

瑞士央行下猛药 股市暴跌瑞郎暴涨

证券时报记者 吴家明

如同经济增长前景已经出现分化一样,在美联储宣布退出量化宽松政策(QE)并准备走上加息道路之后,各国央行在货币政策上也进一步分化。在这场央行“大战”中,瑞士央行在2015年率先“下猛药”:将活期存款利率降至-0.75%,并放弃欧元兑瑞郎1.20干预水平。

2015年金融市场第一只“黑天鹅”出现?

一直以来,瑞士央行“紧盯”欧洲央行,强调不惜一切代价捍卫欧元兑瑞郎汇率。瑞士央行高管已经多次强调,一旦欧元兑瑞郎汇率触及或者跌破1.20将立刻采取行动。

不过,瑞士央行最终还是“hold不住”。瑞士央行在解释为何取消1.20汇率下限时指出,这一政策是在2011年瑞郎被极度高估,以及金融市场处于高度不确定性的情况下推出,这一非常规的临时性措施防止瑞士经济遭受严重伤害。虽然目前瑞郎的估值依然处于较高水平,但自从最低汇率政策被引入以来,瑞郎整体的高估程度已经下降。此外,瑞士央行还宣布继续降息,将活期存款利率降至-0.75%。

瑞士央行“下猛药”激起金融市场剧烈震荡。在昨日欧洲交易时段,欧元兑瑞郎一度跌至1.0800水平,跌幅接近15%,创下自2011年9月份以来新低;美元兑瑞郎汇率直线跳水近150个基点,创下自1971年以来的最大单日跌幅;瑞士股市SMI指数盘中大跌9%。此外,欧元也很受伤,欧元兑美元汇率一度跌至1.1650水平,再创9年以来的新低。

根据瑞士央行1月7日公布的数据显示,瑞士央行持有的外汇储备中,欧元占比为45%、美元占比为29%。有分析人士表示,瑞士央行的新决定可谓是2015年金融市场第一只“黑天鹅”。为守住与欧元汇率的底线购入了大量欧元,而去年年中以来欧元大幅贬值给瑞士央行造成极大的损失。此外,欧元占瑞士央行外储的比重过高,随着希腊退出欧元区风险再现,如果爆发新一轮欧债危机,瑞士央行可能会遭受更严重的损失。

各国央行政策分化

除了瑞士央行,印度央行昨日意外

宣布将基准利率下调25个基点至7.75%。在印度央行宣布降息之后,印度股市孟买敏感指数上涨超过2%,突破28000点大关。

印度央行行长拉詹表示,自去年7月以来,印度通胀水平一直处于温和水平,原油价格大跌,消费需求降低,加上政府承诺采取强力措施削减财政赤字,这些都是降息的主要原因,也为央行提供了货币政策操作空间。拉詹强调,如果通胀状况和通胀预期保持目前水平,不排除将继续降息。最新公布的官方数据显示,去年12月印度批发价格指数同比增幅仅为0.11%,去年11月数据同比持平;消费价格指数已经从2013年11月的峰值11.16%大幅回落至5%。新加坡星展银行分析师拉迪卡表示,印度央行降息决定的时间点令人感到意外,表明央行有信心遏制通胀,预计该行将在未来几个季度里降息50至100个基点。

目前,全球各国迥异的经济形势,引致不同的货币政策走向。美联储频繁释放加息信号,欧洲央行、日本央行却跳上美国弃之不用量化宽松的“大车”,对外部环境依赖更大的巴西和俄罗斯此前却选择提高利率。市场人士普遍预计,尽管各国央行政策分化,但全球性的宽松货币政策环境在2015年将再度加码。虽然美联储存在加息预期,但多位官员也曾表示要在很长一段时间内维持宽松货币政策;欧洲央行推出欧版量化宽松在即;“安倍经济学”将继续发力,质化和量化宽松的潮水或只涨不退。



CFP/供图 官兵/制图

美联储褐皮书担忧油价下跌

证券时报记者 吴家明

当地时间14日,美联储发布了被称为“褐皮书”的全国经济形势调查报告。报告显示,2014年11月至12月内美联储下属12家地区储备银行管辖的区域保持“适度”或“温和”增长,但是油价下跌使主要石油产区受到影响。

报告显示,纽约、波士顿、费城等大多数地区的经济实现“温和适度”增长,堪萨斯城和达拉斯地区实现略微增长,其中达拉斯地区受到油价下跌影响。据悉,美联储在前一份“褐皮书”中用措辞

更加乐观的“全部保持良好增长势头”来形容这些区域的形势,此份报告重新使用“适度”、“温和”的措辞,说明美联储对经济形势的评估不如前期乐观。此外,油价暴跌也开始让市场对美国主要产油州的经济形势产生担心。据达拉斯联储提供的信息显示,德克萨斯州能源公司预计未来将冻结员工聘用活动并裁员。

