

## 香港证券业协会调查称今年A股最值得投资

香港证券业协会昨日发布的最新调查结果显示,约65%的受访会员认同沪港通政策对港股和A股均有良好作用;33%受访会员表示,沪港开通后的最大困难是营运成本增加,以及结算交收和风险管理。

据悉,香港证券业协会在去年11月至12月份问卷调查了1300名会员。受访会员普遍认为,沪港通启动后看好港股的后市表现,认为科技、新能源及银行金融股等板块将跑赢大市;另外,超过一半的受访会员认为内地A股是最值得投资的股票市场,然后是美国、香港等市场,约30%的受访者认为日本、欧洲以及其他新兴市场属于高风险。

调查还问及会员对于香港资本市场遵循的“同股同权”架构是否阻碍高科技等企业赴港发展的看法,受访会员表示支持和反对的比例相当,同时,有41%的受访会员认为“同股不同权”的治理架构不合理。

香港证券业协会董事卢民彬预期,美联储加息步伐将会比较温和,加上全球流动性高企,因此股票市场仍将是投资者关注的重点,预期今年港股恒指目标为26000点。(吕锦明)

# 欧版量化宽松出炉 总额度1.08万亿欧元

证券时报记者 吴家明

刚刚进入2015年,全球货币大战的枪声此起彼伏,又有多位“央妈”宣布参战。就在昨日,欧洲央行维持基准利率于0.05%不变,但欧洲央行行长德拉吉终于推出了市场高度期待的欧版量化宽松(QE),从3月起每月购买600亿欧元国债,一直到2016年9月份。

## 额度1.08万亿欧元

与日本央行的大胆作风不同,德拉吉除了在面对欧元危机时摆下“不惜一切代价”的狠话之外,一直在念叨自金融危机以来该行已经提供了多少帮助。此外,在欧

洲经济和通胀预期不断减弱之际,欧洲央行因为应对不足而常常招致批评。本月以来,德拉吉多次释放强烈的QE信号,为宽松造势。此外,欧盟法院初步认定欧版QE原则上合法,为QE扫清了法律上的障碍。

而在昨日,德拉吉终于出手,推出欧版QE方案:从3月起每月购买600亿欧元国债,一直到2016年9月份。依据市场推测,本次QE的总额度为1.08万亿欧元。此前,市场普遍预计欧洲央行或从3月起每月购买500亿欧元债券。德拉吉表示,欧元区的利率已经达到底部,未来几个月的通胀率将非常低,甚至可能为负数。

目前,欧元兑美元汇率接近失

守1999年1月1日欧元正式亮相时的“发行价”1.1747。时隔16年又回到起点,欧元汇率的走势也颇耐人寻味。就在欧洲央行决定推出QE之后,欧洲股市昨日盘中掉头向上,美元指数飙升至93.1水平,欧元兑美元汇率直线跳水,一度跌破1.15水平,盘中跌幅接近1%。

不过,以主笔投资通讯 Gartman Letter 闻名业内的经济学家加特曼指出,无论欧洲央行推出什么样的宽松政策,市场都会有所失望,因为德拉吉需要将欧洲央行的量化宽松规模扩大至3万亿欧元,但问题是他并没有足够的“武器”来实现这一目标。QE毫无益处,欧洲经济比美国更依赖中小企业,但是他们的融资渠道主要是银行,而不是债券。”前国际清算

银行(BIS)首席经济学家警告,欧洲央行推行的QE政策可能注定失败,甚至把欧洲经济拖至更低的深渊。分析人士普遍认为,欧洲央行的QE对经济与通胀不会带来直接作用,而欧元区这一历史性的货币决策与海量货币投放将对本区域及世界的资金流动、汇率变化、贸易与经济形势等注入不容小觑的变量。

## 投资者该怎么办?

目前,全球央行货币政策在总体上呈现出“美英准备紧缩、欧日继续宽松、新兴市场尴尬”的分化格局。在此背景下,各类资产将有怎样的表现,投资者又应该注意哪些风险?

