

美二季度经济增速修正值为4.6%

美国商务部近日公布的数据显示,今年第二季度美国实际国内生产总值(GDP)最终修正值按年率计算增长4.6%,好于此前估测的4.2%,创下自2011年第四季度以来的最快季度经济增速。

今年第二季度美国个人消费开支为经济增长贡献1.75个百分点,高于此前估测的1.69个百分点;私人库存投资为经济增长贡献1.42个百分点,高于此前估测的1.39个百分点;净出口拖累经济增长0.34个百分点,低于此前估测的0.43个百分点。

今年一季度,美国经济增长几乎陷于停滞。严冬天气抑制了国内企业投资,海外经济体疲弱的形势也影响了美国出口,一季度美国GDP终值按年率计算下降2.9%,创下自1976年以来的最大季度降幅。不过,由于美国个人消费支出增长趋于稳固,不少经济学家预计今年第三、第四季度美国经济增速有望保持在3%以上。

尽管美国经济形势喜人,但是美联储在何时启动加息问题上仍然保持谨慎。在最新一次货币政策例会上,美联储仍然表示要将非常宽松的货币政策延续相当长一段时间。美银美林预计,美联储预计将在明年年中开启加息周期,结束长期以来接近于零的利率水平,并将把3.5%作为联邦基金利率的长期目标,最高值可能达到4.5%。(吴家明)

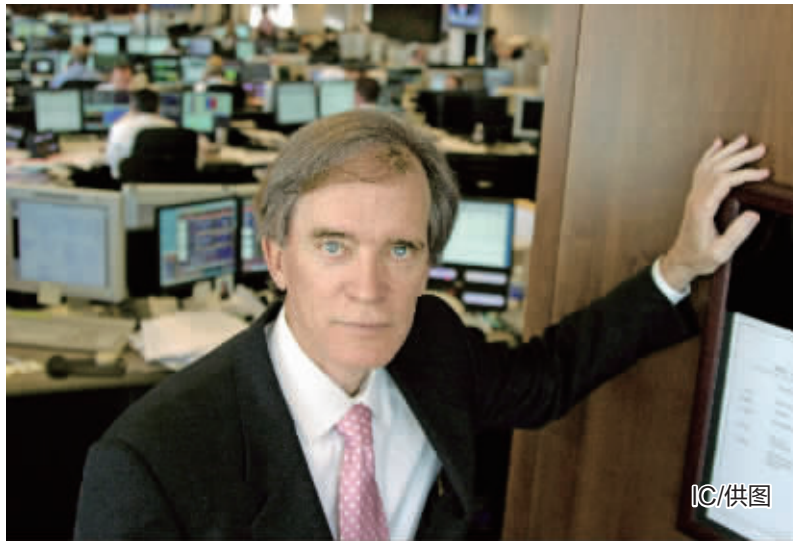
阿里巴巴期权本周开始交易

据海外媒体报道,美国芝加哥期权交易所(CBOE)表示,从本周一开始,阿里巴巴集团股票期权将在CBOE旗下交易所开始交易,行权价在75美元至100美元之间,价格递增幅度为5美元。

据悉,Susquehanna 证券将成为阿里巴巴CBOE股票期权交易唯一主要做市商。有分析人士表示,考虑自阿里上市后股票市场对其表现出的兴趣,阿里看跌期权和看涨期权很可能需求强劲。(吴家明)

“债券之王”格罗斯跳槽 金融市场掀波澜

PIMCO的大股东安联股价重挫6.4%,加盟公司骏利资本股价单日涨超40%



IC/供图

证券时报记者 吴家明

近日,一则消息震惊了整个华尔街。美国太平洋投资管理公司(PIMCO)创始人兼首席投资官,被誉为“债券之王”的传奇投资人格罗斯突然宣布辞职,加入一家名不见经传的资产管理公司。格罗斯的离职,在金融市场上掀起了不小的波澜。

一个时代的终结

从1971年创办美国太平洋投资管理公司以来,格罗斯将其打造成了一家资产管理规模达万亿美金的“航母级”投资机构,格罗斯亲自掌管的2200亿美元规模的Total Return Fund是全球最大的债券型共同基金。其实,格罗斯在40多年的时间内,实际上只专注做了一件事:债券投资。

不过,PIMCO近来却问题不断。今年年初,公司首席执行官艾里安黯然离职。与此同时,公司业绩也出现下

滑,Total Return Fund 遭遇连续18个月净赎回。最近,美国证监会开始调查PIMCO是否人为夸大旗下旗舰基金Pimco Total Return ETF的回报,调查的内容包括该ETF购入某些债券以及对这些债券进行估值的方法。实际上,对美国太平洋投资管理公司的定价问题调查已进行数月,格罗斯更曾被美国证监会的调查人员约谈。

考虑到近期美国证监会对PIMCO展开调查,格罗斯在此时离开公司引发市场争议。不过,有消息人士透露,格罗斯与公司的执行委员会意见不合已有多时,并曾多次威胁要辞职。无论如何,格罗斯的离去标志着他领导下的PIMCO时代的终结。从今日开始,格罗斯正式加入骏利资本(Janus Capital),继续从事债券基金管理岗位。格罗斯在一份声明中称,加入Janus Capital,对于我的职业生涯和生活来说都是正确的选择,也是正确的时间点。”

