

欧洲央行称 仍有减息空间

欧洲央行(ECB)执委亚斯穆森昨日表示,欧洲央行仍有减息或采取非常规措施的空间,其中也包括向银行业提供更多长期贷款等措施。
数据显示,欧洲央行于5月份将利率降至纪录低点0.5%。央行总裁德拉吉日前表示,欧洲央行在上次政策会议上讨论过减息,但之后的决定却是按兵不动。
亚斯穆森还表示,欧洲央行在评估欧元区增长前景时也考虑到欧元汇率波动的影响,但强调没有设置具体的汇价目标。(吕锦明)

德银:上海自贸区探路 民营经济发展和金改

德意志银行大中华区首席经济学家马骏及其研究团队近日发表报告称,上海自贸区的最主要意义在于通过简政放权来推动民营经济和金融改革探索一条道路,并为未来加入高标准的国际自由贸易协定提供经验,以开放推动改革。
马骏表示,在多项改革中,意义最为重要的是两类,一是通过实行“负面清单”建立对民营和外商投资企业的“国民待遇”,实现不同所有制企业之间的平等竞争;二是通过放开民营银行、建立境内的“离岸市场”等来推动金融改革和资本项目开放。
马骏认为,自贸区的另一个重要实验是支持民间资本进入区内银行业。关于资本项开放的试点,马骏认为,上海自贸区应该建成一个境内的离岸市场,目前与在岸市场保持一定的隔离,以后通过逐步减少隔离来放松资本管制。(徐歆)

记者观察 | Observation |

全球TMT行业 并购活跃非偶然

研究机构 Dealogic 9月底公布的数据显示,今年前9个月,全球企业并购总金额突破2万亿美元,同比增长13%,其中电信业的并购金额最大,达到3187亿美元,为去年同期的3倍。
与此同时,Mergemartket也在最新报告中表示,今年前三个季度,全球范围的科技、电讯行业的并购交易金额达到4456亿美元,在创下6年来新高的同时,首次在全额上超越了传统的能源、采矿及公共事业领域,占据市场份额的首位。
从以上的数据不难看出,近期以来科技、媒体和通信(TMT)相关企业表现活跃,并购交易额攀升,该行业在全球并购活动中扮演着越来越重要的角色。但这些数据背后所包含的意义还远远不止如此。
首先,全球TMT业在今年并购中表现活跃并非偶然,它是该行业发展进入成熟期的必经阶段。今年第二财季的财报一出,包括苹果、微软等不少TMT龙头企业业绩一片愁云惨淡。相关科技、电信业正从前几年爆炸式的突飞猛进逐步进入到一个发展相对缓慢时期。在这个时期,频繁且高金额的并购活动是该行业进行内部格局重组的外化表现。TMT业在发展的初期,已通过优胜劣汰的拼杀,形成了目前全球几大巨头并存的局面,而在进入行业成熟期后,中小企业在夹缝中的生存越来越艰难,龙头企业则开始在强强并购中聚集力量。行业格局会在相当一段时间内保持稳定,但每一次强强并购都会对行业形成巨大影响。
其次,亚太地区TMT业并购活动情况与欧美等地区存在差异。据Mergemartket公布的数据,亚太地区仍以能源、采矿和公共事业的并购交易金额最多,而TMT业的并购所占市场份额较去年有所减少,交易金额也较去年同期下降了31.5%。
亚太地区之所以会与全球的并购数据存在这样的差异,主要是由于包括我国在内的一些亚洲国家的TMT业仍处于飞速发展的初期,目前还未形成群雄割据的局面,更不具备进行高额、大型并购的条件。这样的市场环境对于我国TMT业的中小企业而言,无疑是很好的发展机遇。与此同时,随着行业的发展、行业巨头的形成,并购活动也会逐步在我国TMT业市场上活跃起来。这是历史发展的必然,而未来新的数据会证实这一点。

耶伦有望掌舵美联储 利新兴市场

市场普遍认为耶伦偏向“鸽派”,政策立场与伯南克十分相似,这对新兴市场国家保持外部环境稳定很有利

奥巴马的提名确保了美联储将在未来相当长的时间内维持低利率水平,“耶伦经济学”即将来袭。

证券时报记者 吴家明

尽管从历史上来看,美国两党总是能够在最后时刻就债务上限达成一致,但市场情绪依然非常谨慎。这时,美国总统奥巴马将提名珍妮特·耶伦成为美联储主席的消息给市场带来了短暂的提振作用。