美联储在上一次货币政策例会后表示,在何时启动货币政策正常化的问题上会“保持耐心”,同时继续承诺将在相当一段时间内保持超低利率以呵

护来之不易的复苏。目前,大部分市场人士预计美联储会在今年年中启动加息。不过,最新公布的美国去年12月零售大幅不及预期,引发了美股和美债收益率双双走低,市场对于美联储在今年年中加息的预期则进一步降温。管理着110亿美元资产的Sage Advisory联合创始人迈克表示,美联储加息只会更晚不会更早。

美联储每年发布8次“褐皮书”,通过地区储备银行对全美经济形势进行摸底,该报告是美联储货币政策决策例会的重要参考资料,美联储下一次货币政策决策例会将于1月27日至28日召开。

中国经济新常态下的长和系重组

证券时报记者 朱筱珊

香港首富李嘉诚上周毫无征兆地抛下一颗重磅:“长和系”业务将重组、分拆、再上市。

李嘉诚的一举一动都备受关注,更何况如此大动作的重组分拆上市。业内人士纷纷猜测,李嘉诚将公司注册地由香港改为开曼群岛,是否是撤离香港的信号?如此大动作背后的考虑究竟是什么?

其实,企业同时在开曼群岛和香港注册是十分普遍的做法。相比于在开曼群岛注册的企业,在香港注册公司的财务弹性受到一定限制。在开曼注册公司最大的便利在于重组和没有资本金限制。李嘉诚也再三强调说在海外注册不

代表对香港生意没信心,而是规避做生意方面的风险。

至于是否需要如此大动作的重组分拆上市来消除23%的折价,答案显然不是。剥离上市公司资产成立新的公司不仅需要股东的同意,还需要法院的批准。因此,消除折价并非是此次大动作的主要原因,只能看做是重组上市后带来的众多好处之一。

既然李嘉诚此举并非是想在撤离香港,也非消除折价,那这次大动作背后的考虑究竟是什么?笔者认为这次重组上市的举动表示李嘉诚意识到内地和香港的经济进入新常态,财富野蛮增长的时代已经结束。理顺公司结构,重新划分业务,并将业务拓展到全球范围才是财富可持续发展的保障。

改革开放的前30年,是经济高速发展、商人快速积累扩张财富的时期。在这一时期,李嘉诚在内地市场取得大量房地产投资机会和港口码头投资机会。内地不规范的游戏规则、灰色地带和行业垄断对其积累财富有一定的促成作用。今天,内地经济开始进入深化改革的阶段,类似“红顶商人”的优势正在慢慢消失,像改革开放初期暴发的机会已然不多。

如此一来,李嘉诚收窄内地和香港业务、放眼海外变得顺理成章。其实,细观李嘉诚近年来的资本运作,早已为此番趋势埋下伏笔。2013年,在一个多月的时间内,李嘉诚先后通过业务拆分和处置售卖的方式出售百佳、广州西城都荟、上海东方汇经OFC、香港嘉湖银座

等多处地产。在内地不断“瘦身”的同时,李嘉诚“增持”海外资产的步伐却一直加快。2013年上半年和记黄埔110亿港元的资本开支中,76亿港元投到欧洲地区,占比高达69%,香港与内地则仅占14.3亿港元。而长江实业2012年度内,香港以外经营业务的营业额占比也由2011年的23%上升至38%,大手笔买下英国基建事业更让媒体惊呼其“抄底欧洲”。

当内地经济进入结构性调整阶段,房地产行业进入下行阶段时,李嘉诚将目光远放海外。待到环境变化时,或许旗下公司又将发生大的重组计划。毕竟在记者会上时,李嘉诚未有明确回答未来是否还有别的重组计划。李超人目前的攻守之势异也,只因经济环境变了。

花样年四房源被锁定 股价大幅震荡

公司称被锁定与当前业主有关系

证券时报记者 朱筱珊

佳兆业集团被锁房源尚未解锁,又一家深圳房企房源被锁。深圳市规划和国土资源委员会(市海洋局)公布花样年控股位于宝安中心区的项目四套房源被管理局锁定。

受此消息影响,花样年控股盘中股价一度急跌16%。截至昨日收盘,花年华控股股价下跌4.65%至0.82港元,成交额6445万股,成交额为5180.13万港元。

根据深圳规划国土委公告,被锁四套房源位于宝安中心区宝安大道西南侧的花乡家园。4套房源分别是B座19K、B座19L、C座4J、D座17J。房源面积约200平方米。整个花乡花园建筑总面积达49390平方米,项目占地面积为11758.10平方米。

据公开资料显示,花样年控股集团成立于1998年,总部设立于深圳。2009年11月,花样年控股在香港联交所主板成功上市,公司总市值为49.5亿港元。截至2014年6月30日,公司利润为6.37亿人民币,同比下降1.33%。

