

QE3破多空平衡 热钱入港提前布局

□本报记者 黄莹颖



新华社记者 刘莲芬 摄

借道香港 热钱意在内地关联资产

访睿智华海基金基金经理张承良和香港科技大学教授雷鼎鸣

□本报记者 黄莹颖

睿智华海基金基金经理张承良和香港科技大学教授雷鼎鸣日前在接受本报记者采访时都指出,这次热钱涌入香港股市,一个重要理由是预期内地第三季度经济见底,热钱借香港为跳板,意图抄底内地关联资产。目前香港的国企估值不高,股指未来还有走高的可能。

张承良:我认为热钱不是来自冲击港币,换成港币主要用来买拥有人民币资产,特别是国企股,比如工商银行。国企指数这一两年都是跑输外围市场,如果以次贷危机为时间点,现在韩国已经超过最高点30%,美国纳斯达克指数已超过4%,标普指数达到高点92%的水平,印度股指是九成,但是恒生指数高点还有33%的空间,国企指数则还有50%左右。

雷鼎鸣:热钱来得快,去得也比较快,但由于香港的银行体制做了改良,金管局设置了“银行体系结余”这一账户,从2008年8月的47亿港元增长至2009年11月的高峰3180亿,就算有近3000亿港元的资金突然流走,香港也可以应对。

张承良:从股市看,主要看国企指数,阻力位是12000点。资金情况还是看,这次QE3没有时间的限制,通胀如果不恶化,持续时间会比较长,相对而言港股的涨势持续时间也会比较长。

雷鼎鸣:原来对热钱的恐慌,主要是怕它突然跑掉,但是这次情况不一样,资金一致看好内地。在香港与内地经济日益密切的环境下,港元与人民币的关系也加强,受美国的影响减弱,而目前的联系汇率制度与这个是有矛盾的。

张承良:我认为,这次热钱涌入港股还不能算是投机行为,主要还是投资,近期更多人相信内地第三季度经济见底,第四季度企稳,而下一步公布的可能向好的数据越来越多,包括PMI等等,这些都反映了实体经济的好转。另一方面,香港股市的低估,尤其是国企股的低估,让这些聪明的钱嗅到机会。虽然港股会短期回调,但往长期看,还会继续升,举例估值修复的位点还早,而从技术上,刚刚突破就大幅回调也不可能。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

张承良:现在市场非常关注港汇的问题,认为是热钱流入香港,从目前的行情看,一个蓝筹股一天涨5%,那是不得了的事情。”李扬说。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

张承良:从股市看,主要看国企指数,阻力位是12000点。资金情况还是看,这次QE3没有时间的限制,通胀如果不恶化,持续时间会比较长,相对而言港股的涨势持续时间也会比较长。

雷鼎鸣:原来对热钱的恐慌,主要是怕它突然跑掉,但是这次情况不一样,资金一致看好内地。在香港与内地经济日益密切的环境下,港元与人民币的关系也加强,受美国的影响减弱,而目前的联系汇率制度与这个是有矛盾的。

张承良:我认为,这次热钱涌入港股还不能算是投机行为,主要还是投资,近期更多人相信内地第三季度经济见底,第四季度企稳,而下一步公布的可能向好的数据越来越多,包括PMI等等,这些都反映了实体经济的好转。另一方面,香港股市的低估,尤其是国企股的低估,让这些聪明的钱嗅到机会。虽然港股会短期回调,但往长期看,还会继续升,举例估值修复的位点还早,而从技术上,刚刚突破就大幅回调也不可能。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

雷鼎鸣:热钱来香港,主要是看好内地经济,但是由于内地资本市场管制,这些资金只能先到香港购买关联资产。热钱来港,假如目的是短暂时,不会买入难以快速脱手的房屋,对楼价不会有影响。不过,股票是热钱的对象,股价于是上升,但这会使到希望卖出股票换取资金买楼的人有机会套现,楼价也可受到间接的影响。

近来热钱蜂拥而入,港股备受追捧,直至上周五港股才终于结束“十连阳”。香港金管局已经多次出手,向市场注资以稳定港元汇价。香港政府26日宣布,对外地人士、所有本地和外地注册的公司购买香港住宅,提高额外印花税的税阶,这些都显示热钱正加速流入香港市场。而早在美联储9月中推出QE3后,很多先知先觉的资金就已经在港股提前布局。

8月底市场开始微妙变化

6月4日,早上9点,操盘手李扬,像往常一样开始一天的功课。过去的四个多月,恒指跌幅超过15%,由于满盘皆“红”(下跌),他的心情一直不好。“A股的跌跌不休,让占港股市值H股和红筹股也顺势下滑。”6月4日这一天,恒生指数跌至谷底18056点,市场开始发生微妙的变化。

