

债券大王格罗斯:今年高风险资产不会受欢迎

油价持续下跌令投资者的避险意识加深,由于欧美股市近期持续走弱,避险资金纷纷涌入金市、债市,刺激国际金价站上1200美元/盎司大关,并创出近三周高点;另外,美国十年期国债收益率日前跌穿1.9%,创两个多月新低纪录,德国十年期国债也回落到0.447%附近。

债券大王格罗斯就此表示,对于今年的投资回报持审慎态度。他分析称,各国持续推出的量化宽松措施并不足以令经济出现实质性好转,因此美联储要想加息是有难度的。他预期今年将会是低投资回报的一年,高风险资产将不会太受欢迎,许多资产类别的价格可能会下跌。格罗斯建议,投资者应考虑持有具备稳定现金流的优质资产,例如政府债券、优质企业债券等,或者具有高分红能力、业务多元化的企业股票。(吕锦明)

美国加州高铁动工 造价680亿美元

据海外媒体报道,上世纪80年代,美国加州就提出高铁建设计划。当地时间6日,美国加州政府高铁局在该州弗雷斯诺市的高铁车站举行了加州高铁动工仪式,意味着美国铁路事业迎来一个新时代。

计划中的加州高铁项目从北部的州府萨克拉门托经旧金山、位于硅谷地区的圣何塞、洛杉矶等地最终到达最南端的美墨边境城市圣迭戈,全长约1287公里,通车后时速约352公里,预计全线将于2029年完工,造价680亿美元。有分析人士表示,高铁的设计和计划工作已经创造了632个工作机会,陆续还将有2万人参与建造。

据悉,被称为史上“最昂贵”的加州高铁项目自2005年立项起就一波三折。先后遭到美国共和党国会议员、中部农场主的强烈反对。前者认为造价过高,搭乘人数不足,难以盈利。后者则抗议高铁通过大片农田和果园,农场主的土地被征收,甚至将高铁局告上法庭。(吴家明)

受油价下跌拖累 美国钢铁裁员600多人

美国最大的钢铁垄断跨国公司——美国钢铁公司日前宣布,由于受到国际油价大幅下挫的影响,公司将会暂停位于俄亥俄州的一个工厂,并裁员600多人。

据悉,美国钢铁公司旗下的这家工厂主要业务为生产勘探及钻探使用的钢管管道。此前,受到美国开采墨西哥湾页岩油的消息刺激,勘探设备需求出现增长,带动美国钢铁公司的相关业务在去年前9个月的经营溢利激增至1.4亿美元,远高于2010年全年2000多万美元的水平。但近期国际原油市场形势逆转,油价下泻困扰了相关业务,公司表示,由于国际油价近期跌穿50美元关口,较去年高点累积跌幅超过50%,严重压抑了石油公司的开采需求,令钢管管道相关业务下滑。(吕锦明)

美元涨了 新兴市场企业偿债压力大了

证券时报记者 吴家明

刚刚迈进2015年,油价暴跌和美联储加息预期让美元指数继续众星捧月,更一度突破92,创9年新高。这时,强势美元带来的隐忧开始浮现,此前大举借入美元贷款的新兴市场企业现在面临双重威胁。

新兴市场企业成美元“大空头”

2008年金融危机之后,新兴市场企业加大了美元借款力度,充分利用当时的低利率以及因美联储对金融系统大量注资而给全球市场带来的充裕资金。跨国银行也乐于放贷,因为和美国国内的低利率相比,将资金贷给新兴市场企业的回报率更高。换句话说,新兴市场企业成为最大的美元借款者,也是最大的美元空头。根据国际清算银行的数据,2008年以来,在所有美国以外地区非银行实体发行的美元债务中,新兴市场国家占了将近一半,几乎是欧元区发债额的3倍。根据数据提供商Dealogic的数据,在2008年以来所发行的1.3万亿美元的美元债务中,中国和巴西的企业占了大头,其中中国企业以2137亿美元位居首位,巴西企业以1880亿美元位居其次,排名第三的是俄罗斯企业,为1239亿美元。

此外,路透数据显示,即使在2014年美联储加息预期日益高涨之际,向亚洲企业(除日本以外)发放的贷款规模仍然增长13%,达到创纪录的5229亿美元,其中发放给中国企业的贷款占27%。

