

美联储会议纪要被提前泄露

据海外媒体报道,美联储发表声明,由于技术问题”导致联邦公开市场委员会6月会议纪要中的一些信息被提前泄露。

据不完全统计,仅过去4年里美联储就发生多起机密重要文件泄露事件。2012年9月12日和13日的美联储会议结束后,美联储时任主席伯南克宣布美国将实施QE3。就在10月4日美联储公布会议纪要的前一天,投资机构Medley Global Advisors 分析师Regina Schleiger在向客户发送的报告中透露了尚未正式发布的会议纪要内容。而在2013年4月,美联储提前5小时发布联邦公开市场委员会会议纪要,纪要显示美联储内部对量化宽松持续时间存在明显分歧。而在2015年10月,因泄露美联储机密邮件,高盛还被罚5000万美元。有分析人士表示,此次再次出现泄露事件,让市场不由再对美联储的信任度大打折扣。

不过,自英国宣布脱欧之后,美联储的加息步伐引起各方关注。这份会议纪要显示,美国就业市场不确定性增加,英国脱欧公投等因素也加大了经济的不确定性,因此美联储决定在6月的货币政策例会上暂不加息。纪要显示,绝大多数美联储官员认为近期劳动力市场数据疲软,加大了就业市场是否会持续改善的不确定性。

美联储去年12月启动近10年来的首次加息,但此后全球经济增长放缓和金融市场震荡令美联储对经济前景担忧增加,在今天的4次货币政策例会上均决定维持联邦基金利率不变。据悉,美联储计划于7月26日至27日举行货币政策例会。美联储理事塔鲁洛表示,美联储可以等待一段时间再继续加息,以确定通胀率稳步回升至美联储的目标。(吴家明)

日本央行将维持负利率政策

日本央行行长黑田东彦7日在央行会议上表示,日本央行将维持负利率政策至必要的时间点,并在必要时加大货币宽松政策力度,以实现2%的通胀目标。

黑田东彦说,受新兴经济体经济增速放缓影响,日本出口和生产增长乏力,但是日本经济仍处温和复苏态势。

他还说,受能源价格下跌影响,除生鲜食品价格外的日本核心消费价格指数近期连续出现同比下降或持平,但是未来通胀率仍有望向2%的目标迈进。

为配合政府物价目标,黑田东彦2013年3月上任以来开始推行大规模货币宽松政策。分析人士认为,货币宽松政策刺激经济的效果目前并不明显。(据新华社电)

节目预告

日青卫视《投资论道》全国全新投资精英 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千家营业部:联手明星分析师、寻找市场热点、挖掘投资技巧:敬请关注!

■今日出访营业部(部分名单)

光大证券 北京雨泽路证券营业部
新时代证券 北京南礼士路营业部
华龙证券 北京安外大街证券营业部
中原证券 北京酒仙桥营业部

■今日出访嘉宾:

刘景德 信达证券研发中心副总经理

■主持人:文源

■播出时间:日青卫视《投资论道》晚间22:20

银监会:5月末银行业不良贷款率超2%

银行业面临自2004年国有银行核销处置不良资产、改制上市以来最严峻的经营压力

证券时报记者 孙璐璐

中国银行业的不良资产仍在继续“双升”。昨日银监会有重点金融机构监事会主席于学军在“2016中国银行业发展论坛”上透露,截至5月末,全国银行业金融机构不良贷款余额已经超过两万亿元,比年初新增2800多亿元不良贷款;不良率突破2%,达到2.15%,较年初提高了0.16个百分点。与此同时,银行业金融机构逾期90天以上的贷款也呈现同步增长的态势。

近3年来,中国银行业面临自2004年国有银行核销处置不良资

产、改制上市以来最严峻的经营压力,并且这种压力短期内难以扭转,这需要银行业做好长期艰苦作战的思想准备,迎接漫长严冬的考验。”于学军说。

银行业迎来最为严峻的经营环境,这是昨日论坛上多位银行高管的普遍共识。平安银行行长邵平就认为目前银行业经营是“腹背受敌”:银行业利润增速断崖式下跌,从30%多的高增长到接近0增长只用了短短4年的时间;比利润增速下滑更为严重的是商业银行不良率的攀升;银行新增资产投放也面临着问题;地方政府干扰的信用债开始爆发风

险等。

于学军认为,造成银行业目前经营困难,大量不良资产产生的最重要原因,是经济的持续下行。现在银行的行长们有个普遍又迫切的心态,就是希望中国经济尽快好起来。但这在短期内是不可能实现的,因为中国过去30多年来所依赖的外向型经济增长模式已经面临明显的挑战,而新的增长模式尚未确立,因此,中国银行业会经历较长的不良资产反弹、经营压力持续加大的过程”。

此外,于学军称,银行业除了面临经济持续下行带来的压力外,造成目前困难的经营环境还有其他三

个主要因素:一是随着利率市场化的推进和目前处于历史低位的利率水平,银行的利差会持续收窄,利差经营环境也会持续受到冲击。二是由于近几年货币过快扩张,导致银行业的资产负债表迅速膨胀,这不仅仅体现在新增贷款的规模上,也反映在类信贷业务的过快增长上。这就造成银行业务的复杂化,使得对流动性风险和市场风险的管理更加困难。三是互联网金融快速发展,对传统银行业形成明显的冲击和挤压。

