

亚太股市普涨 日股收复17000点关口

证券时报记者 吴家明

昨日,亚太股市普遍收高,日本股市日经225指数今年首次连涨两天,收复17000点关口。

截至收盘,日经225指数上涨0.9%,报17110.91点;韩国股市综合指数上涨0.74%,报1893.43点;中国香港恒生指数上涨1.36%,报19340.14点。

股市和油价最近的走势越来越同步,在过去几个月标普500指数与国际油价的连通性高达96%,但这非常不寻常,因为过去10年来股市与油价的连通性基本为零。一直拖累股市的原油期货价格此前出现反弹,加之市场押注央行将伸干预动荡的金融市场,投资者风险情绪上升。不过,国际油价昨日盘中再度下挫,拖累欧洲股市昨日高开走低。德意志银行G10外汇策略主管Alan Ruskin认为,尽管国际市场对中国的金融市场波动存在担忧,但油价才是今年驱动风险资产震荡的主要因素。

高盛认为,油价改革已经令原油市场的基本格局出现了变化。对于油价长期趋势而言,这是一个利好消息。高盛预计,油价在每桶20至40美元之间将完成供求再平衡,时间上则会在今年下半年之后。欧佩克秘书长巴德里表示,欧佩克和非欧佩克产油国需共同努力以应对全球供应过剩局面,有迹象表明原油市场的供需将自今年开始重新实现平衡。花旗认为,只有美国原油产出显著下降,油价才能出现较大上涨空间。美国可以扭转导致原油暴跌的供需失衡状态,从而拯救原油。

国际投资公司霸菱资产管理表示,虽然现时市场气氛疲弱,但中国及其他亚洲市场估值低廉。倘若市场下跌,投资者应该把握趁低吸纳的机会。

此外,全球股市此前的抛售潮刺激市场避险情绪升温,黄金再成市场宠儿。美国商品期货交易委员会数据显示,上周对冲基金持有的黄金期货和期权净多仓翻了一倍多,和三周前的大规模净空仓形成鲜明对比。

俄罗斯经济陷入 2009年来最严重萎缩

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,受油价和西方制裁影响,俄罗斯经济陷入自2009年后最严重的萎缩。俄罗斯联邦统计局发布的数据显示,2015年俄罗斯国内生产总值萎缩3.7%。

2015年下半年,俄罗斯政府和很多经济学家都预期2016年俄罗斯经济会出现小幅增长,但现在很多人都预警今年俄罗斯会再度出现经济衰退。国际货币基金组织发布的世界经济展望报告预计,俄罗斯经济2016年将萎缩1%。

俄罗斯已经低迷的经济正因油价下跌不断遭受打击。与此同时,经济萧条和油价暴跌的内外交困下,俄罗斯的外汇储备可能会在18个月之内耗尽。此外,虽然经济增速放缓,但俄罗斯通胀率高达12.9%,进一步遏制了消费者的支出能力。由于目前的通胀率是俄罗斯央行中期目标的三倍之多,因此央行降低借贷成本的空间很小。

丹斯克银行策略师Vladimir Miklashevsky表示,俄罗斯经济正处在较大的调整期,经济恢复耗时且伴随阵痛。此外,俄罗斯经济对石油的依赖性依然很高。俄罗斯联邦储蓄银行首席执行官Herman Gref表示,该行已经开始对油价降到每桶25美元的情况进行压力测试。如果这个状况持续很久,比如半年或一年时间,那么俄罗斯经济将遭遇“痛苦剧变”。

保监会:全面推进险资运用市场化改革

引导保险资金通过债权投资计划、股权投资计划等方式,支持国家重大战略项目和重大民生工程建设

证券时报记者 曾福斌

昨日,2016年全国保险监管工作会议在京召开。保监会主席项俊波在会上指出,2016年,要紧紧围绕供给侧结构性改革这条主线,以服务民生为重点提高保险供给质量,以深化改革为手段培育供给新动能,以风险防范为保障夯实供给侧改革基础,抓好各项重点难点和日常监管改革发展任务。

