

香港新界东北区 发展规划再引争议

证券时报记者 吕锦明

“香港新界东北区发展计划”，被外界视为香港特首梁振英力争在任内解决港人住房及土地供应的一件利器。日前，这项计划的修订方案再次进入港人视线，但是和上次一样，修订方案又一次引发争议，主要原因是港府公布的计划是要先进行古洞北及粉岭北涉及 333 公顷土地的发展，但其中并未将位于古洞南面的粉岭高尔夫球场纳入计划范畴。

有新界村民向证券时报记者透露，港府之前只是象征性地收取 1000 港元，就将面积相当于 9 个维多利亚公园的粉岭游乐场用地批给了香港高尔夫球会营运。他抱怨说，新界东北区发展计划的收地步骤为什么只针对农地，却避开高尔夫球场呢？”

有港人住房问题关注团体表示，粉岭高尔夫球未被纳入计划就等于放弃了大片的可发展土地，有人提出，港府的计划是在新界东北区发展新市镇，但与其发展古洞北及粉岭北时遇到收地、村民护地及司法复核等诸多问题，不如提早收回粉岭高尔夫球会所占 170 公顷的土地，用来发展成可容纳 10 万人至 12 万人的新市镇。

对于外部的质疑和批评，香港发展局局长陈茂波于日前公开作出回应，他透露特首梁振英已指示香港民政事务局检视私人游乐场的契约，港府将会考虑收回香港高尔夫球会的粉岭用地，并研究把球场纳入下一阶段新界北发展规划。陈茂波还透露，粉岭高尔夫球会以及行政长官别墅都将被纳入新界北发展研究。

陈茂波解释称，粉岭高尔夫球场的租约至 2020 年才到期，而新界东北区住宅区预计最快到 2022 年落成，所以收回粉岭高尔夫球场不可能成为目前计划的替代方案。他表示，新界东北新发展区可提供 6 万多个住宅单位，是香港中期房屋供应主要来源，强调开发商将按港府制定的条件赔偿土地占用者，并认为已保障了新界村民利益。

中信证券:美QE退出后期 港股将会触底回升

证券时报记者 徐欢

中信证券执行董事林一鸣昨日表示，下半年的投资策略要跟着美国 QE 退出程序进行，预计在美 QE 退出计划执行后期，港股将会触底回升。

林一鸣预计，下半年当美联储公布了清晰的 QE 退市时间表，以及首次每月减少 850 亿美元买债金额的时候，可能出现买入港股的机会。基金经理沽售美股，资金将会转回中资股市场。”他说。

对于目前港股跌跌不休，林一鸣表示，当市场开始预期美国退市，初期外资为了从市场收回资金，以应付拆仓及基金赎回，会先沽售亚洲区的资产，港股的沽压会大于美股，因此目前港股跌势大于美股。但是目前虽然港股市盈率很低，但是未必已经触底，投资者可分批买入。

对于 A 股，林一鸣认为，上证指数将自 2000 点附近筑底，A 股处于中长期相对底部，估计下跌空间不大。

欧元区明年春季将决定 救助希腊后续事宜

欧元集团主席、荷兰财政大臣戴塞尔布卢姆在法国《费加罗报》网站 10 日刊发的专访中说，欧元区将在 2014 年春季商谈并决定，如何在救助希腊计划实施结束后继续为该国提供帮助。

戴塞尔布卢姆说，希腊振兴经济的计划正在重返正常轨道，但形势依然复杂，需要时间。欧元区已做好准备，继续为该国经济发展提供帮助，将在明年 4 月商谈需要采取的的必要措施。

戴塞尔布卢姆表示，希腊债务不能再次进行减记，为希腊提供贷款的国家应该能够收回借款。如果希腊债务进行第二次减记，希腊即使有一天重返金融市场融资，也难以受到投资者的欢迎。

2009 年年底，希腊爆发主权债务危机，欧盟和国际货币基金组织对希腊提供了两轮总计 2400 亿欧元的救助贷款。第二轮希腊救助计划应于 2014 年年底结束。希腊在理论上不应再接受外部救助，但该国估计仍然难从公开市场进行融资。
(据新华社电)

伯南克再打宽松牌 金价大涨股市反弹

亚太股市昨日普涨;欧洲股市盘中涨幅近1%;国际金价逼近1300美元大关

证券时报记者 吴家明

北京时间 11 日凌晨，全球金融市场度过了一个难眠的“美联储之夜”。从美联储会议纪要中委员对量化宽松态度的困惑，到伯南克明确释放“鸽派”信号，市场经历了从迷感到兴奋的过程，出现过过山车一般的走势。

伯南克“变脸”

近日，投资者关注的重头戏无疑是美联储主席伯南克发表有关“百年美联储”的演讲，伯老释放出任何信号都将给金融市场带来巨大影响。在此之前，美联储公布的 6 月会议纪要却给投资者先泼了一盆冷水。