花样年控股负责人表示,被锁定的四个单位早在2010年已

经完成销售,业权并不属于花样年,被锁定应该与当前的业主有关系。花样年控股股价在急跌16%后回升。

另一家深圳地产公司荣超地产也刚刚度过惊魂一天。14日晚间,深圳规划国土委发布公告,称位于深圳福田北区CBD的荣超大厦133套房源全部显示为“管理局锁定”。这次锁定涉及预售面积约4万平方米。由于被锁项目的土地用途为商业性办公用地,均价为每平方米5.2万元,以此计算,被锁定项目总价值超过20亿元。

不过,刚刚过了一天,荣超大厦房源已由“管理局锁定”状态,先是转为“期房待售”,再又转为“初始登记”。荣超地产负责人告诉记者,先前公司房源锁定的消息被市场过度解读,房源锁定并非只有债务和腐败两个原因。目前被锁房源已经恢复正常,公司会照常运营。

深陷债务违约危机的佳兆业集团则没那么幸运,除深圳地区2000多套房源被锁外,深圳以外的项目也被禁止销售。昨日,杭州透明售房网显示,佳兆业位于杭州五常一楼盘项目全部房源显示变成限售房,共计待售房源749套。

传三星收购 黑莓股价再现“过山车”

证券时报记者 吴家明

去年10月,黑莓公司股价大涨,因市场传闻联想向其发出收购邀请。而在14日美股交易时段,这一幕再次上演。

市场传出消息,韩国三星公司正接洽黑莓商谈收购事宜,三星提议收购黑莓的报价区间是每股13.35至15.49美元,两家公司高管还在上周开会讨论了报价。三星的收购报价区间意味着黑莓的企业估值为60亿至75亿美元。消息一出,黑莓公司股价在14日美股交易时段大涨30%至12.6美元,盘中最大涨幅接近40%。

不过,在14日美股盘后交易阶段,黑莓公司否认了三星有意收购该公司的传闻,称该公司并未与三星就收购进行任何谈判。受此影响,黑莓股价在盘后交易中大跌15%。

作为全球智能手机产业曾经的龙头,尽管黑莓公司高管多次对外声称不会完全放弃智能手机业务,但受苹果以及搭载安卓操作系统的智能手机崛起的影响,黑莓的市场份额迅速蒸发。有市场人士认为,双方交易谈判的真实性依然有待进一步观察,不排除双方放风试探加拿大政府态度的可能性。

香港金管局:美汇急升 令投资产生汇兑损失

证券时报记者 吕锦明

香港金管局副总裁余伟文昨日在博客撰文表示,2014年全球投资环境异常不稳定,由于美国与欧洲、日本等货币政策步调不一,美汇指数在去年全年急升约12%,创出近17年来的最大升幅,令持有非美元资产的基金或投资者在以美元计价时出现账面汇兑损失,香港的外汇基金也难

以独善其身。余伟文强调,香港的外汇基金并非主权基金或一般的投资基金,更不是对冲基金,因此要避免短线炒作和进行高风险的投资,应按照市场变化作适度调节,同时必须顾及外汇基金资产的特点并确保足够流动性。如果侧重于市场的短期波动,轻率作大幅调整,效果可能适得其反甚至出现巨大亏损。

快乐购物股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 网上定价发行摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):中国国际金融有限公司

根据《快乐购物股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》,本次发行的保荐人(主承销商)中国国际金融有限公司于2015年1月15日(T+2日)上午在深圳市福田区红荔西路步工业区10栋2楼主持了快乐购物股份有限公司首次公开发行股票网上按市值申购定价发行中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在广东省深圳市罗湖公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末尾位数	中签号码
末“3”位数	056 256 456 656 856 806 306
末“4”位数	2240 3490 4740 5990 7240 8490 9740 0990
末“5”位数	70538 90538 10538 30538 50538
末“6”位数	197392 397392 597392 797392 997392
末“7”位数	6679727 8679727 0679727 2679727 4679727 5194155 7694155 0194155 2694155
末“8”位数	10452205

发行人:快乐购物股份有限公司
保荐人(主承销商):中国国际金融有限公司
2015年1月16日

北京昆仑万维科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 网上定价发行摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):中国国际金融有限公司

根据《北京昆仑万维科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》,本次发行的保荐人(主承销商)中国国际金融有限公司于2015年1月15日(T+2日)上午在深圳市福田区红荔西路步工业区10栋2楼主持了北京昆仑万维科技股份有限公司首次公开发行股票网上按市值申购定价发行中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在广东省深圳市罗湖公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末尾位数	中签号码
末“3”位数	991 191 391 591 791 081 581
末“4”位数	3300 5300 7300 9300 1300 0205 5205
末“6”位数	231630 731630 913681
末“7”位数	8863401
末“8”位数	11312698

发行人:北京昆仑万维科技股份有限公司
保荐人(主承销商):中国国际金融有限公司
2015年1月16日