

欧洲央行宽松预期升温 欧元汇率创27个月新低

今日,欧洲央行将举行货币政策会议,但在昨日欧洲股市交易时段,欧元汇率提前“异动”,欧元兑美元汇率急速下挫至1.2320水平,跌幅达到0.5%,创下近27个月以来的新低。

欧洲央行行长德拉吉上月曾表示,欧洲央行必须尽快促进通胀走高,为了达到这个目标,必要的时候欧央行将会扩大资产购买规模,并可能直接购买政府债券。有分析人士表示,市场期待欧洲央行再度扩大宽松规模,欧元汇率提前大跌,如果欧洲央行的确选择本月就宣布扩大购债规模和范围,那么欧元将面临更为严峻的下行压力。

高盛预计,欧洲央行今日将选择按兵不动,不会宣布任何新的宽松措施。不过,高盛认为德拉吉可能会强化此前讲话的鸽派立场。

(吴家明)

花旗将关闭旗下 另类股票交易平台

据海外媒体报道,花旗集团宣布将关闭旗下另类股票交易平台LavaFlow,原因是美国监管机构加大了针对券商旗下股票交易平台的审查力度,从而迫使华尔街各大银行重新考虑运营这种平台的成本问题。

随着计算机网络技术的发展,美国出现了大量基于电子化网络,以匹配成交证券买卖双方的委托指令为目的,发挥传统交易所的类似功能,但又不是交易所的交易平台,美国证监会统称之为另类股票交易平台(ATS)。LavaFlow就是一个另类股票交易平台,美国目前约有近40个类似的交易平台。根据美国金融业监管局最新的资料,截至11月10日当周,LavaFlow是全美第六大另类股票交易平台。

另类股票交易平台有多种表现形式,其中两种有代表性的形式分别为电子通讯网络(ECN)和黑池,LavaFlow属于前者。在今年7月,美国证券交易委员会对花旗集团处以500万美元的罚款,称其没能在2008年3月到2011年3月期间保护LavaFlow交易系统内部的客户数据,花旗集团当时并未承认或否认此项指控。

所谓黑池,最大的特点就是不对外披露证券买卖的价格、数量等信息,进行私下撮合、匿名交易。目前,花旗集团仍旧运营着至少两个黑池。而在此以前,富国银行已在10月份关闭了旗下的黑池,称其缺少足够的客户需求。此前,巴克莱的LX曾是华尔街最大的黑池交易平台之一。不过,纽约总检察长埃里克此前曾起诉,认为巴克莱LX黑池交易平台掩盖了高频交易的真相,误导了机构投资者。

路透社此前曾指出,目前约40%的美股交易通过交易所外完成,而6年前这一比例仅为16%。越来越多的交易发生在交易所外,以至于交易所内的股票报价无法真实地反应市场,这对投资者的影响可能远高于高频交易。

(吴家明)

全球主要股市红彤彤 更多资金流入亚洲

证券时报记者 吴家明

有人说A股“疯了”,其实许多国家的股市表现也同样不甘示弱,加之历年来的12月全球各主要股市都是“红彤彤”,海外投资者和机构又怎么看?

美股期待 “圣诞老人”行情

创新高对于美股投资者来说已经不是什么新鲜事,就在12月2日美股交易时段,道琼斯指数再创历史新高。在大牛市背景下,有投资者维持谨慎,生怕随时可能出现的大幅调整,但“风”还在继续吹,有投资者和机构已经开始期待“圣诞老人”行情。

从历史数据来看,12月通常就是美股的“好日子”。据金融研究与财富管理机构Bespoke Investment Group统计,12月不但在美股表现最佳的月份之中排名第二,也是过去50年道琼斯指数表现第二好的月份。美国银行财富管理机构执行董事兼基金经理帕蒂蒂认为,如果整个年底购物季期间美国汽油价格仍维持在低位,同时消费者保持购物热情,“圣诞老人”行情就很有可能带动12月美股继续走高。

信息供应商S&P Capital IQ策略师森木认为,季节性因素、强大的企业基本面和美股当前估值低于长期平均水平都增加了年底美股继续上涨的概率。摩根士丹利坚持认为,2015年美国股市仍会继续维持牛市。摩根士丹利首席策略师派克在题为《股票:还不是个泡沫》的2015年全球战略展望报告中预计,标普500指数未来一年的目标位为2275点,明后两年美股公司的利润率将增长7%,而市盈率将上涨至17倍。

即使部分市场已经实现不小的涨幅,但全球投资者正在将更多资金调集到亚洲股市。国际金融学会的数据显示,在11月前25个交易日,全球投资者已经在亚洲新兴市场净投入63亿美元资金,完全逆转了10月时24亿美元的资金净流出。

经济差股市强 日本投资者信心足

市场数据显示,近10年来每年的12月全球各主要股市表现都为上涨,显示出在年底消费旺季带动下,

全球股市多以上涨响应,其中日本股市以平均5.28%的涨幅排名第一,其后依次为墨西哥股市的4.64%、印度尼西亚股市的4.04%。尽管日本经济再次陷入衰退,但高盛资产管理公司此前公布的一份调查显示,日本散户投资者更加看淡日本经济今年增长前景,但他们对日本国内股市的兴趣却有增不减,75%的受访者看好日股投资前景。

