

摩根大通增持 近3000万股民生银行H股

港元汇率近日急升，显示大量国际资金有涌入香港迹象，内地银行股的低估值则吸引了外资的出手。香港联交所资料显示，摩根大通于 11 月 8 日增持民生银行 H 股 2928 万股或 0.5%，每股作价 8.58 港元，总值 2.51 亿港元，最新持股量增至 9.19%。

民生银行在今年 6 月份 H 股和 A 股的股价都创年内新低，随后股价反弹，在中期业绩公布之前，美银集团、瑞银和花旗都提前布局，大幅加仓。9 月份曾遭到外资唱空后，民生银行 H 股股价仍反弹至近半年高点 9.93 港元。而近 1 月内表现不振，虽然市场对于在香港上市的两只内地银行股重庆银行和徽商银行反应不错，但整体内地银行股板块还是处于跌势。

机构对内地银行股的看法也不一样。巴克莱研报显示，由于 2009 年的刺激经济措施及制造业扩张，令地方政府及企业债明显上升，并且有不少产业出现产能过剩，相信不良贷款上升趋势将会持续，须注意风险。摩根士丹利则认为内地银行股三季度业绩好过市场预期，前九个月盈利占市场全年预测的 82%，由于银行减杠杆，令净利息收入增长放慢，费用收入增长亦放缓，但长远有助风险控制。摩根士丹利认为农行、中信银行、重庆农商行业务趋势较预期为佳，而交行和民生银行业绩落后，虽然内地银行股不良贷款增长较慢，但并非反映内地银行股资产质素趋势改善。（李明珠）

日本三季度GDP增速 放缓至1.9%

日本昨日最新公布的第三季度国内生产总值 GDP 按年增长 1.9%。虽然日本实现连续第四个季度增长，但第三季度的增长率只是二季度增长率 3.8% 的一半，表明安倍政府上台以来持续的经济高速增长正在放缓。

外界分析认为，经济增速放缓主要是由于日本政府加大公共投资，但个人消费增长出现停滞，同时日本的出口也转为负增长，如果日本明年 4 月开始提高消费税，届时安倍经济学能否继续发挥效应仍令人担忧。

受到日本 GDP 数据影响，日元汇率偏弱，一度逼近 100 兑 1 美元的两个月低位。

日本财务大臣麻生太郎昨日在国会表示，日本政府有必要通过特别外汇账户预留资金，以便在需要时可干预汇市。对此，有外汇交易商认为，虽然市场预期日本政府不会在现有水平入市干预日元汇率，但麻生的言论可能令日元汇率波动。（吕锦明）

证券经营机构
营业许可证(正副本)
遗失公告

太平洋证券股份有限公司宣城振兴街证券营业部证券经营机构营业许可证(正副本)不慎遗失,编号为 Z32253017,有效期为 2013 年 6 月 17 日至 2016 年 6 月 17 日。现声明此证券经营机构营业许可证(正副本)作废,特此公告。

太平洋证券股份有限公司
宣城振兴街证券营业部
2013 年 11 月 15 日

复苏后劲不足 欧元区经济晴转多云

证券时报记者 吴家明

此前，欧元区看起来风光无限：在二季度成功摆脱了长达一年半的经济衰退，而且制造业也在不断回暖，这都预示着经济复苏的来临。不过，各国昨日公布的三季度经济数据引发了市场担心，欧元区经济的短暂美景将稍纵即逝。

火车头减速

作为欧元区经济“火车头”的德国昨日公布的数据显示，第三季度国内生产总值（GDP）环比增长 0.3%，远远不及二季度的 0.7%。德国统计局表示，德国第三季度的经

济增长是由国内需求带动，建筑及设备投资增加，私人消费和政府支出均出现增长，但由于出口增长不及进口增长，拖累德国经济的表现。

法国统计局公布的数据显示，法国第三季度国内生产总值环比萎缩 0.1%，不及增长 0.1% 的预期，法国在第二季度刚刚摆脱经济衰退。法国总统奥朗德想要重振法国经济，并降低处于 14 年高位的失业率，依然面临重重压力。根据法国工业联合会（CFI）公布的数据，法国企业营业利润率在过去 10 年已缩水 40%，处于自上世纪 80 年代以来的最低水平，而同期德国企业营业利润则增长了 40%。欧盟委员会表示，法国近期推行的经济竞争力