那么,问题来了。随着强势美元的回归,曾经品尝了廉价美食的新兴市场企业或许会因随后而来的偿债成本上升而再度体味苦涩。安永亚太区金融服务主管合伙人鲍格森表示:借款人面临的最大风险是汇率朝着不利于自己的方向波动——

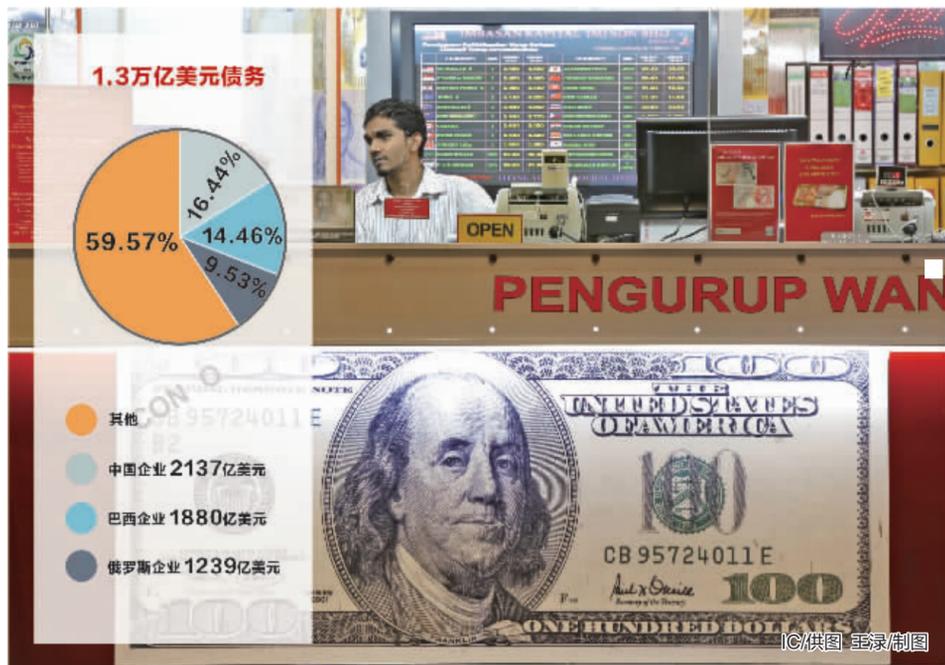
自己负担美元债务,利润却是以本国货币计价。”有分析人士表示,美元升值意味着新兴市场企业的偿债成本增加,最终将导致公司盈利水平下降,一些公司甚至可能面临违约风险。国际清算行Claudio Borio警告,美元升值可能造成许多新兴市场国家汇率和融资的错配,特别是这些地方的企业在过去几年中借入了大量外债。

美元还会“疯”多久?

国际清算银行在此前发布的季报中警告,美联储的加息预期将会进一步助长美元的强势回归,而美元持续反弹可能损害某些企业的信用度,尤其是对于近两年在国际债券市场表现“异常活跃”的新兴市场企业,从而暴露出新兴市场的金融脆弱性。

在昨日的欧洲交易时段,美元指数一度突破92水平,国际油价盘中一度下挫至每桶47美元水平,随后有所反弹。除了新兴市场,美国也在密切关注美元升值。高盛此前发布的年度Top of Mind系列报告显示,从历史上的美元走势来看,美联储利率的起伏和美元的强弱有相当强的同步性。美联储2015年加息可能性加大,美元将延续强劲涨势,预计美元指数未来3个月、6个月和12个月的目标水平是98.1、100.5和102.3。不过,美国可能不会乐于见到美元的大幅升值,贸易保护主义也将因此抬头。如果美元持续升值,立法者可能会对此做出回应。

那么,美元还会“疯”多久?彭博社近日调查了12位策略师,普遍认为在去年升值13%以后,美元指数在2015年仅能升值3.5%。不过,加特曼通讯社作者加特曼预计,美元的强势表现将延续至2015年全年,美元的牛市确实才刚刚开始,当然当中会出现一些小幅度回调。



欧元区陷入通缩 宽松措施料加码

证券时报记者 吴家明

正当经济学家担心油价暴跌将加速全球进入通缩时代之际,欧盟统计局昨日发布的数据显示,欧元区2014年12月份通胀率初值为-0.2%,为2009年10月份以来首次跌至负值。