“耶伦经济学”来袭

自上月美国前财长萨默斯宣布退出后,67岁的耶伦成为呼声最高的美联储主席人选,超过350名经济学家签名呼吁奥巴马提名耶伦。据《华尔街日报》报道,奥巴马将宣布提名耶伦为下一届美联储主席,耶伦有望成为美国历史上第一位女性美联储主席。
耶伦是一位美国犹太裔经济学家及经济学教授,于1971年获得耶鲁大学经济学博士学位,已故诺贝尔经济学奖获得者托宾是她的论文指导老师。作为学者,她专门研究失业的成本和原因,并十分认同托宾关于政府、尤其是央行可以帮助缓解失业的观点。自2010年起耶伦担任美联储副主席,一直站在促使美联储通过政策修复危机后经济的最前沿,这些政策包括购买数万亿美元债券以压低长期利率,从而降低失业率,也就是所谓的量化宽松政策。有评论认为,奥巴马的提名实际上确保了美联储将在未来相当长的时间内维持低利率水平,耶伦经济学“即将来袭。

《华尔街日报》的分析显示,在2009年至2012年美联储官员发布的公开经济预测中,耶伦的预测一直是最为精确的。作为伯南克的接班人,耶伦一直是美联储宽松货币政策的强力支持者以及公开倡导者。
此外,耶伦的生活也很“经济”。耶伦与其丈夫、经济学家阿克洛夫1977年在美联储相遇,不到一年就结婚。阿克洛夫更曾在2001年10月获得诺贝尔经济学奖,两人曾合作撰写多篇论文。另据美联储披露的财务信息,2012年耶伦和阿克洛夫拥有价值约480万至1320万美元的股票、债券基金等资产。

眼下,离美国政府10月17日融资能力耗尽仅剩一周时间,债务上限僵局尚无达成协议的迹象。国会两党领袖互相扯皮,认为对方应该采取行动解决政府关门问题和避免债务违约,金融市场也在这一片扯皮声中剧烈震荡。
美国国会众议院议长博纳表示,重开政府并提高债务上限之后再谈判相当于让共和党“无条件投降”,提高债务上限应该与限制未来借贷的措施同时推出。
参议院民主党领袖里德则指责博纳没有采取应有的积极行动。对于奥巴马医改法案这一两党博弈焦点问题,里德再次予以维护。他重申医改法案已被美国最高法院裁定不违宪,应得到实施。
尽管双方言论分歧变得更大,但国会已经开始采取了旨在提高债务上限的初步临时措施。参议院民主党计划在本周末之前举行一次测试性投票,拟赋予奥巴马将债务上限上调一年的权力。若能获得参议院三分之二的赞成票,一项无附加政策条件的议案将送交国会众议院进行投票表决。
奥巴马也表示,国会若能通过不带任何附加条件的政府拨款议案和债务上限法案,即使是短期的,他也愿意在此之后与共和党人就医改、政府开支和财政赤字等问题展开协商。

新兴市场迎利好

市场普遍认为耶伦偏向“鸽派”,政策立场与伯南克十分相似。从长期来看,耶伦掌舵下的美联储,将不会出现突然性的政策转变,这对新兴市场国家保持外部环境的稳定将很有利。

日本首相安倍晋三的顾问滨田宏一表示,耶伦将不会急于让量化宽松措施退场。印度尼西亚央行的一名官员表示,耶伦的提名对亚洲乃至全球金融市场都是利好消息。汇丰银行认为,耶伦成为美联储主席将给亚洲各国更充裕的时间应付美联储的退出。
英国金融时报网站发表文章认为,如耶伦成功当选,美联储近年激进的货币政策将得以延续。从短期来看,这对发达市场和新兴市场都是利好。不过,耶伦自身将面临诸多政策挑战,首先面对的是以何种节奏缩减美联储的购债行动。
奥巴马对耶伦的提名仍然需要参议院银行委员会的批准才能在参议院内进行全面投票。鉴于美国两党目前就提高美国债务上限陷入对峙,有分析人士表示,耶伦的任命不会遭到参议院民主党强烈反对,但共和党的参议员可能会提出一些有关货币宽松措施的难题。