李扬注意到,从那天开始,恒生指数开始随着美股缓慢上升,但由于A股的拖累,国企指数仍在下跌。“这一时期市场心理相当矛盾,开盘借助美股上涨,但是盘中又跟着A股下跌。”这与以往资金追逐美股的情况有着明显不同。

李扬说,这种市场的矛盾心理造成的后果就是参与者减少,

市场成交萎缩。从6月以前每天平均成交500亿下降到460亿。“成交少,波幅就小;波幅小,赚不到钱,参与者更少,形成了一个恶性循环。”

事实上,其时香港市场一时哀鸿遍野,港交所盈利下滑,投行裁员,就连依赖股票及期货交易为主要收入的香港证监会,今年第三季度都有可能出现9年来的首次季度亏损。市场惨淡之下,李扬也极少交易,“只能自己给自己放大假了。”

不过情况在8月底即开始发生微妙的变化,看多的资金开始明显增多。一位美资背景的对冲基金经理李埃文回忆说,当时大家就在等待一件事,来改变市场多空之间的力量对比。”

QE3改变市场平衡

9月6日,港股终于缓慢启动了上涨的步伐,李扬说,“当时A股从2029点反弹,国企终于见底回升,第一次出现中港三地股市同步上涨。涨势已明朗化,人气活跃,资金入市踊跃,大市成交经常超过500亿,恒指10个交易日就升了1800点。”

而李扬也正是从这时开始,明显增加了交易次数。“有预感有什么事情发生了,但是不清楚有什么事,只是一种感觉。”李扬回忆说。9月13日,一件足以改变市场力量多空平衡的事件终于出现,其时美联储终于宣布推出第三轮量化宽松(QE3),9月14日恒生指数涨幅高达2.9%。

不过此后,虽然国企指数上涨幅度较快,但恒生指数上涨仍然乏力,这一阶段李扬主要关注

一些国企银行股。“香港的好股票和A股不一样,涨起来很稳,但慢慢悠悠,心急的人受不了。如果一个蓝筹股一天涨5%,那是不得了的事情。”李扬说。

10月9日,另一件重要事件发生,汇金增持中资银行股,对此李埃文表示,“香港市场历来把汇金当做市场的方向标,汇金这次的举动对市场意义重大。”从10月11日开始,恒生指数在国企指数的强力带动下,创下了罕见的十连阳。QE3的推出,大大增强了投资者的信心,比如一些对市场持中性看法的,马上会转向看多,而一些悲观的也会因此偏中性一些。”

而从10月19日开始,香港金管局更是接连四次出手港汇,更是确认了大量的热钱正快速流入香港。

短期看空长期看多

不过,港股近日又似乎再度碰到一道坎,上周五,恒生指数结束十连升,下跌近1.21%。从沽空量看,一股做空港股的资金也有集结的迹象。盘后数据显示,港股全日共有373只股份被沽空,涉及金额50.1亿港元。其中指数基金安硕A50全日被沽空5.06亿港元,占沽空总额10.1%;平安被沽空2.92亿港元,占沽空总额5.83%。

值得注意的是,按照以往的经验,对冲基金做空港股主要依赖于两个手段,一是借蓝筹股沽空,同时买入期指空单;二是沽空港币,引起港股投资者的恐慌而抛售港股。

睿智华海基金基金经理张承良判断,由于港股近期累计升幅较大,出现回调是很正常的事情。港股短期回调,但往长期看,还会继续上升,他举例说估值修复还没到位,而从技术上,刚刚突破就大幅回调也不可能。

而期货期权专家梁业豪也表示,虽然港股有资金流入的利好因素支持,但过去一个多月内的累积升幅实在过大;如果大市展开短期调整,不会感到意外。

对于近来参与港股行情的资金来源,却有诸多市场人士提出不同看法,经济通董事石镜泉撰文提出,2008年以前,港股是颇受到欧美资金所影响的,一个明显例子是在每午三时,市场或会受到来自欧洲的买卖盘所波动,当时市场称之为“欧洲飞弹”。在2008年之后,欧美资金因为自己水源枯竭,哪还会在港搞这么多动作?代之而起的,是中资、港资,乃至以港资成为市场主力。李扬也提出,热钱刺激港股连创新高,关键是热钱的来源。比较有可能的是,内资乘人民币升值加速外逃,流入香港炒楼炒股,周末港府推出的港股“限购令”,或者是一个佐证。

美元短线存在回调压力

□恒泰大通产研中心分析师 关威

欧洲主权债务危机越来越像一出冗长的“肥皂剧”。就在布鲁塞尔召开的欧盟峰会前,人们还在热议希腊、西班牙能否在申援问题上更进一步。但到了上周该话题就变得索然无味了,这也使得欧元走势持续疲弱。与之相比,同期英镑、澳元则因为基本面的支持表现坚挺。我们预计本周欧元短线可能探底之后展开反弹。