市场出现“格罗斯效应”

截至今年6月30日的数据显示,骏利资本管理的资产规模1777亿美元,不足PIMCO的十分之一。据悉,格罗斯将从10月6日起负责该公司旗下“全球无限制债券基金”的管理和策略,该基金最近三个月的回报率为0.18%,同期巴克莱债券综合指的回报率为0.9%。

格罗斯的到来刺激骏利资本的股价在26日上涨超过40%,PIMCO的大股东安联股价则重挫6.4%,安联公司股价的下挫带动了整个德国DAX股指下跌,当天法国和英国股市收涨。

与此同时,美国国债市场出现巨大波动,高风险及高评级的债券双双遭到抛售,美国10年期国债收益率更一度跳涨50个基点,欧元区外围国家债券价格也出现下跌。有交易商认为,PIMCO的资金外流速度会迅速加

快,迫使PIMCO不得不抛售美国国债。此外,PIMCO拥有大规模的欧元区外围国家债券,投资者担心格罗斯离开PIMCO之后会改变整个投资策略,因此先行抛售欧元区外围国家债券。MarketWatch专栏作家魏德纳认为,格罗斯和PIMCO近期的一系列变故已经动摇了这家公司债券市场基石的地位,他们曾是政府债券方面的权威,整个市场的调子都是由他们确定。

PIMCO能否重塑辉煌?

PIMCO近年来表现不佳,其收益率在过去的3至5年里落后于多数竞争对手,而在去年几乎落后于所有的对手。投资研究机构晨星的数据显示,该基金2013年收益为-2.6%,落后于84%的同类基金。对于格罗斯的离开,PIMCO首席执行官霍奇昨日却表示,格罗斯离职后,大家“如释重负”,并感到兴奋。与此同时,PIMCO任命伊瓦辛担任新首席投资官。PIMCO在今年

1月份任命伊瓦辛成为公司六大副首席投资官之一,直接向格罗斯汇报。伊瓦辛掌管着380亿美元资金的Pimco Income Fund,彭博统计的数据显示,他在过去3至5年里的战绩打败了99%的同僚。

管理着450亿美元的资产的Angels Investment Advisors首席投资官迈克如此评价伊瓦辛:他是个可靠的人,也是个精明的投资人,他已经证明自己在所有时期都能表现出色。”

伊瓦辛能否重塑PIMCO的辉煌,仍有待时间的考验。不过,金融市场早已迎来“新债券之王”——DoubleLine Capital创始人冈德拉奇。金融危机以来,流入DoubleLine的资金流一直保持稳定状态。今年8月,DoubleLine管理的资产突破400亿美元,比去年年底增加约50亿美元,仅8月一个月的资金净流入就高达5.98亿美元。据路透社报道,上周格罗斯本人和冈德拉奇谈过,并有加盟DoubleLine的意向,不过两人最终还是没能联手。

格罗斯:脾气与业绩同样出名

1987年,格罗斯设立了Total Return Fund,也是目前全球规模最大的债券型共同基金,其投资组合全部由债券类资产组成,其中美国政府债券投资比例高达41%,20%为抵押贷款债券,其他近40%为信用产品、非美国发达国家政府债券、新兴市场债券及其他债券类产品。

1987年至2014年,美国10年期国债收益率从8.5%降至目前2.5%的水平,在这漫长的27年中,格罗斯不

仅顺应了债券市场的整个大牛市,而且几乎踩准了每一段债券市场的重大变化。1995年,格罗斯准确预测出长期利率将要下滑。2006年,他再一次准确预测了美国房地产市场将放缓,利率也将下降。随后,金融危机爆发,投资者纷纷寻求格罗斯的基金避险。到了2010年,PIMCO旗下管理资产已经超过了1万亿美元。

不过,与格罗斯的投资天赋同样出名的是他的坏脾气。这在PIMCO内

部,似乎早已是尽人皆知的事实。据海外媒体报道,格罗斯不喜欢员工和他交谈甚至有眼神的接触,他要求工作环境保持绝对的安静,对那些说话动静过大的员工,即使他们讨论的是工作相关的事情,他也会毫不留情地公开训斥。

今年年初,格罗斯成为当时PIMCO唯一的首席投资官,他在自己的推特上高喊:PIMCO已经充好了电,本人准备继续干40年!(吴家明)



热烈庆祝浙商银行连续三年获评

中国区最具竞争力银行投行



浙商银行是经国务院及中国银监会批准成立的第11家全国性股份制商业银行,于2004年8月18日正式开业,总行设在浙江杭州。

浙商银行坚持以公司业务为主体,小企业银行和投资银行业务为两翼的“一体两翼”市场与业务定位。

投资银行业务作为重要一翼,十年来,坚持“有效融合和发挥智力、渠道和资金优势,着力发展真正意义上的投行业务”的思路,发展面向金融市场、围绕高端客户的投资银行业务,“因时而制、因势而变”在创新探索中不断前行。

2014年同时获评“最佳私募债券项目”:
兰州国资投资(控股)2013年第一期定向债务融资工具

业务品种: 证券承销业务 | 结构化融资业务 | 并购业务 | 银团贷款业务 网址: www.czbank.com