其中,能源价格大幅下降6.3%,成为拖累欧元区通胀率为负的重要因素;食品与烟酒、非能源工业品价格保持稳定;服务业为少数价格上涨的领域,涨幅为1.2%。此外,欧元区已经连续第22个月的通胀率低于欧洲央行设定的2%目标水平。数据显示,欧元区通胀率于2012年8月开始走低,

2013年10月跌破1%,2014年7月跌破0.5%。

低于1%的通胀率,被欧洲央行视为“通胀危险区”。与此同时,德国联邦统计局此前公布的数据显示,该国通胀率在2014年年底下降至五年来的最低,仅为0.1%,欧元区“老大”的通胀率接近于零,无疑给欧元区整体通胀表现打上了问号。就在昨日欧洲交易时段,欧元兑美元汇率一度跌穿1.1850水平,盘中跌幅超过0.4%。

自2014年6月以来,欧洲央行采取了一系列宽松货币政策以抵抗欧元区低通胀、低增长的经济形势,

包括实施隔夜存款负利率、启动定向长期再融资操作、购买担保证券与资产支持证券等。目前,欧元区已经陷入通缩,市场对欧洲央行近期实施进一步宽松措施的期待增加。欧洲央行行长德拉吉近日表示,不能完全排除欧元区通缩的风险,欧洲央行准备在2015年初调整欧元区货币刺激措施的规模和构成,这被市场解读为欧洲央行可能很快启动大规模购买政府债券的计划。三菱东京日联银行分析师哈德曼认为,欧洲央行将很快采取购买政府债券的量化宽松措施,可能最快在本月22日的会议上决定启动。

日元贬值 日本家电巨头纷纷“回归”

证券时报记者 吴家明

上世纪八九十年代,日本家电风靡世界各地。家电产业作为拉动日本经济高速发展的动力,造就了“日本制造”在世界市场的良好口碑。如今,在日元快速贬值的背景下,日本家电巨头似乎正准备上演一场“回归大戏”。

据海外媒体报道,近来关于日本家电巨头将生产线迁回日本国内的消息甚嚣尘上。由于日元加速贬值,海外生产返销日本的

优势被逐渐削弱,日本夏普公司社长高桥兴三表示,部分在海外工厂生产然后再进口到日本的电视机、冰箱等家电产品,今后将逐步转移到日本国内生产。据悉,在2015年6月之前,夏普将首先把在中国和马来西亚生产、面向日本销售的液晶电视生产业务转移到栃木县矢板市。

此外,又有市场消息传出,松下公司正在考虑将洗衣机、微波炉、家用空调等约40余种型号的家产品的生产从海外迁回日本本土的工

厂,此举也有助于增加当地的就业。有分析人士表示,除了日元贬值,海外市场的人力成本上涨也让海外生产返销日本的优势逐步削弱,日本家电厂商将海外工厂迁回国内的趋势或将进一步蔓延。

日本首相安倍晋三上台后曾表示,日本面临的最严峻课题就是如何解决通缩和日元升值问题。为此,安倍晋三出台了名为“安倍经济学”的措施。在“安倍经济学”的指引下,日元汇率大幅度贬值,日本出口企业及股市因此受到极大利好。在昨日欧洲

交易时段,美元兑日元汇率一度触及120水平。标准银行十国集团策略负责人史蒂文表示,日元在日本央行的量化和质化宽松措施下将继续贬值,美元兑日元汇率在一年内将升至130水平,两年内则将升至150水平。法兴银行此前预计,日元的关键支撑位120将很快被突破,日元兑美元汇率将于2015年3月底之前大幅贬值到145。日元贬值将迫使整个亚洲地区采取同样程度的货币贬值举措,并产生一波通缩大潮。高盛则预计,日元兑美元汇率在2017年底将

跌破140大关。

近段时间以来,欧美日家电制造企业回流的现象越来越突出。2014年7月份,意大利家电企业意德喜投资7亿元加大在本土建厂,重启本土几家工厂的制造及研发基地。美国总统奥巴马一直希望,美国将再次成为制造业的乐土。美国政府先后推出了“购买美国货”、制造业促进法案、税收优惠政策等多项措施来提振美国制造业,通过一系列优惠政策推动美国本土的制造企业将工厂迁回至美国本土。