上周,欧元成为了高收益货币中的“失意者”。一方面,此前召开的欧盟峰会上,尽管欧盟

各国在建立单一监管市场取得一定进展。但在人们关心的希腊、西班牙申请援助的问题上却避而不谈,从而挫伤市场信心。另一方面,随后欧洲方面传来的信息较为凌乱,既有德国资深议员的表态德国政府可能宽限希腊实现财政目标的时间,这类尚处传言阶段的“利好”;亦有此前曾被看好的希腊援,却突传该国与国际债权人之间的谈判似乎出现裂痕的“利空”;更有国际评级机构标普、穆迪分别下调法国银行和西班牙地区评级的事件。在基本面未见实质性好转的情况下,欧元上周的下跌便也

顺理成章。

展望本周,虽然欧债危机的相关事宜仍将会影响汇市,但稍晚美国公布的10月份非农就业报告无疑会吸引投资者更多的目光,尤其在美国新一届总统大选前夕。目前市场普遍预期10月非农就业人数将有所增长,但失业率可能会从7.8%上升至7.9%。若果真如此,恐难以改变当前汇市格局。

进一步讲,在上周美联储召开的10月货币政策会议上,美联储决定采取按兵不动的策略,并重申在2015年中之前保持近零利率的承诺。同时强调决策货币政

策的重要依据是美国就业市场。而根据我们的判断,在美国就业市场无重大好转的情况下,QE3很可能贯穿2013年,甚至延续至2014年。基于此即便本周晚段公布的非农就业报告略好于预期,对于美元的支持也是短暂的。此外,随着美国总统大选的临近,不确定性将令美元承受额外的压力。因此综合来看,我们预计美元短线存在回调的需求。

技术角度分析,美元指数上周连续向上拉升,并勉强收在80整数关口上方。目前5日均线不断上移,对美指形成支持,30日均线亦缓慢抬头;RSI指标处于

较强区域内需要警惕的是上方技术位80.20附近存在较强的卖盘,从而限制美元的进一步升值。因此后市只有有效突破该位,才可打开上升空间。不过预计该位短线应不会被轻易突破。初步支撑在79.90,强支撑位于均线密集区79.60。

英镑方面。因为受到英国三季度GDP表现强劲的影响,英镑对美元在上周后半程发力上攻,周K线收阳线,从而止住之前连续五周的下跌走势。不过短线来看,英镑需突破1.6140技术位并站稳其上,才可迎持续性反弹行情。

华尔街观察



□本报特约记者 俞靛 纽约报道

上周纽约股市可谓损失惨重,道指全周下跌超过200点,标普指数则下跌超过1%。用来衡量市场恐慌程度的波动率指数(VIX)全周上扬4.63%,本月更是飙升了13.48%。从全年来看,三大股指上扬幅度仍然可观,纳指和标普均达到两位数字涨幅,而道指涨幅也接近10%。

业内人士认为,由于部分公司业绩不及预期,以及美国大选在即投资者保持谨慎,短期内纽约股市还将面临压力。但由于经济复苏迹象逐渐显露,消费、房市各项指标开始好转,股市全年仍将以上涨报收。

科技股抛售接近尾声

投资者目前仍将注意力集中在财报上。”Black Bay集团的投资主管托德·施恩伯格表示。他认为,由于一些大型跨国连锁公司业绩不及预期,并接二连三地宣布悲观的盈利前景,投资者信心受挫,最近几周股指走势仍将面临压力。

科技股仍然引发投资者极大关注。前几周,由于大型科技公司财报业绩不佳及全年盈利下滑预警,科技板块抛售现象十分严重。

然而上周,尽管亚马逊公司宣布第三财季亏损额高出市场预期,苹果公司宣布第四财季盈利增长大幅低于预期,科技板块表现仍较为坚挺,而且看多科技股票的分析师大有人在。

Topoka资本的分析师布鲁·怀特就是其中之一。上周,他给苹果打出了每股1111美元的目标价位并认为苹果的股价目前“严重被低估”。他的理由是,苹果的基本面良好和稳定,以及目

标普道琼斯美股一周 联储按兵不动令投资者失望



□霍华德·斯韦尔布拉特

本周投资者迎来了多家企业财报与喜悦参半的经济数据。尽管美国三季度GDP增幅超预期,10月消费者信心指数攀升,新屋销量达到阶段高点,但苹果与亚马逊等重量公司的业绩令人失望。更为重要的一点,美国联邦储备委员会维持了第三轮量化宽松(QE3)政策不变,在过去两个月里,投资者密切注视美联储,部分人认为QE3在目前阶段的作用越来越小,希望美联储能够加码,此次美联储的按兵不动令部分投资者感到失望。标普500指数全周下跌1.5%,最终收于1407点。