会议纪要显示，约有半数的美联储官员支持在今年年底结束量化宽松政策，但许多官员认为在作出决定前需要看到劳动力市场前景的进一步改善。会议纪要同时显示，美联储决策层官员在如何就量化宽松政策调整与市场沟通的看法上也有分歧，有一些官员提出引入明确的数据指标作为量化宽松政策的前瞻性指引。

值得注意的是，伯南克当时表示，今年晚些时候开始逐渐减少资产购买规模，并在明年年中结束量化宽松。不过，在美联储发布 6 月会议纪要之后，伯南克发表了演讲并接受记者提问，出乎意料表现出更多的“鸽派”立场。伯南克表示，在可预见的未来，高度宽松的货币政策仍然是美国经济所需要的。

伯南克列出了维持宽松政策的几大理由：高失业率、低通胀以及有限的财政政策，认为就业市场持续疲软，通胀率太低，美联储的宽松政策仍然十分必要。伯南克更强调，即使美国失业率下降至 6.5%，美联储也不会急于上调短期利率。

金价大涨股市反弹

美联储公布 6 月会议纪要之后，美国股市三大股指走高，但随后出现波动并开始下跌，投资者似乎

对美联储的量化宽松前景感到迷惑，更担忧美联储可能很快削减购债规模。

但在伯南克发表演讲之后，投资者倍感兴奋，金融市场瞬间发生“大地震”。美元兑各主要货币汇率全线大跌，美国国债收益率率随之下跌。亚太股市昨日涨势一片，MSCI 亚太指数上涨 1.7%，韩国股市综合指数大涨 2.93%，中国香港恒生指数上涨 2.55%，报收 21437.49 点。欧洲股市昨日小幅高开，三大股指盘中涨幅接近 1%。

此外，伯南克的“鸽派”言论令黄金延续反弹。在昨日欧洲交易时段，国际金价的涨幅接近 3%，逼近每盎司 1300 美元大关，现货白银也逼近每盎司 20 美元，国际油价一度突破每桶 106 美元。

伯南克公信力受挑战

针对伯南克的讲话，《华尔街日报》记者 Victoria McGrane 和有“美联储通讯社”之称的希尔森拉特联合发表文章，认为伯南克希望安抚市场紧张情绪并告诉投资者，尽管美联储可能放缓购债速度，但官员们并没有抛弃对宽松货币政策的承诺。

美林经济学家汉森表示，会议纪要也是美联储官员用来陈述对量化宽松的态度，但这掩盖了一个事实，即伯南克、耶伦、杜德利等关键人物依旧强烈致力于推进量化宽松。尽管许多分析师预计美联储 9 月开始缩减购债规模，但最新的会议纪要以及伯南克的讲话显示这并非已成定局。

此外，伯南克的“鸽派”言论多多少少令市场感到有些意外，也引起一些市场人士的关注。

美国股票经纪商 Jones Trading 首席市场策略师迈克表示，伯南克可能正失去对货币政策的掌控，尽管他的意图并未改变，但其作为美联储主席的公信力却受到冲击，如果美元跌势持续，就可以视为伯南克失去对货币政策掌控能力的信号，黄金的投资价值可能再次浮出水面。



美联储主席伯南克强调，即使美国失业率下降至 6.5%，美联储也不会急于上调短期利率。

IC/供图

短期国债利率飙升 土耳其成首个牺牲品？

证券时报记者 吴家明

围绕美联储量化宽松即将退出的恐惧正在全球引发震荡，在冲击金融市场的同时也抑制了许多新兴市场国家的经济增长前景。这时，越来越多的投资者担心，土耳其或成为美联储“退出”后首个牺牲品。

2002 年至 2011 年，土耳其年均经济增速高达 5.2%，但到了 2012 年，土耳其经济增速骤降至 2.2%。德意志银行也在日前一份研究报告中指

出，和 2008 年相比，在所有新兴市场中，土耳其是唯一一个应对外部冲击能力下降的国家。

自今年 5 月份以来，土耳其里拉一直是受创最严重的新兴市场货币，而过去几周土耳其国内政治局面动荡也加速了里拉汇率的下跌。近日，土耳其里拉兑美元汇率已经跌至历史最低水平，土耳其央行 10 日在一天之内连续 6 次进入外汇市场干预，希望阻止里拉的贬值势头。

与此同时，土耳其的 2 年期国债

收益率近日已经超过 10 年期国债收益率的水平。为了应对短期国债利率飙升的局面，土耳其要么提高利率，要么继续运用外汇储备来进行市场干预，以避免成为美联储“退出”带来全球流动性变化后，首个新兴市场的牺牲者。

不过，数据显示，土耳其的净外汇储备约为 470 亿美元，土耳其政府近日又投入了超过 60 亿美元进行市场干预。有分析人士担心，这么小的外汇储备总量，土耳其接下来该怎么办？

巴西印尼纷纷加息 日韩央行按兵不动

证券时报记者 吴家明

美联储内部对削减量化宽松意见不一，欧洲和英国央行难舍宽松，新兴市场央行也各有选择。昨日，日本、巴西、韩国和印尼央行公布各自的利率决定，各国央行在货币政策上的博弈正逐渐升温。