针对上述挑战,于学军认为,中国银行业应该从以下几方面着手应对:一是有效控制风险。中国现在货

币过快扩张,银行这两年将大量的信贷资金投放到政府平台,未来一段时间银行不良率有可能出现微降的局面,因为银行业的贷款投放规模很大。然而,不良的风险仍然会持续上升,因为前些年放的贷款还会呈现不良上升的态势,这就需要银行业谨防资产泡沫引发的一系列问题,如地方政府负债的风险,以及通货膨胀卷土重来所造成的影响。二是主动适应把握发展潮流,尤其是在移动互联网时代,应早开发、早应对,抢占时代发展的制高点,掌握主动权。三是科技开发和全面风险管理必须及时跟上,以有效应对日益复杂的内部管理和外部环境。

脱欧后遗症撼动英国房地产市场

证券时报记者 吴家明

英国宣布脱欧后,英镑汇率暴跌,敏锐的投资者除了看到了“血拼”的机会,更开始在英国寻找“抄底”房产的机会。不过,英国脱欧“后遗症”似乎开始爆发,房地产市场首当其冲。

由于大量投资者提出赎回要求,英国多家地产基金近日纷纷暂停赎回,其中包括M&G公司旗下管理资产规模达44亿英镑的地产基金,英杰华公司旗下管理资产规模达18亿英镑的地产基金。紧接着,亨德森全球投资宣布暂停其英国房地产投资基金及项下支线基金的一切交易;管理3230亿欧元资产的Columbia ThreadNeedle宣布暂停英国旗下地产基金Threadneedle UK Property fund交易;加拿大人寿宣布暂停交易旗下2.22亿欧元的英国房地产基金,以保护所有投资者权益。

导致上述情况发生的原因之一,或许就是分析师普遍认为的,伦敦的写字楼价格在英国脱欧3年内可能下降20%,投资者因此纷纷从房地产基金中赎回投资。

这种情形不禁让人想起2008年金融危机爆发前夕,当时投资者赎回激增,导致一连串地产基金被迫暂停赎回,通过抛售资产补充流动性并进一步加剧房地产价格下行压力。在金融危机期间,房地产基金遭遇赎回潮后被迫清盘变现,对英国房价从巅峰跌逾40%起到了推波助澜的效果。

其实,在英国脱欧公投前,英国央行就警告房地产基金市场存在重大风险。英国央行金融政策委员会近日发布最新一期金融稳定报告指出,商业地产是英国脱欧公投后经济面临的关键风险所在。报告指出,近年来大量外资流入英国商业地产

市场,自2009年以来,外国投资者在英国全部商业地产交易中占比达到45%左右。目前英国房地产市场中一些领域的估值已经过高,尤其是伦敦地产市场。因此,英国脱欧风险已开始变得具体化,目前英国的金融稳定正面临挑战。

在全球央行竞相放水之际,市场对优质资产趋之若鹜,伦敦楼市一直就是许多投资者眼中的“优质资产”。不过,Real Capital Analytics提供的数据显示,今年一季度亚洲投资者对英国商业地产的投资金额同比下降28%。

如今的情况似乎表明,脱欧风险正在从金融市场向房地产领域扩散,市场担心英国脱欧的影响一旦失控,英国经济将可能陷入衰退。

脱欧后预计投资支出会出现非常剧烈的下降,从而沉重打击商业地产市场,或许消费者支出也会受影响,这一切都可能将英国经济推向零增长或负增长。”曾任英国央行副行长的John Gieve如是说。

华尔街大空头做空加拿大楼市

证券时报记者 吴家明

近些年来,随着海外热钱大举进入,原本不被看好的加拿大楼市有所起色,部分地区更一路飙涨,这其中就包括温哥华。华尔街金牌沽空者Marc Cohodes也盯上了热得发烫的加拿大楼市。当然,他不是去炒楼,而是做他最拿手的事——做空。

对于这位驰骋华尔街30年之久的亿万富豪来说,他很擅长发现



泡沫,并会赶在泡沫爆裂之前部署仓位进行下注,2008年做空雷曼兄弟就是他的经典之作。据海外媒体报道,Marc Cohodes预感到有些事偏离了正常状态,预计温哥华楼市将会发生悲剧,至少有一家公司会因此倒闭。在温哥华,有人把房子当成仙股一样炒作。然而,温哥华楼市并没有坚实的经济作为高房价的支撑。一般来说,买家能承受得起的房价是家庭年收入的4到6倍。然而,当地实际房价与当地家庭年收

入的倍数远高于此。”

温哥华地产局近日发布的数据显示,今年6月温哥华地区房屋基准价格为91.78万加元(约合70.57万美元),同比上涨32%。此外,大温哥华地产局的数据更显示,温哥华独立房屋的均价已涨至140万加元。

美国金融博客Zerohedge表示,加拿大房地产市场一直是世界上最有“吸引力”的工具类投资品种之一。不过,除了自住之外,这些房子有很多在交易完成后变成了

空置房屋。无论如何,这些高价交易的房屋更像是变成了瑞士银行的保险箱,以房屋的形式成为主人的百万加元财富。

早在去年年中,Marc Cohodes就认为温哥华、多伦多等地的房地产市场存在泡沫。那么,Marc Cohodes究竟是如何做空加拿大楼市?我唯一做空的加拿大房地产类股票是Home Capital Group。”Marc Cohodes如是说。这位大空头还提醒:记住,千万别被什么房价永远会涨的鼓吹之词所骗。

证券时报公益广告系列·保护中小投资者权益

我有100股

我就是1股

100股 = 1股