项俊波指出,2016年,要提升大病保险服务水平,抓好巨灾保险制度落地,推动商业保险税优政策试点顺利实施;要全面深化保险产品市场化改革、市场准入退出机制改革及资金运用市场化改革;要妥善制定并落实好二代切换方案,要切实抓好日常监管工作,认真落实风险防范的政策措施。

去年险资 投资收益率7.56%

会议指出,2015年保险业继续保持强劲势头,行业发展再创佳绩。

一是保险业务高速增长。2015年全国保费收入2.4万亿元,同比增长20%。其中,财产险保费收入7995亿元,同比增长11%;人身险保费收入1.6万亿元,同比增长25%。为全社会提供风险保障1718万亿元,赔款与给付8674.1亿元,同比增长20.2%。

二是业务结构不断优化。与国计民生密切相关的责任保险、农业保险、健康保险快速增长,增速分别为19.2%、15.1%和51.9%。寿险新单期缴业务同比增长41.3%,其中中长期缴业务同比增长16.8%,业务内含价值不断提高。

三是经营效益大幅提升。保险公司预计利润2823.6亿元,同比增长38%。保险资金运用实现收益7803.6亿元,同比增长45.6%,平均投资收益率7.56%。

四是行业实力不断壮大。保险业总资产达到12.4万亿元,较年初增长21.7%,全行业净资产1.6万亿元,较年初增长21.4%。

五是风险得到有效防范。保险行业偿付能力总体充足,市场运行

安全稳健,没有发生大的风险事件。

项俊波称,“十二五”时期,我国保险业综合实力和国际影响力全面站上新台阶。全国保费收入年均增长13.4%。保险业总资产成功实现翻番。行业利润增加了2.4倍。我国保险市场全球排名由第6位升至第3位,对国际保险市场增长的贡献度达26%,居全球首位。多边和双边国际保险监管合作深入推进,当选亚洲保险监管官论坛轮值主席,主导通过《科伦坡宣言》,我国在国际保险监管领域的影响力和话语权日益增强。

支持保险公司上市

2016年是十三五规划和全面建成小康社会决胜阶段的开局之年,做好今年的保险监管工作,具有十分重要的意义。”项俊波说,2016年要着力抓好三大重点工作。

一是服务民生三大突破。提升大病保险服务水平。推动实施大病保险“一站式”结算和异地就医即时结算。研究制定投标管理、服务规

范、风险调节、财务独立核算、退出机制等制度。进一步强化与基本医保等医疗保障制度间的互补联动。抓好巨灾保险制度落地。要尽快推动《建立城乡居民住宅地震巨灾保险制度实施方案》在全国范围内落地。积极推动地震巨灾保险立法进程,将地震巨灾保险纳入法制化框架。推动商业保险税优政策试点顺利实施。税优健康保险方面重点是总结试点工作,完善试点方案,推动税优健康保险全国试点。税延养老保险方面重点是争取尽快推出税延养老保险试点政策,抓紧制定试点方案,并组织好实施工作。做好税延保险信息平台建设、税延保险监管制度制定、示范条款设计等试点筹备工作。

二是深化改革三大举措。全面深化保险产品市场化改革。力争在今年6月底前在全国范围内实施商业车险改革。启动意外险费率市场化改革。全面深化市场准入退出机制改革。积极发展自保、相互、互联网等新型保险组织。积极发展再保险等专业市场,研究制定再保险公

司等专业性保险公司的准入管理办法。研究制定保险机构整顿接管程序规定,加快区域性市场退出实践。积极支持符合条件的保险公司在境内外上市及挂牌“新三板”,支持保险公司稳步开展金融综合经营。全面深化资金运用市场化改革。切实加大保险资金对国家重大战略和实体经济的支持力度,引导保险资金通过债权投资计划、股权投资计划等方式,支持国家重大战略实施和重大民生工程建设。不断创新保险资产管理产品和资金运用方式,通过保险私募基金、股债结合、优先股、资产支持计划等,加大对科技型小微企业、战略新兴产业的支持力度。