改革虽然不能完全扭转出口颓势，在 2015 年前法国企业投资不会出现明显增长。

德国与法国三季度经济双双滑坡，意味着欧元区的经济复苏萌芽遭遇阻碍。除了德国和法国，南欧国家的经济也分化。意大利三季度 GDP 环比萎缩 0.1%，葡萄牙三季度 GDP 环比增长 0.2%，不及市场预期的增长 0.3%。欧盟统计局昨日公布的数据显示，欧元区经济增速并没有加快，三季度 GDP 环比增长 0.1%，也不及市场预期。

欧洲版QE箭在弦上？

法国农业信贷银行欧元区经济

学家杜克诺特表示，欧元区正经历痛苦且缓慢的经济复苏过程，尽管经济依然在扩张，但速度过于缓慢，难以显著降低失业人口数量。数据编撰机构 Markit 首席经济学家威廉森表示，欧洲央行想要振兴经济却面临巨大压力，企业对欧元区通缩的忧虑十分严重。

日前，欧洲央行不顾德国的反对，将主要利率降至历史最低水平，以求刺激信贷增长并提振经济，但欧元区经济复苏根基和势头均不牢固，失业率和政府债务率均处于历史高位，银行资产负债表健康状况也亟须改善。低增长、低通胀，让人担心欧元区也将遭遇类似日本的“失去的十年”。欧洲央行昨日在其月度报告中表示，欧元

区通胀可能会在相当一段时间保持较低水平，显示价格压力进一步下降。

欧洲央行迄今一直抗拒像美联储和日本央行那样，以大规模量化宽松（QE）为手段提振经济增长。欧洲央行首席经济学家皮特表示，负存款利率和资产购买是欧洲央行的选项，欧洲央行准备使用一切工具维持物价稳定。法国巴黎银行最近的报告认为，欧洲央行能够阻止通胀率走低的传统工具有限。鉴于负利率带来的市场扰动和副作用，欧洲央行可能不愿看到负利率的出现。除此之外，非传统的货币政策呼之欲出，法国巴黎银行预计欧洲央行将在方法耗尽后转向 QE，预计欧洲央行将每月购买 500 亿欧元的欧元区国家国债。

耶伦证词提前泄露 宽松信号促全球股市上涨

美联储在12月开始削减量化宽松规模的可能性减小

证券时报记者 吴家明

对于金融市场而言，耶伦的名字已经不再陌生。作为现任美联储副主席，她是现任主席伯南克的左膀右臂，也是量化宽松政策的推动者之一。当地时间 14 日，耶伦将接受美国参议院的“拷问”，为她正式成为美联储主席迈出重要一步，但她的证词却被提前泄露。

耶伦在证词中表示，当前美国经济增长和劳动力市场远没有发挥出应有的潜能，在经济和劳动力市场明显好转之前，美联储不会减少货币政策的刺激。有分析人士表示，仔细琢磨耶伦对于美联储货币政策走向的言论，不难发现这位即将上任的首位美联储女主席对伯南克政策的拥护及继承。耶伦的证词也预示着美联储在 12 月开始削减量化宽松 QE 规模的可能性已减小。

耶伦的证词刺激昨日亚太股市普遍上涨，MSCI 亚太指数上涨

1%，日本股市日经 225 指数大涨 2.12%，报收 14876.41 点，创下自 5 月 24 日以来的新高。欧洲股市也高开，但受欧元区三季度经济数据不及预期的影响，盘中涨幅有所回落。此外，耶伦的证词还推升了新兴市场货币，泰铢和印尼盾领涨。

债券之王、全球最大的债券基金太平洋投资管理公司（PIMCO）总裁格罗斯已经连续两个月增持美国国债。他认为，即使美联储开始削减量化宽松，美国国债收益率也不会上升。

据悉，伯南克将于明年 1 月底离任。耶伦表示，在伯南克的领导下美联储针对其目标提供了更多更明晰的信息。跟伯南克一样，只有当公众明白美联储的真实意图以及具体计划时，货币政策才能真正见效。而伯南克也在昨日表示，美联储采取越多的措施来向公众公开阐释其政策决定，越能增强美联储政策的合理性和有效性。