有分析人士表示,欧洲央行和日

本央行虽有进一步放松货币政策的必要性,但受制于欧元和日元在国际货币体系中的次中心地位,无法完全取代美联储成为全球新的流动性供给者,因此全球流动性整体上应将会随美联储退出宽松的货币政策而趋紧,美元短缺将成为未来几年世界经济最大风险隐患之一。

瑞银财富管理全球首席投资总监 Mark Haefele 指出,投资者应继续看好发达市场,加码美国和欧元区股票以及美国高收益债券。虽然所有这些资产都可能受到大宗商品价格下跌的负面影响,但是美国信用债的情况更好一些,因为当前美国经济发展态势向好,美国高收益债券的信用利差达到约540个基点,因此非常具有吸引力。

# 降息潮来袭 巴西央行孤独加息

证券时报记者 吴家明

进入2015年,央行无疑成为全球资本市场的主角,一路“奔跑”的央行们分成了两列队伍:宽松队和加息队。

## 宽松队:阵容庞大

瑞士央行突然“变脸”震惊全球。然而,在瑞士央行行动后,全球央行们毫不犹豫地开始了“宽松总动员”。

就在瑞士央行“变脸”的同时,印度央行也宣布降息25个基点,为2013年5月以来首次。印度央行表示,印度国内经济指标表现令人失望,通胀低于央行目标水平,所以采

取降息措施。随后,丹麦央行宣布将存款利率从-0.05%降至-0.2%,贷款利率从0.2%降至0.05%。北欧银行货币分析师 Aurelija Augulyte 表示,丹麦央行在欧洲央行公布决议之前降息,是因为实在“等不起”。如果降息没有效果,丹麦央行可能会再次行动。

此前,市场都在讨论加拿大央行会在什么时候加息,可是仅仅过了一个晚上,加拿大央行就传来了降息的新闻。当地时间21日,加拿大央行意外降息25个基点,基准利率从1%降到0.75%。加拿大央行表示,降息是由于油价大跌,油价下跌对加拿大经济和通胀都有负面影响。

的确,央行们都很忙。就在近一

周时间里,土耳其央行宣布下调基准利率至7.75%;埃及央行意外宣布降息50个基点至8.75%,将隔夜贷款利率降至9.75%。

## 加息队:孤独的巴西央行

经济疲软、通胀持续下滑,是近日各大央行掀起降息热潮的重要原因。韩国央行行长李柱烈表示,韩国正在密切关注加拿大、丹麦和瑞士央行降息给金融市场带来的波动。

然而,在一片降息声中,巴西央行却将基准利率提高50个基点至12.25%,为连续第二次加息。巴西加息,主要由于国内通胀高企。值得注意的是,巴西央行的声明极其简洁,没有对未来行动给出任何指引,的确

央行	政策
瑞士央行	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
印度央行	降息25个基点
丹麦央行	存款利率从-0.05%降至-0.2%,贷款利率从0.2%降至0.05%
加拿大央行	降息25个基点
土耳其央行	下调基准利率至7.75%
埃及央行	降息50个基点
日本央行	下调通胀预期,维持宽松规模不变
巴西央行	加息50个基点

吴家明/制表 王淦/制图

颇为罕见。因此,有市场人士猜测,为了对抗通胀,巴西不得不冒着经济可能陷入衰退的风险而继续加息。巴西央行的加息举措显得很

“另类”,但从长期来看,加息阵营不会只有巴西央行,发达经济体中新西兰央行已经率先加息,市场普遍预计美联储可能在年中加息。



# “ 国泰君安证券 场外市场业务 招聘公告 ”

## 中国好券商十大标准

- 投顾最靠谱
- 理财最便捷
- 产品最丰富
- 融资最灵活
- 客服最贴心
- 网点最广泛
- 系统最稳定
- 风控最到位
- 研究最专业

新三板挂牌业务团队的工作地点含北京、上海、深圳,其他岗位工作地点均在上海;公司将根据应聘者的具体情况确定合适的工作岗位及市场化的薪酬;应聘者能在春节前后到岗工作为佳。

有意者请将简历以邮件附件形式发送至 [cwsczbxx@gtjas.com](mailto:cwsczbxx@gtjas.com) 信箱,邮件主题请采用“应聘岗位-姓名-性别-最高学历”格式。