而在德国,经济表现同样不如预期,三季度国内生产总值环比仅增长0.1%。不过,自今年10月创下低点以来的德国DAX指数至今已反弹超过16%,再次逼近历史最高水平。股指大幅反弹让许多投资者重拾信心,但有投资者根据技术形态指出,DAX指数的相对强弱指标(RSI)位于70上方,让人感到“心慌”。

数据显示,DAX指数的RSI指标维持在70上方已经超过1周时间,上一次市场出现类似情况的时候,DAX指数在随后两周内跌去4.2%。德意志银行全球股指技术分析主管麦慈科表示,股市的反弹十分强劲,这并不常见,从短期来看德国股市已经处于超买状态。

油价卢布跌得狠 俄罗斯经济缩成西班牙

在过去9个月时间内,俄罗斯从一个2.1万亿美元的庞大经济体萎缩至一个可以与西班牙或者韩国等同的中型经济体。

证券时报记者 吴家明
实习记者 文蕙

普京、卢布、油价都将在明年奔向63,这是俄罗斯最近流行的一个冷笑话。

俄罗斯总统普京将在明年10月度过其63岁生日,国际油价近日跌破每桶70美元,面对卢布的贬值趋势,才会产生如此的“黑色幽默”。更有海外媒体认为,俄罗斯经济已经大幅萎缩,经济总量只能和西班牙相当。

没钱很难“任性”

普京对外常以强硬态度示人。一个多月前,他放出俄方不会“乞求”欧美取消制裁、“我们比任何国家都要强大”的狠话,但现实是俄罗斯经济已经危机重重。

国际油价暴跌对俄罗斯这样严重依赖石油出口收入的国家当然是坏消息。俄罗斯政府最新预计,该国经济将在明年陷入衰退,预计全年经济萎缩幅度将达到0.8%。比经济衰退更直接的危机还有卢布贬值。就在本周前两个交易日,卢布汇率大幅跳水,并一举突破54关口,今年以来已累计贬值近63%。为防止卢布进一步贬值而给个人财产带来更多损失,许多俄罗斯人开始将手头的卢布兑换成

外币,一些俄罗斯企业则有意变卖国内资产转往海外投资兴业。法新社预计,俄罗斯资本外流的规模可能将达到1300亿美元。

就在卢布贬值的同时,俄罗斯通胀率飙升,这也是俄罗斯央行的棘手问题。此外,俄罗斯股市半年来连连下挫,以美元计价衡量,俄罗斯MICEX股指已跌回金融危机时的低谷。

欧美或进一步 制裁俄罗斯

欧美制裁、油价和卢布汇率的暴跌,让俄罗斯人感受到了经济被包围的压力,也进一步加剧了外界对俄罗斯经济的担忧。据英国《每日电讯报》报道,俄罗斯经济大幅萎缩,已经丧失了其作为世界第八大经济体的地位。在过去9个月时间内,俄罗斯从一个2.1万亿美元的庞大经济体萎缩至一个可以与西班牙或者韩国等同的中型经济体。此前,西班牙一直是排在第13位的经济体。

由于欧美对俄采取严厉的经济制裁,俄罗斯关键经济领域的企业难以在国际市场融资。俄罗斯央行估计,截至今年年底,俄罗斯国内企业有将近550亿美元的债务到期。据路透社报道,美国与欧盟领导人昨日承诺在制裁俄罗斯和加强欧洲及乌克兰能源安全方面合作,进一步联手制裁俄罗斯。



世行调降俄罗斯明年经济增长预期

据新华社电

世界银行2日发表的俄罗斯季度经济报告显示,2015年俄罗斯的经济增长率接近为零,之前世界银行预测的2015年俄罗斯经济增长率为0.3%。

该报告给出的降低2015年俄罗斯经济增长预期的原因是国际油价下跌、西方对俄罗斯制裁及俄国内消费需求降低。报告还说2015年俄罗斯经济运行风险加大,未来世界银行可能继续修改对俄罗斯经济增长的预测,因为受世界经济增长缓慢影响,国际金融市场不稳定,国际油价可能会继续下跌。

世界银行俄罗斯经济首席分析师比尔吉特·汉兹尔指出,2015年国际平均油价可能会低于每桶85美元,这会降低俄罗斯政府的财政收入,这是世

行降低俄罗斯经济增长率的主要原因。同时,西方对俄制裁也导致俄罗斯企业在获取国外资金方面受限,造成俄国内投资和消费需求减少。

比尔吉特·汉兹尔说,在地缘政治风险降低和俄罗斯面临的外部环境得到改善的条件下,2016年俄罗斯经济会实现增长,但增长幅度仅有0.5%。他同时指出,未来俄罗斯经济实现增长将主要依靠出口。

立木建信

今(新法)既具米布, 恐民之不信已, (商鞅)乃立三丈之木于国都之市南门, 募民有能徙置北门者予十金。 民徙之, 吏半之。 复曰: 一能徙者予五十金。 有一人徙之, 辄予五十金, 以明不欺。 乃下令: 行之十年, 秦国道不拾遗, 山无盗贼, 民勇于公战, 怯于私斗, 乡邑大治。

《商鞅列传》

信

证券时报系列公益广告·诚信为本