陈家强:沪港通助香港成为新股上市中心

就香港金融发展局报告中提出香港新股发行改革一事,香港财经事务及库务局局长陈家强昨日表示,要将香港发展成为国际首选的上市中心,香港应不断创新去迎合新的市场需求。他指出,沪港通的实行会吸引更多内地资金来港投资,将有助香港成为更具吸引力的新股上市中心。

陈家强表示,应该开放同股同权制度,但具体实行情况需要再讨论。对于报告提议设立多板市场,他认为在某些情况下不一定可行,例如细分板块的流通量会有所限制等。

另外,陈家强还透露,目前内地与香港基金互认仍在等待内地监管部门审批。他预期,未来内地还会与其他地区进行基金互认,香港将成为最好的试验场。

(吕锦明)

香港百万美元富翁去年达到12.4万

最新发表的一份全球财富报告显示,受惠于股票和房地产投资带来的财富效应,去年香港拥有至少100万美元流动资产的富裕人士达到12.4万名,增幅达9%;这些富裕人士的总财富有6200多亿美元,增幅近12%。

据悉,此项调查由加拿大皇家银行财富管理和咨询公司所作。

加拿大皇家银行财富管理香港董事总经理吴道衡昨日表示,在过去五年里,香港富裕人士及财富总量的增长率均领先全球,期内人数及财富的复合年增长率分别达27%和28%,主要是由于股市及楼市投资有可观增长。他分析说,今年香港股市平稳上升,虽然楼市调控的影响会逐渐显现,但今年香港楼市平稳发展,且房地产占富裕人士资产的比例仅约两成,随着香港经济改善,今年富裕人士的财产会继续增加。

(吕锦明)

阿根廷政府同意与对冲基金债权人谈判

据海外媒体报道,在面临下调信用评级和对冲基金债权人不断追讨的压力下,阿根廷政府做出重大让步,首次同意与对冲基金债权人进行面对面谈判。受此提振,阿根廷股市在18日上涨超过3%。

早在2001年底,阿根廷爆发金融危机,以美国NML资本公司为代表的一些对冲基金投资者以超低价买入阿根廷主权债券,并拒绝接受阿方债务重组方案,这些收购违约债券并通过恶意诉讼谋求高额利润的投资者被形象地称为"秃鹫基金"。日前,美国最高法院驳回阿根廷政府此前拒绝全额偿还所欠"秃鹫基金"违约债务的上诉,并支持违约债务债权人通过司法途径冻结阿根廷政府的海外资产。此项裁决意味着,阿根廷政府必须向"秃鹫基金"偿还13.3亿美元违约债务,这可能让该国再陷倒债危机。

据悉,此次谈判结果对于阿根廷能否避免违约极为重要,因为阿根廷下一个偿债日期就在6月30日,当日须偿付的债务总额约为9.07亿美元。若依照裁决向对冲基金债权人支付13.3亿美元,阿根廷原本已降至八年低点的外汇储备将进一步濒临枯竭。

(吴家明)

黑莓第一财季意外盈利2300万美元

据海外媒体报道,黑莓公司昨日发布了截至5月31日的2015财年第一财季财报。报告显示,该公司意外盈利2300万美元,结束连续亏损的状态。

数据还显示,截至5月31日,黑莓持有的现金、现金等价物、短期及长期投资额共计31亿美元,远高于前一季度末的27亿美元。曾几何时,黑莓堪称全球智能手机市场"霸主"之一,但苹果iPhone和安卓手机崛起使黑莓的地位一落千丈。有分析人士表示,尽管黑莓在智能手机市场已经是一败涂地,但其仍可以利用在物联网方面的优势为自己争取利益。此外,黑莓还有意在移动支付领域有所突破。

(吴家明)

美联储继续缩减QE 耶伦认为美股无泡沫

证券时报记者 吴家明

尽管投资者对此次美联储货币政策会议抱有很大希望,但最终结果却没有出乎市场预料:美联储宣布将月度资产购买规模(QE)继续削减100亿美元,同时承诺继续保持货币政策宽松。与此同时,美联储主席耶伦在新闻发布会上也"鸽派"尽显,刺激美股继续走高。不过,对于屡创新高的美国股市,耶伦强调并没有出现泡沫。

美联储下调经济增长预期

美联储宣布将月度资产购买规模从此前的450亿美元缩减至350亿美元,同时重申在未来结束资产购买计划之后,仍有必要把接近于零的联邦基金利率保持相当一段时间,特别是如果通胀预期持续低于美联储2%的长期目标。此外,美联储在最新公布的季度经济预测中,将2014年美国经济增长预期从此前的2.8%至3%下调到2.1%至2.3%,对美国经济长期增长预期由此前的2.2%至2.3%小幅下调到2.1%至2.3%。

