社会求助的100亿欧元,仅为其银行业一小部分资产,却相当于其国内生产总值的57%。

这一教训说明,一个国家的核心产业如果在经济总量中占比过大,就有可能成为脆弱的怪兽,一旦受到冲击,本国财政无力救助,经济便濒临绝境;而国家和国际机构的介入,还可能引发“道德风险”。

其次,监管不力的教训。长期以

来,欧洲的金融业开放程度高,跨境资本流动相对自由,特别是在欧洲内部,银行业交错互生。例如,塞浦路斯银行业对希腊就有大量风险敞口,而俄罗斯又在塞拥有巨额存款。在国际化的金融业务中,国家对本国银行业的监管远远不能应对潜在风险,且银行业股本要求不够高,一旦危机出现,监管防火墙如同虚设。

再者,非理性决策的教训。已故国际货币基金组织首席经济学家迈克·穆萨曾将上世纪90年代的亚洲金融危机总结为三个危机:流动性危机、主权危机和“愚蠢危机”。观察近期塞浦路斯的宏观经济决策,不难发现其中的慌乱、短视与非理性成分。

这种非理性决策又可从两方面来看。一方面,错判民众的忍耐力。为获

取国际救助资金,纾困本国银行业,塞浦路斯当局匆忙决定向储户征收存款税,直接向民众“剪羊毛”。这种做法确是来钱捷径,但必然遭到储户强烈反对,银行挤兑危机一触即发,塞浦路斯不得不随即进行资本管制。

另一方面,对小国危机的传导效应估计不足。一些欧洲人认为,塞浦路斯经济规模小,即使国家破产,风险也属可控。殊不知,国家不论大小,一旦轻视国家信用,以之做赌注试探市场,到头来只会因小失大,在欧洲其他国家引发资本外逃等负面连锁风险。

在塞浦路斯危机中备受煎熬的不仅是本国国民,还有欧洲人的集体信誉与道德水准。围绕一波又一波的债务危机,欧洲的狼烟和道义上的进退失据,令人叹惜,亦令人警醒。

(据新华社电)

香港金管局警示楼市加息风险

证券时报记者 徐欢

60%,为过去12个月的高位。如果未来房贷利率大幅上升3厘,杠杆比率将会逼近80%水平,这将打击住宅价格,并导致香港经济陷入衰退。

香港楼价去年显著上升25.2%,较2008年更升逾1倍;但香港家庭收入去年仅升1.7%,过去4年的累计增幅亦只有20%。金管局估计,去年底的楼价对家庭收入比率为13.4%,非常接近1997年楼价高峰时期的14.6%,如果按息大升3厘,收入杠杆比率将攀升至近80%的水平,以20年期按揭计,借款人每月按揭供款估计会增加

30%,以30年还款期计,借款人每月按揭供款负担将加重约45%。

报告指出,展望未来,楼价与经济基本因素脱节的情况或将进一步恶化,但由于目前房屋供应紧张、低息环境及楼价存升值预期,楼价仍可能持续面临上升压力;此外,经济增长前景改善以及欧美量化宽松使市场流动性持续充裕,这将会刺激楼价持续向上。

金管局表示,将密切监察市场状况,并因应楼市周期变动推出适当措施,再次呼吁置业者留意楼市及利率动向,避免过度举债;此外,工商物业市场亦出现价格与基本因素脱节的情

况,并存在过热风险,金管局呼吁银行持续加强有关风险管理。

此外,金管局还指出,香港银行按揭贷款增幅由去年上半年的2.5%,加速至下半年的5%,占本地贷款总额比例亦微升至23%,反映住宅市场进一步畅旺。但值得注意的是,新增房屋贷款债务负担下半年出现了轻微恶化的迹象。

金管局表示,将密切留意市场发展,并推出适当措施。此外,报告指出,信用卡及私人贷款亦显著回升,个人债务增速高于个人收入增长,是香港银行业的潜在风险,会关注有关情况。

股市上涨助日本家庭资产涨幅创5年新高

据彭博社报道,日元贬值助推日本股市上涨,日本家庭资产的涨幅也创下近5年来的新高。

日本央行昨日公布的季度报告显示,去年第四季度,日本家庭资产同比增长3.1%至1547万亿日元(约合16万亿美元),创下自2007年以来的最大增幅,期间日经225指数累计上涨超过17%。

有分析人士表示,家庭资产的增加或提振消费者信心,有助于日本央行实现提前结束通缩的目标。此外,日本最新民调显示,日本首相安倍晋三内阁的支持率达到69%。

(吴家明)