联系电话:021-38674900

## 国泰君安公司概况

国泰君安,国内领先的综合金融服务机构和财富管理机构,目前注册资本为51亿元人民币。始终以客户为中心、扎根于国内资本市场,是国内规模最大、经营范围最广、机构分布最广、服务客户最多的证券公司之一,旗下设国泰君安金融控股有限公司(注册地香港)、上海国泰君安证券资产管理有限公司、国泰君安期货有限公司、国泰君安创新投资有限公司、国泰君安基金管理有限公司、上海国祥置业有限公司、上海证券有限公司等7家公司,在全国设有30家分公司以及230余家证券营业部,在北京、上海、深圳、杭州等多地设立多家财富管理中心。2008-2014年,连续七年获得中国证监会券商分类A类AA级评价。

在行业驶入转型创新快车道之际,我们始终站在行业变革的最前沿,2013年,我们率先提出综合金融服务的行业发展思路,引领了行业新一轮的发展。2013年,我们在业内首家推出综合理财账户体系,完成了综合理财平台以及账户体系、产品体系、服务体系 and 制度流程的建设。2014年,国泰君安控股上海证券51%的股权,正以“内通式发展+外延式扩张”的方式推进全集团步伐。

未来几年,我们将继续健全投资银行基础功能,提升综合金融服务能力,成为行业领先的综合金融服务商;同时对标国际一流投行,发挥投行基础功能和价值创造能力,努力成为具有国际竞争力的全能型投资银行。

## 场外市场业务招聘公告

公司高度重视场外市场业务的发展,2006年首批获得新三板主办券商业务资格。场外市场部致力于公司新三板挂牌、做市、柜台以及贵金属等场外业务的发展。目前国泰君安保持在场外市场业务行业领先:是新三板市场上首家推荐中外合资企业挂牌新三板的证券公司,首家帮助企业成功完成定向增资的证券公司,也是首家帮助企业利用定向增资完成收购目标企业的证券公司。首批获得做市业务资格,做市业务多项指标名列前茅,首批获得柜台业务资格,上市产品丰富。2014年成为业内唯一荣获第一财经金融价值榜“年度新三板服务机构”称号的证券公司。

## 根据业务发展需要,现公开向社会诚聘英才:

### 新三板挂牌业务团队

高级项目经理 1名 项目经理 1名 分析师 (若干名)

任职条件:

全日制本科及以上学历(专业经验丰富者可放宽至全日制本科),3年以上相关工作经验,35周岁以下,能够适应经常性出差工作,具备项目资源者优先。

- 1、法律方向:需通过国家司法考试。
- 2、财务方向:需具有注册会计师执业资格。
- 3、行业研究方向:需具备较为丰富的行业经验和较强的研究分析能力。

### 柜台业务团队

产品经理 2名 资金管理 1名 产品开发设计与投资 1名

产品对冲研究与交易 2名 业务拓展 3名

任职条件:

全日制本科及以上学历,2-3年工作经验,35周岁以下,具有证券从业资格及相关专业背景。

- 1、产品开发设计与投资:需精通各种境内外流行的场外衍生品以及结构性产品开发、定价、复核,具备完善的衍生品估值及记账系统开发能力者优先。
- 2、产品对冲研究与交易:需熟悉场外期权、互换等普通或高级衍生品定价模型开发、混合结构化产品设计、量化产品设计等。具有CQF、CFA、FRM等资格者优先。
- 3、业务拓展:需具备较强的综合能力和业务开拓能力,丰富的营销渠道及组织协调能力,有机构客户拓展、投融资业务相关经验者优先。

### 做市业务团队

做市团队负责人 1名 交易员 2名 研究员 3名

任职条件:

全日制本科及以上学历(交易员可放宽至全日制本科),2年以上相关行业工作经验,具有证券从业资格及相关专业背景。

- 1、做市团队负责人:需有十年以上相关工作经验,年龄40周岁以下。对新三板做市业务有深刻见解。管理、组织、协调能力较强。有丰富的证券公司投资及投资研究工作经验者优先。
- 2、交易员:年龄35周岁以下。需熟悉证券投资及做市业务、股权做市的基本量化模型以及程式化交易系统。
- 3、研究员:年龄35周岁以下。需能熟练运用经济分析方法开展公司调研和行业研究工作。

### 碳金融团队

业务拓展 1名 行业研究 1名

任职条件:

全日制本科及以上学历,2-3年相关行业工作经验,35周岁以下,具有证券从业资格及相关专业背景。

- 1、熟悉国际和国内的碳排放权交易业务、国内碳交易市场的政策和规则、CCER的开发和申报流程以及风电、光伏等新能源行业市场情况。
- 2、具备碳排放权交易市场实操经验者优先。