美国“两房”翻身加速 对冲基金拟大举买进

证券时报记者 吴家明

美国抵押贷款融资巨头房利美和房地美即将还清政府救助金，更传出多家对冲基金和私募股权投资公司正准备收购这两家机构的大量股份，让“两房”加速翻身步伐。

据海外媒体报道，由一些对冲基金和私募股权投资公司组成的投资集团正准备一份方案，计划收购房利美和房地美的大量股

份，这个投资集团包括持有房利美和房地美 346 亿美元优先股逾一半的股东。在美国政府托管条款使这些股票变得毫无价值之后，他们一直在为恢复股票价值而抗争。据悉，该投资集团或将为两房注入上百亿美元资金。受此提振，两房在场外电子柜台交易市场（OTCBB）交易的股票价格上涨超过 5%。

有分析人士表示，对冲基金和私募股权投资公司收购两房的大

量股份对抵押贷款行业乃至美国政府来说都很重要。自 2008 年濒临破产以来，两房一直都处于政府监管下，尽管目前均已重返盈利，但当局尚未公布有关其脱离政府控制的计划。两房目前仍处于政府托管状态，在美国政府推动的住房金融市场改革的背景下，两家机构未来走向尚无定论。只有美国国会同意解除两房的托管状态，允许其进行再融资，其股票才具有实际价值，否则两房普通股的价值依然为零。

最新数据显示，受惠于美国房价快速上涨，今年第三季度房利美和房地美继续保持盈利，其中房利美第三季度盈利 87 亿美元，房地美盈利 65 亿美元。两家机构下月将向美国财政部偿付 390 亿美元，基本还清美国政府 1875 亿美元救助金。当前，两房持有或担保美国半数抵押贷款，近 3100 万个家庭贷款。此前，两房改革议题曾一度陷入停滞，但随着美国楼市复苏提速，推动住房金融市场改革的声音再次响起。

全球黄金需求 三季度下跌21%

世界黄金协会昨日公布数据显示，今年第三季度全球黄金需求同比下跌 21% 至 868.5 吨，触及近 4 年以来的新低。与此同时，印度的黄金消费也在政府的限制令影响下大幅下降。

世界黄金协会的 MD Marcus Grubb 表示，中国需求的增长，抵消了一部分印度黄金消费下降的影响。数据显示，第三季度中国黄金消费同比增长 18% 至 210 吨。不过，全球央行的黄金储备仍在持续增加，截至今年第三季度，全球央行已经连续第十一个季度净买入黄金。（吴家明）

黑莓完成 10亿美元新融资

加拿大智能手机制造商黑莓公司 11 月 13 日宣布，黑莓已经完成本月早些时候宣布的 10 亿美元新融资。

根据黑莓与加拿大费尔法克斯金融控股公司达成的协议，费尔法克斯将购买黑莓公司 2.5 亿美元的可转换债券，其他机构投资者将购买 7.5 亿美元可转换债券。

11 月 4 日黑莓公司发布声明说，放弃整体出售计划，而进行以费尔法克斯金融控股公司为首的加拿大财团 10 亿美元的新融资计划。同时，黑莓公司更换首席执行官。

刚刚履新的黑莓执行董事长兼临时首席执行官程守宗在融资完成后表示，希望引领黑莓实现转型并且重塑黑莓作为一家成功的创新型公司的地位。（据新华社电）

好生意，不等“贷”

快

易

免

省

资料齐全，一天放贷
一次办证，十年有效，额度循环，随借随还
免抵押，免担保，最高可贷100万
按日计息，一天也能贷

贷贷平安商务卡，等您来办！

中国平安 平安银行 PING AN BANK

贷贷平安商务卡

- 贷贷平安商务卡，是平安银行针对小微企业量身定制的以小额信用循环贷款为核心，集融资、结算、理财和综合服务等功能于一体的创新金融产品。
- 客户凭二代身份证、营业执照、租赁合同、三个月水电费账单及其他经营资料，即可申请办理。

高正：具体资料以银行公示的资料为准

欢迎致电贷贷平安商务卡7*24小时服务热线 4008480888 或浏览平安银行网站 www.bank.pingan.com

平安银行 真的不一样

贷贷平安商务卡 便捷服务平台 资料名称：aoidipingan