有分析人士表示,美联储政策声明基调温和,并没有透露出明确的加息时间点,让投资者对美联储提前加息的预期有所降温。巴克莱银行表示,美联储希望更早将货币政策正常化,但最终加息幅度略微有所下降,预计美联储将在2015年6月才会首次加息,到2015年底升到1%。荷兰拉博银行更预计,美联储将在2015年第四季度才开始加息。

对于下调美国经济增长预期,耶伦在新闻发布会上表示,下调今年经济增长预期是受天气等暂时性因素影响,近期数据显示经济活动开始重新回升。但被问及美国经济是否进入可持续增长轨道,耶伦表示对此并没有信心。此外,市场必须认识到未来的利率走势存在不确定性,因为经济的发展道路也存在不确定性。

标普500指数再创新高

耶伦曾在3月份的新闻发布会上表示,预计美联储将在未来结束资产购买计划之后仍然把接近于零的联邦基金利率保持6个月,这意味着美联储或于明年6月开始加息。但她在此次新闻发布会上改变态度,表示何时开始加息没有机械公式,主要取决于经济进展,就业和通胀目标的实现情况。作为美联储调息的硬性风向标,美国失业率目前已下降至6.3%。不过,耶伦表示,尽管美国就业市场稳步改善,但美联储认为不需要在近期调高短期利率。此外,耶伦还淡化了对通胀的担忧,称通胀的发展符合美联储预期。

IC/供图 王渌/制图

英国央行行长卡尼此前明确表示该行将早于市场预期加息,所以投资者很自然地联想到耶伦是否也会效仿其言论。有海外媒体认为,耶伦的讲话显得非常谨慎,但也透露出明显的"鸽派"信号,更多次强调美联储将持续采取宽松政策支持经济复苏。美联储货币政策专家铎易也认为,美联储政策没有改变,耶伦仍然是一位"鸽派"。

受耶伦言论的支撑,美国股市三大股指18日实现四连涨,其中标普500指数再创新高,市场恐慌指数VIX则降至年内新低。对于市场担忧的美股"泡沫论",耶伦则明确表示美股市场并没有被大幅度高估。当被问及金融市场目前已经处于非常低的波动水平,耶伦承认市场波动性较低,但目前还不清楚原因。法兴银行认为,耶伦的讲话表明美联储正给市场的高风险活动"开绿灯"。

美国国债受海外投资者追捧

4月底海外买家持有美债总额达5.96万亿美元

证券时报记者 吴家明

近段时间以来,美债的收益率比"欧猪"国家更具有吸引力,美国国债再度受到海外投资者的追捧。美国财政部公布的最新数据显示,截至4月底,海外买家持有美债总额达到5.96万亿美元,接近12.1万亿美元未偿付国债总额的一半。

据英国《金融时报》报道,日本投资者是购买美债的主力军。日本财务省公布的最新周度数据显示,上周日本国内投资者净买入130亿美元海外债券。自4月中旬以来,日本投资者在7周时间里有6周净买入海外国债,净买入总额达到330亿美元。此外,据彭博社报道,由于日本政府施压政府退休金投资基金(GPIF)多样化其投资组合,今年晚些时候GPIF或将大量增持海外国债,并减持日本国债。

市场数据显示,美国10年期国债收益率目前维持在2.6%左右,甚至高于同期西班牙国债收益率两个基点,法国同期国债收益率跌至1.65%,同为顶级评级的德国同期国债收益率仅为1.37%。而被日本国内机构广泛持有的日本国债,收益率一直在0.6%附近徘徊。

《巴伦周刊》认为,在全球央行干预市场的影响下,投资者会不断追求高收益率的投资。有分析人士表示,美国国债受到追捧反映出投资者对高收益资产的需求,也反映了美联储货币政策与日本、欧洲货币当局的分化。目前,美联储继续按部就班退出量化宽松,而日本央行被认为存在进一步扩大宽松的可能,欧洲央行则已经推出了一揽子货币宽松政策。货币政策分化将令美元汇率走高,而美国国债的价格也将随之上涨。不过,富兰克林坦伯顿全球债券基金经理人哈森泰博表示,美国国债收益率已没有多少下行空间。

美债受海外投资者追捧,美国整体债务规模也在疯狂扩大。美联储经济在线数据库的报告显示,截至2014年第一季度末,包括政府债务、企业债务、抵押贷款以及消费贷款等在内的美国各种债务总额已高达59.4万亿美元,而40年前美国的总负债仅为2.2万亿美元。换言之,美国的债务规模在过去40年增长了26倍。从近几年的变化数据来看,在次贷危机爆发以后的一段时间里,美国的债务规模实际上已开始下降,然而在美联储的刺激政策之下,美国的债务重新回到原先的上升通道,还创下了历史新高。