驴象扯皮 投资者逃离短期美债

消息称美最大的货币市场基金富达投资已抛售全部美债

证券时报记者 吴家明

回顾1979年,当时美债遭遇技术性违约,虽然美国财政部很快进行了支付,但仍令长期国债收益率暴涨50个基点,并在高位停留数月之久。
美债违约到底有多大影响?有分析人士表示,美债若违约将对世界经济造成重创,美国乃至全球借贷成本将会大幅度攀升,个人和企业、房地产以及其他经济活动融资成本将会大大增大,对正在复苏的美国经济和全球经济都将带来严重影响,必将拖累全球经济复苏进程。
不过,就目前情况来看,相比短期国债,美国长期国债的价格相对平稳,并没有恐慌性抛售。长期国债当下没有还本压力,所以中国持有的中长期美债是相对安全的,其持有价值甚至可能随价格上涨而上升。
澳新银行分析师克里瑞表示,一旦美债出现违约,中国将减少美债配置,欧洲和日本债券将因此得益。

短期美债收益率飙升

对政府关门反应并不大,政府关门第一天股市甚至大涨。
美国知名民调机构盖洛普公司公布的数据显示,政府关门的一周,美国经济信心指数降幅创下2008年金融危机以来最高。在截至10月4日的一周,美国经济信心指数下跌12点至-34,2008年雷曼破产后的一周一度下跌15点至-56。
由于担心美国债务上限危机引发违约,美国政府短期借债成本飙升。有消息指出,美国最大的货币市场基金富达投资已经抛售了所持的全部美债。美国财政部近日拍卖为期一个月的国债,收益率达到0.35%,创下近5年以来的新高。
与此同时,投资者对美国国债的需求急剧下滑,认购倍数也跌至2.76,创下自2009年7月以来的最低认购倍数。
美国莱顿债券市场研究公司预计,有1200亿美元的国债在10月17日到期,930亿美元的国债将在10月24日到期,到10月底还将有890亿美元国债到期,投资者对美国国债的厌恶情绪将会持续到11月。

电商Zulily申请IPO 母婴用品市场受关注

证券时报记者 吴家明

美国母婴用品网站 Zulily 近日正式申请首次公开募股 (IPO),计划融资最多1亿美元。在众多投资者眼中,Zulily 已经成为美国母婴用品电商的代名词,母婴用品市场也再次引起各方的高度关注。
Zulily 的创始人是在线珠宝零售商 Blue Nile 的前高管瓦登和卡文斯,该网站目标受众直指母亲和婴幼儿群体,产品品类覆盖衣服、玩具、书籍和家庭用品等。
一直以来,Zulily 稳扎母婴这个细分市场,2012年已经有活跃用户158万,今年上半年活跃用户增长至222万,有10000多个品牌供应商。
数据显示,今年上半年 Zulily 销售额同比增长116%至2.72亿美元,毛利率高达29.5%,并实现了240万美元的净利润,成功扭亏。此外,今年第二季度,Zulily 来自移动端的订单已经高达42%。
早在去年,Zulily 就通过第四轮融资募得8500万美元资金,估值也达到10亿美元。美国风投安德森霍洛维茨公司合伙人乔丹表示,创立该公司的两位父亲看到了一个非常棒的商机,让各位母亲用大众化的价格就能买到质量上乘的衣服和家具用品。Zulily 有巨大的市场潜力,已经踏上成为标志性电商网站的道路。
有分析人士表示,母婴用品和其他产品不一样,人们对其质量要求远高于价格要求,国内目前还缺乏专门针对母婴用品市场的龙头企业。据悉,在被苏宁收购一年之后,作为线上第一母婴品牌的红孩子开

始做线下门店。苏宁红孩子相关负责人曾预计在三年内公司销售额将突破50亿元大关。
来自中国婴童产业研究中心的最新数据显示,目前中国已经成为仅次于美国的全球第二大婴童产品消费国,2011年市场总规模约为1.15万亿元,未来10年更有望增长至3万亿元。易观智库发布的报告显示,今年第二季度国内电商市场母婴品类交易规模达到72亿元,同比增长176.7%,环比增长28.9%。