诚聘投资银行总部总经理

中国银河证券股份有限公司(以下简称“公司”,股票代码:06881.HK)是中国证券行业领先的综合性金融服务提供商,提供经纪、销售和交易、投资银行等综合服务。2007年1月26日,公司经中国证监会批准,由中国银河金融控股有限责任公司作为主发起人,联合4家国内机构投资者共同发起正式成立。中央汇金投资有限责任公司为公司实际控制人。公司本部设在北京,注册资本为人民币75.37亿元。截至2014年6月底,公司共有员工6868人。公司于2013年5月22日在香港联合交易所上市,控股股东为中国银河金融控股有限责任公司。

公司的经营宗旨是:根据国家法律法规、方针政策及国际惯例,致力开拓证券业务,秉承“忠诚、包容、创新、卓越”的企业精神和“客户至上、员工为本”的经营理念,坚持“创造价值、增长财富”的企业使命,倾力打造“一流服务、最佳投行”,实现股东长期利益和公司价值的最大化,促进、支持国民经济和证券市场的发展。

为满足公司业务发展的需要,现公开招聘投资银行总部总经理。

一、基本条件和任职资格

(一)认同公司企业文化,具有“争先进位”精神,具

有很强的事业心、责任感和敬业精神,有大局意识;

(二)具有良好的职业操守,为人正直、诚实守信,廉洁自律、原则性强,无因违法违规受到任何行政、刑事处罚的记录;

(三)具有突出的工作业绩,具备较强的决策判断和解决复杂问题的能力,具有较强的统筹规划和组织协调沟通能力,富有开拓精神和市场竞争意识;

(四)熟悉相关法律法规,具有较高的政策水平和专业素养,了解行业发展,熟悉企业经营和管理;

(五)原则上具有全日制大学本科以上学历;

(六)具有8年(含)以上金融行业工作经验,5年(含)以上本业务领域工作经验;

(七)具有大中型金融机构股权融资类等相关业务一级部门正、副职5年(含)以上职务的任职经历;

(八)具备监管部门、上级主管单位规定的任职条件。特别优秀的人才,报名条件可适当放宽。

二、投资银行总部总经理的汇报对象、岗位目的和主要职责

(一)汇报对象:股权融资业务线业务总监

(二)岗位目的:全面负责公司投资银行总部经营管

理,参与制定并实施公司投行业务战略与年度经营计划,建立、健全投资银行业务管理体系与组织结构,协调、配置各项资源,以实现公司投资银行业务经营管理目标和发展目标。

(三)主要职责

- 1.根据公司整体战略目标,参与制定投资银行业务发展战略,提出投资银行业务规划、经营方针和经营方式,履行公司治理程序后组织实施;
- 2.负责管理公司投资银行业务经营活动,在保证各方利益相关者(客户、股东、员工、公众)利益的前提下,确保公司投资银行业务利润最大化;
- 3.建立并维持与重要客户、目标客户、政府机构/主管机关、合作伙伴的关系,推广银河证券投行业务形象,挖掘潜在业务机会;
- 4.负责组织与分支机构合作,开发各地投资银行业务机会,实现公司范围内投资银行业务的发展;
- 5.负责协调本部门与其他部门间工作,合理安排本部门的职能分工,确保业务顺利运行;
- 6.负责对投资银行总部各职能负责人进行工作部署、业务指导、绩效评估,保证部门工作有序、高效开展;
- 7.对投资银行总部组织架构设置、人员编制、人员聘

用、核心人才培养发展等方面提出建议,促进公司获取、保留、发展在投行业务方面有竞争力的人才队伍,提升投行业务整体专业能力;

8.定期向公司管理层汇报本部门工作动态,并对公司业务发展提出合理化建议;

9.处理其他由上级领导授权的事项。

三、薪酬激励

有关人员的绩效考核、薪酬待遇、市场化退出等事项,遵循市场化原则,通过协商谈判方式确定,并签订聘任协议。

四、应聘方式

应聘者请登录中国银河证券股份有限公司网站—诚聘英才栏目应聘投资银行总部总经理(www.chinastock.com.cn),下载并填写应聘报名表,于2015年1月23日前按照报名表要求将个人资料一并发送至报名邮箱zhaopin@chinastock.com.cn(请在邮件标题注明“应聘投资银行总部总经理_姓名”)。

公司承诺严格保密应聘个人信息。