赚钱机会难觅 海外私募超万亿美元没处花

证券时报记者 吴家明

私募股权公司的烦恼不是如何筹资,而是如何"花钱"。据海外媒体报道,全球私募股权公司的可投资资金总规模正不断创出新高。

海外媒体援引数据服务商Preqin的统计显示,截至去年底,全球私募股权公司可投资资金总规模达到创纪录的1.073万亿美元,较2012年的1300亿美元大幅增加。如此庞大的规模仍在继续增长,今年6月初全球私募股权公司的可投资资金总规模已冲高至1.141万亿美元。

美国咨询公司BDO去年12月针对100家美国私募公司高管所做的一项调查显示,他们认为未来一年最重要的挑战是资产价格,其次是辨别优质资产。而大量私募资金闲置在账面上的关键原因在于近期赚钱机会已经很难寻觅。

近期,全球货币市场、债券市场、股市、原油等各类资产的波动性普遍走低。被称为市场恐慌指数的VIX指数跌至年内最低,原油波动性也是2007年以来的最低水平,美股成交量自2月份以来呈现出逐渐下滑的趋势。市场的低波动性引发越来越多投资者的关注,"安静"似乎成为全球金融市场的新常态。

有分析人士表示,对于私募股权公司而言,全球范围内高收益率的资产似乎越来越少,好的投资机会越来越难找,但最着急的还不是私募股权公司,而是将资金放在私募公司的投资者,他们最看重的还是如何获得更丰厚的回报。不过,Preqin的统计数据显示,去年投资者向私募股权公司交付的资金总额高达4310亿美元,创下2007年金融危机以来的最高水平。Preqin的调查还显示,90%的被调查投资者表示会将更多资金投到私募股权公司。

此外,波动性低的局面也令许多知名对冲基金纷纷折戟,诸如卡克斯顿基金、发现资本等明星基金都在今年出现亏损,多家对冲基金已经停止接受新资金,或者返还了投资者资产。不过,有市场人士表示,过低的波动性时常成为重大危机爆发的前奏,私募股权公司或有些担忧。

"小伙伴"皆涨 德国房价也不淡定了

从2011年到2013年柏林的房价上涨14%,法兰克福则上涨18%

证券时报记者 吴家明

30年仅上涨60%,德国房价曾被许多人拿来当成"楷模"。一直以来,德国的房屋价格以稳定著称,给人以"众国皆涨我独静"的感觉。不过,就在欧洲央行的低利率政策以及海外买家的推动下,德国房价也变得不那么淡定,从"不涨"变成"涨太快"。

数据显示,从1977年至2007年,30年间德国平均房价仅上涨60%,而同期个人收入增长3倍。金融危机前的10年,欧洲房地产市场的繁荣完全将德国排除在外,若扣除通货膨胀的部分,2001年至2007年德国的房价实际上在以每年1%的速度缩水。

许多人将之归功于"德国模式"的抑制作用,或许也能为其他国家抑制房价过快上涨带来参考价值。所谓"德国模式",就是强调政府用行动强化房屋的消费品角色、弱化其资本属性,强化房地产行业的福利性质而弱化其盈利性。此外,德国政府对楼市投机严厉约束,对地价、房价、房租等实行独立评估的"指导价"制度,这些措施让德国楼市变得更为"安静"。据悉,如果房价超出评估师测算的20%,卖房人将面临5万欧元罚金,超过50%则要坐牢。

德国楼市还有一个显著特点:人们爱租房不爱买房。欧盟统计局的数据显示,大约一半的德国人拥有住房,这一比例明显低于欧盟平均的71%,也低于美国的65%。根据当地机构Allensbach Institute和Prognos AG最近的研究结果,在德国柏林和法兰克福,自有住房比例仅分别为16%和21%。尽管有能力购房,但德国三分之二的租户并不拥有房产。

如今,德国楼市的"安静"已被打破。随着欧债危机的疑虑消散,国际资金大量回流欧洲,德国楼市已经可以媲美英国,更成为最能吸引投资的欧洲地产市场之一。德国房地产协会IVD统计显示,在德国楼市中来自外国的投资者比例已达到1/4。此外,在欧洲央行多次降息之后,德国房价出现强势上涨,特别是欧洲央行此前再次降息,更激发当地民众对德国楼市前景的担忧。有市场人士表示,欧元区一些债务深重的国家比德国更需要低利率,但正是低利率给德国房价带来有力支撑。

德国物业咨询公司Bulwien Gesa的数据显示,从2011年到2013年柏林的房价上涨了14%,法兰克福则上涨18%,这样的涨幅对于德国楼市来说已经相当显著。国际评级机构标准普尔预计,今明两年德国房价将分别上涨4.5%和4%。伴随着房价走高,德国多地的房租也跟着水涨船高,更引发当地民众的不满。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026