三是风险防控三大工程。全面实施偿付二代风险综合评级和偿付能力风险管理能力评估制度,评价保险公司综合风险,督促公司提高风险管理能力。坚持实施对重点风险的定期分析和报告制度,强化风险的量化分析,全面科学地评估风险,对发现的风险隐患及时进行风险提示、窗口指导、风险质询,加大现场检查和非现场监测力度,督促市场主体采取措施加以化解。

市场预测美联储本周将不会加息

证券时报记者 吴家明

全球股市剧烈震荡,投资者都希望“奥妈”们在市场危难之际能够站出来。本周,包括美联储、日本央行在内的多家央行将举行2016年的首次政策会议,其中美联储的表态尤其引发关注。

此次会议是美联储自去年12月开启近十年来首次加息后的第一次会议。近期市场动荡已经令美联储年内多次加息的预期遭到动摇。市场对于全球经济增长担忧,为美联储继续加息蒙上一层疑云。市场普遍预计,美联储此次会议将维持联邦基金利率不变,但通胀率预测值可能下降,加之市场走势震荡,有可能促使美联储官员释出对美国及全球经济前景忧虑加深的信号。

与此同时,分析师对美联储在今年3月加息的预期值已经开始下降。路透访问的分析师预计,2016年美联储将会加息三次,而不是美联储最初说的四次。全球最大资产管理公司贝莱德基础固定收益部门首席投资官Rick Rieder表示,美国经济正在放缓,美联储2016年加息速度将远低于四次,预计只会再加息一到两次。如果经济压力持续,美联储甚至可能维持利率不变。

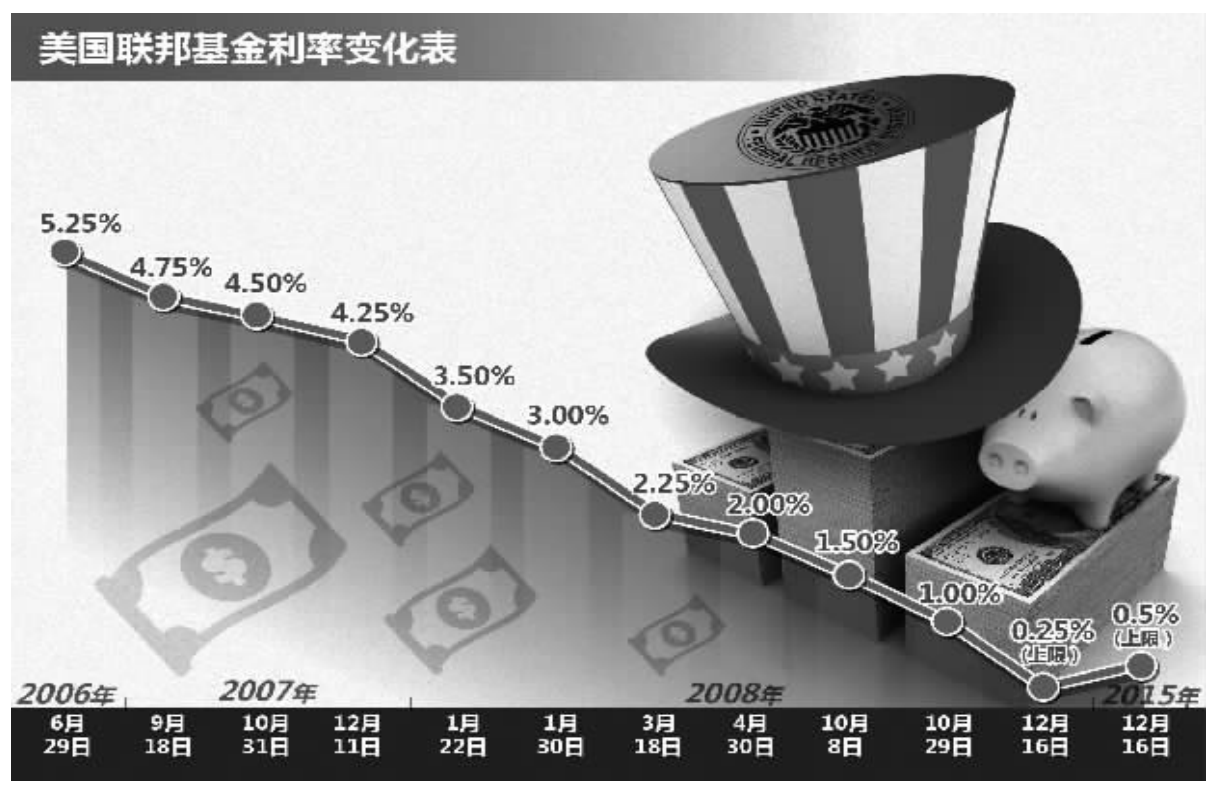
野村证券的分析师则表示,美联储在6月之前不会上调短期利率。摩根士丹利表示,如果2016年美国经济增长率下降至1.5%左右,那么美联储今年可能不会加息。