上周一美股受尾盘一轮涨势反弹的拉动,以微涨收盘。卡特彼勒当日发布财报显示,该公司第三财季利润增长49%至17亿美元,合每股2.54美元,销售收入增长6%至164.5亿美元。美国联邦储备委员会将于周内召开例会,部分投资者认为,美联储有可能扩大第三轮量化宽松政策的规模。科技股继续连多日暴跌之后当日超跌反弹。当日,标准普尔500股票指数微涨0.04%。

上周二由于杜邦等大型跨国公司业绩不佳,美股大幅下挫。杜邦公司当日宣布第三财季盈利下滑、下调全年盈利预期,并宣布计划裁员1500人。3M公司也宣布下调全年业绩预期。美联储当日举行为期两天的政策会议,部分投资者仍期待美联储会扩大第三轮量化宽松政策的规模,但接连而来的不佳财报,以及穆迪当日下调西班牙五个地区的债务评级的消息令投资者信心大挫,美股开盘即下跌,标准普尔500股票指数最终跌幅

为1.44%。上周三美联储当日宣布将维持每月购买400亿美元抵押贷款支持债券的计划不变,令部分此前期待美联储扩大购买额度的市场人士失望。尽管美国经济同时公布了部分利好的经济数据,部分企业也公布了良好的财报,但美股依然以下跌收市。美国商务部当日宣布,9月新屋销量为38.9万幢,为2010年4月以来新高。社交网络股“脸谱”当日宣布第三财季广告营收飙升,其股票当天收盘大涨9.13%。波音公司宣布第三财季每股收益1.35美元,营收200.1亿美元,高于此前市场预期。标准普尔500种股票指数当日跌0.31%。

周四由于部分经济数据好于预期,标普收盘小幅上涨。美国劳工部当日宣布,截至上周首次领取失业救济的人数下降2.3万人达到36.9万人。美国商务部宣布9月份耐用用品订单上升9.9%,均好于市场预期。标准普尔500股票指数收涨0.30%。

尽管数据公布显示美国经济复苏情况强于预期,但由于苹果等大公司的业绩无法令投资者满意,上周五美股基本收平,标普小幅下跌。美国商务部宣布,美国今年第三季度国内生产总值环比年化增长率初值为2.0%,好于市场预期。此外,10月美国消费者信心指数的终值为82.6点。苹果公司前一个交易日收盘后宣布第四财季盈利增长24%,但明显低于此前市场预期,苹果公司同时下调了下一财季的业绩目标,也令投资者失望。同时,亚马逊公司宣布第三财季亏损额高出市场预期。最终标准普尔500股票指数跌0.07%。

欧洲经济增长放缓,部分投资者将目光聚焦美股,当前的环境下,投资者正在适应企业全球疲软的增长环境并关注全球地区的财报。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,张枕河编译)

美股损失惨重

前的市场份额与潜力相比仍然足够小。

斯托瓦尔也认为,从走势图来看,目前科技板块的主要股票均有强劲支撑,而且已经接近超卖区域,这些都是强烈的牛市信号。他认为,科技股的抛售在本周可以接近尾声。

经济积极迹象显露

尽管投资者还在为第三季度一些公司财报业绩不及预期而悲观失望,而且一些大公司也纷纷调低了全年的盈利目标,然而,标普研究团队还是提高了对第四季度的业绩展望。

“尽管第二季度公司盈利1.9%被投资者忽视,但大家都注意到,第三季度公司业绩仍然保持了1.35%的增长。因此,尽管有大选和财政悬崖的问题,我们还是认为今年股市最差情况下也不会跌到5%以下。”标准普尔首席证券分析师萨姆·斯托瓦尔告诉记者。

经济层面似乎对股指构成了进一步的支撑。消费者信心指数飙升到5年的最高水平,极大地提振了投资者的信心,而第三季度的国内生产总值(GDP)2%的增幅也大幅好于预期的1.3%。房屋市场也有利好消息,9月新屋销量为38.9万幢,为2010年4月以来新高。

此外,美联储上周结束了货币政策例行会议后宣布将维持每月购买400亿美元抵押贷款支持债券的计划不变,该声明令部分此前期待美联储扩大购买额度的市场人士失望。但一些投资者仍旧认为,美联储在年内有可能扩大第三轮量化宽松政策的规模。

基于以上几个方面,不少分析师均对纽约股市的全年表现做出了乐观的预计。截至上周,道指全年上扬7.28%,纳指上扬14.69%,标普指数则上扬12.27%。

斯托瓦尔告诉记者,标普研究部门认为,标普500指数年底或明年初可站在1500点以上。