珍妮特·耶伦 1946年8月13日出生在纽约布鲁克林;1967年获耶鲁大学经济学学士学位;1971年获耶鲁大学经济学博士学位
职业生涯
1977-1978年 美国联邦储备委员会理事兼国际金融部经济学家
1994-1997年 美联储理事
1997-1999年 美国总统经济顾问委员会主席
2010年10月4日 就任美联储副主席,任期4年
2004-2010年 旧金山联邦储备银行行长
1997-1998年 经济合作与发展组织经济政策委员会主席
2013年10月9日 奥巴马提名耶伦接替伯南克出任联邦储备委员会主席



IC/供图

对政府关门反应并不大,政府关门第一天股市甚至大涨。
美国知名民调机构盖洛普公司公布的数据显示,政府关门的一周,美国经济信心指数降幅创下2008年金融危机以来最高。在截至10月4日的一周,美国经济信心指数下跌12点至-34,2008年雷曼破产后的一周一度下跌15点至-56。
由于担心美国债务上限危机引发违约,美国政府短期借债成本飙升。有消息指出,美国最大的货币市场基金富达投资已经抛售了所持的全部美债。美国财政部近日拍卖为期一个月的国债,收益率达到0.35%,创下近5年以来的新高。
与此同时,投资者对美国国债的需求急剧下滑,认购倍数也跌至2.76,创下自2009年7月以来的最低认购倍数。
美国莱顿债券市场研究公司预计,有1200亿美元的国债在10月17日到期,930亿美元的国债将在10月24日到期,到10月底还将有890亿美元国债到期,投资者对美国国债的厌恶情绪将会持续到11月。

对政府关门反应并不大,政府关门第一天股市甚至大涨。
美国知名民调机构盖洛普公司公布的数据显示,政府关门的一周,美国经济信心指数降幅创下2008年金融危机以来最高。在截至10月4日的一周,美国经济信心指数下跌12点至-34,2008年雷曼破产后的一周一度下跌15点至-56。
由于担心美国债务上限危机引发违约,美国政府短期借债成本飙升。有消息指出,美国最大的货币市场基金富达投资已经抛售了所持的全部美债。美国财政部近日拍卖为期一个月的国债,收益率达到0.35%,创下近5年以来的新高。
与此同时,投资者对美国国债的需求急剧下滑,认购倍数也跌至2.76,创下自2009年7月以来的最低认购倍数。
美国莱顿债券市场研究公司预计,有1200亿美元的国债在10月17日到期,930亿美元的国债将在10月24日到期,到10月底还将有890亿美元国债到期,投资者对美国国债的厌恶情绪将会持续到11月。

对政府关门反应并不大,政府关门第一天股市甚至大涨。
美国知名民调机构盖洛普公司公布的数据显示,政府关门的一周,美国经济信心指数降幅创下2008年金融危机以来最高。在截至10月4日的一周,美国经济信心指数下跌12点至-34,2008年雷曼破产后的一周一度下跌15点至-56。
由于担心美国债务上限危机引发违约,美国政府短期借债成本飙升。有消息指出,美国最大的货币市场基金富达投资已经抛售了所持的全部美债。美国财政部近日拍卖为期一个月的国债,收益率达到0.35%,创下近5年以来的新高。
与此同时,投资者对美国国债的需求急剧下滑,认购倍数也跌至2.76,创下自2009年7月以来的最低认购倍数。
美国莱顿债券市场研究公司预计,有1200亿美元的国债在10月17日到期,930亿美元的国债将在10月24日到期,到10月底还将有890亿美元国债到期,投资者对美国国债的厌恶情绪将会持续到11月。

美股财报季拉开序幕 美铝三季度同比扭亏

新数据显示,目前中国已经成为仅次于美国的全球第二大婴童产品消费国,2011年市场总规模约为1.15万亿元,未来10年更有望增长至3万亿元。易观智库发布的报告显示,今年第二季度国内电商市场母婴品类交易规模达到72亿元,同比增长176.7%,环比增长28.9%。

据悉,这是自9月份美国铝业公司被驱逐出道琼斯工业平均指数成分股以来首次公布季度财报。此前,美铝已经盘踞道指成分股54年之久。虽然遭到驱逐,但该公司仍是标普500指数成分股中第一家公布第三季度财报的公司。(吴家明)

据悉,这是自9月份美国铝业公司被驱逐出道琼斯工业平均指数成分股以来首次公布季度财报。此前,美铝已经盘踞道指成分股54年之久。虽然遭到驱逐,但该公司仍是标普500指数成分股中第一家公布第三季度财报的公司。(吴家明)