此外,有分析人士表示,美国股市市值在过去三周蒸发了大概2.5万亿美元,且消费者有可能缩减支出,或许会让美联储脱离逐步加息的轨道。德国商业银行表示,尽管此次会议没有美联储主席耶伦新闻发布会,但政策声明可能表明美联储政策决策者第一次正式对美国经济增长和通胀预期作出回应,美联储可能会在加息路上停留,这也就是说美联储今年只能加息一次。

全球股市在2016年开年大幅震荡,而在Boston Partners基金经理Todd Hawthorne眼里,这仅仅是“前菜”,更极端的波动将持续上演。Todd Hawthorne认为,高波动性的“罪魁祸首”是美联储。美联储长期零利率改变了人们评估风险的方式,使得市场并没有出现过太多下行风险。然而,随着美联储在上个月中旬开启了加息进程,一切都改变了。

除了美联储,市场对日本央行扩大刺激计划的预期逐渐升温。有分析师预计,日本央行将调降通胀率预估值,甚至不排除出台更多意外举措的可能性。

花旗驻伦敦的策略师Josh O'Byrne表示,受日经指数持续下跌影响,日本政府围绕央行未来行动的想法似乎也在发生转变,日本央行本周采取宽松行动的概率为30%至40%。法国农业信贷银行表示,相信日本央行近期采取额外行动是不可避免的,更加确切的是日本央行可能在4月放水”。



CFP/供图

汇丰:美联储今年最多加息两次

证券时报记者 吕锦明

美联储本周将召开今年以来的首次会议,汇丰认为,今年1月份以来,环球股市、汇市及商品市场都出现大幅波动,市场今年面临最大的风险可能是全球将面临通缩威胁,预期美联储将无法再继续

多次加息。

汇丰环球资本市场亚太区财富策略部总监叶剑雄表示,虽然美联储启动利率正常化周期,但同时,中国、欧洲和日本等其他经济体都正在实行宽松货币政策以刺激本国经济,多个国家都出现经济放缓的问题,甚至正面临应对通缩的问题,因

此,虽然市场预期美联储今年有机会加息四次,但汇丰认为美联储加息只会有一次,也就是说,美联储将加息周期放缓甚至停顿。他同时表示,由于美联储加息触发资金流出新兴市场,令新兴市场的货币急速贬值,但由于全球银根仍然充裕,预料并不会引发新一轮金融危机。

海外投资买房 预期可别太高

证券时报记者 吴家明

国内楼市表现分化,加上人民币出现贬值预期,反衬出海外优质房产的高性价比,但海外置业真的是“不用浇水的摇钱树”?伴随着全球金融市场的动荡,全球多国楼市也开始出现不同的声音。