日本央行按兵不动 上调对经济的评估

日本央行昨日决定继续维持以增加基础货币为核心的超宽松货币政策，即每年新增 60 万亿日元至 70 万亿日元基础货币，同时对经济前景做出更乐观的评估。

日本央行将日本经济景气判断上调为“持续缓慢恢复”，这是日本央行连续 7 个月上调景气判断基调，也是 2011 年 1 月以来首次出现“恢复”措辞，显示日本央行对景气前景持续看好。巴克莱驻东京首席经济学家森田恭平表示，日本如今是七国集团(G7)经济体中增长最快的国家，日本央行对此无需担忧。日本央行行长黑田东彦则表示，日本长期利率非常稳定，将继续努力保持债券市场稳定。

韩国央行上调 经济增长预期

韩国央行昨日宣布将基准利率

保持在 2.5% 不变，这是韩国央行在 5 月将基准利率下调 0.25 个百分点之后，连续两个月保持基准利率不变。

此外，韩国央行还将韩国今年经济增长率预期由 2.6% 上调至 2.8%，高于韩国政府 6 月份公布的 2.7% 的增长预期。此外，韩国央行预计明年韩国经济增长率将达到 4%。有分析人士表示，韩国政府此前出台了一系列促进经济增长的政策，央行此前也下调了基准利率，这些措施都对韩国经济增长起到推动作用。

巴西印尼加息 以抑制通胀

在全球范围内，巴西央行在调整

利率方面让人印象深刻。巴西央行宣布将基准利率上调 50 个基点至 8.5%。巴西央行表示，此举旨在抑制不断上扬的通胀压力，预计本轮加息周期将持续至明年。

数据显示，巴西 6 月份通胀率高达 6.7%，突破了政府通胀目标管理上限 6.5%，通胀导致巴西物价普遍上涨，并已影响到国内的稳定。不过，去年巴西经济仅增长 0.9%，今年仍复苏乏力。市场人士认为，提高利率会造成投资减少，使萎靡不振的巴西制造业成更加低迷。

此外，为了令投资者重拾对印尼货币的信心并控制通胀，印尼央行昨日宣布将基准利率上调 50 个基点至 6.5%。

中美领涨第二季度 清洁能源投资

据外媒报道，今年第二季度全球清洁能源投资环比增长 22% 至 531 亿美元，中美逆势领涨。

近期，由于税收抵免的延长和清洁能源相关股票的上涨，美国可再生能源和智能能源技术投资第二季度增长 155% 至 95 亿美元，与此同时，中国的相关投资同期也增长了 63% 至 138 亿美元。另一方面，欧洲相关投资则下降 44% 至 95 亿美元，创 6 年多新低。
(徐潇)

百胜餐饮集团 第二财季利润降15%

据海外媒体报道，百胜餐饮集团 10 日公布其第二财季业绩，公司实现净利润 2.81 亿美元，比去年同期下降 15%。有分析人士担心，如果百胜餐饮集团继续受到在华“鸡肉风波”的影响，公司今年第三季度的利润将继续下降。

百胜餐饮集团是肯德基、必胜客等连锁餐厅的母公司。虽然肯德基中国门店的数量只是百盛全球市场的 1/10，但却贡献了 42% 的集团利润，这也是中国市场动向会直接影响到百盛集团利润的重要原因。数据还显示，百胜餐饮集团中国业务的同店销售额下降 20%。不过，百胜餐饮集团预计中国业务的销售形势将在第四财季转为增长。
(吴家明)

美面食快餐新“牛股”诞生 上市近半月大涨145%

证券时报记者 吴家明

美股市场上的大消费类个股一直是“牛股”的诞生地，麦当劳和百胜餐饮的股价在过去十年里一路上行，麦当劳从最低 10 美元涨至目前的 100 美元，百胜餐饮也从 20 美元涨至目前的 70 美元。而在上月底登

陆纳斯达克的面食快餐连锁店 Noodles 引起市场关注，不到半个月的时间里该股股价累计上涨幅度超过 145%。

在上市首日，Noodles 的股价就大涨超过 100%。据悉，美国面食快餐连锁店 Noodles 创立于 1995 年，目前运营超过 300 家快餐连锁店。

截至 2013 年 1 月 1 日的财年，该公司营收增长 17.31% 至 3 亿美元，净利润同比增长 34.83% 至 516.3 万美元。

此外，主营墨西哥快餐的 Chipotle Mexican 在近 10 个交易日上也上涨超过 5%，主要也是受到 Noodles 股价上涨的带动。
美国餐饮协会 (NRA) 最新发布

餐饮行业数据，今年美国餐饮行业规模预计将达到 6605 亿美元，相比去年增长 3.8%。作为最大的就业行业之一，今年美国餐饮行业吸纳的就业人口将达到 1310 万人。有分析人士表示，从历年数据可以看出，美国餐饮行业整体发展已经较为成熟，增速将保持缓慢平稳增长。