无论在全球还是各国层面,房地产都是经济当中一个极重要的环节。第一太平戴维斯全球研究负责人巴恩斯表示:全球房地产的总价值比所有发行上市之股票和债券总和还多三分之一,房地产在全球经济中的重要性,由此可见一斑。”数据显示,全球房地产的总价值达到

了217万亿美元,相当于12个美国的GDP。

不过在经历高烧之后,多国楼市开始出现不同的声音。据海外媒体报道,韩国房地产市场降温,这令本来就受到出口下滑影响的韩国经济进一步遭到冲击。市场数据显示,去年12月韩国首尔公寓销售套数较去年4月创下的八年新高下跌40%至8614套。虽然目前低利率正对当地楼市形成支持,但是收紧中的按揭规则和韩国央行将加息的预期令楼市降温。经济学家表示,韩国楼市的萧条将拖累韩国经济难以在今年达到3.1%的增长目标。

此前,韩国活跃的房地产市场

一直是经济发展当中的亮点。2015年二季度,房产建设投资增速是韩国GDP增速的五倍。韩国国民银行的统计数据,首尔市区房屋销售量和价格都在上涨,该地区平均购房价格约为3.6亿韩元(约合31.3万美元)。

而在新加坡,因房贷政策收紧抑制本已降温的需求,新加坡房价连续第9个季度下跌,创17年来最长下跌周期。新加坡市区重建局近日发布的预估数据显示,2015年新加坡房价延续下跌态势,私宅价格2015年第四季度下跌0.5%,全年私宅价格滑落3.7%。

而在澳大利亚,经过一年的强

劲增长后,受悉尼房价下跌的影响,在过去的3个月中澳大利亚首府城市平均房价下跌1.4%。澳大利亚最大开发商美利通创始人特里古波夫曾表示,到2016年下半年,澳大利亚的房地产市场将会面临供过于求的情况,房地产市场将开始走下坡路。

市场研究机构Demographia最新发布的国际房价负担能力调查显示,澳大利亚悉尼仅次于中国香港,在全球房价负担最重城市中排名第二。调查显示,悉尼房价中值是家庭年收入中值的12.2倍,这也使悉尼超越加拿大温哥华。香港房价中值为家庭年收入中值的19倍,位列房

价负担最重城市第一。

除了降温,过热的楼市也当引起关注。瑞银此前发表了其对全球房价的看法,认为伦敦楼市是欧洲最被高估的市场,也是全球楼市泡沫风险最大的城市。房地产泡沫的产生足以引起个人投资者及政府的极大重视,一旦泡沫破裂,伦敦、英国乃至全球经济都将受到极大的考验。此外,研究机构Preqin的数据显示,目前有59%的主权财富基金投资房地产行业,比两年前的比重上升了5个百分点,来自这些基金以及其他买家投入的新资本推高了多地房地产价格,监管机构担心这一领域可能会出现过热的问题。

节目预告

卫视卫视《投资论道》 蓝领金融投资圈 携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上市路演项目: 联手联手招租、寻家内热销点、私宅投资技巧、值得关注!

■今日出访营业部(部分名单)

财富证券 北京朝外东三环中街营业部
民生证券 北京工体北路营业部
中债建投证券 北京东大街南口营业部
申万宏源证券 北京东大街南口营业部

■今日出访嘉宾:

王健辉 首创证券研发部总经理

■主持人: 陈静

■播出时间: 卫视卫视《投资论道》 晚间 22:20

深证及巨潮指数系列					
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称
399001	深证成指	10192.53	0.80%	399311	国证1000
399005	中小板指	6760.55	0.89%	399314	巨潮大盘
399006	创业板指	2158.82	0.43%	399315	巨潮中盘
399330	深证100	3589.50	0.68%	399316	巨潮小盘
399007	深证300	4088.22	0.81%	399350	央视50
399013	乐富指数	5622.34	0.45%	399379	国证基金
399301	深证信用	148.05	0.09%	399481	金债指数
					131.14 0.01%

深圳证券信息有限公司 <http://www.cninfo.com.cn>