

Overseas

涨幅创历史之最 亚洲股市告别超级二季度

昨天是第二季度的最后一个交易日。在全球经济特别是亚洲经济已度过最坏时期的预期推动下,亚洲股市过去几个月连续大幅上扬。一项地区股指创下有史以来最大季度涨幅,上涨了近三成。其中,越南股市一马当先,涨幅高达60%。

对于后市,机构看法不一。不止一家机构认为,短期内可能存在调整的风险,但就长线而言,亚洲股市仍被广泛看好。

◎本报记者 朱周良

单季涨幅近30%

昨日东京尾盘,MSCI 亚太指数大涨1.4%。该指数过去3个月的累计涨幅近30%,为有史以来最大的季度涨幅。而如果看过去半年,该指数同样表现不俗,半年涨幅达到16%,为1999年以来最大半年涨幅。

据统计,按照预期盈利计算,目前MSCI 亚太指数的平均市盈率为24倍左右,高于北美和欧洲市场。

具体到单个市场,日本日经225指数昨日收高1.8%,从而使第二季度的累计涨幅达到23%,为1995年来最佳季度表现;韩国股市昨日收涨0.1%,第二季度累计上涨15%。

中国香港股市昨日微跌0.8%,但本月仍上涨1.1%,为连续第四个月上涨。整个第二季度,恒指上扬35%,为1999年以来的最大季度涨幅。恒生指数自3月9日创下的逾4个月低点已经上涨62%,恒指成分股平均市盈率为16.5倍,今年年初时为10.8倍。

第二季度对全球股市来说都是数十年不遇的“盛宴”。新兴市场总体表现抢眼,其中,涵盖22个发展中经济体的MSCI 新兴市场指数昨日伦敦早盘上涨0.2%,使得本季度的累计涨幅达到35%,为有统计以来的最高涨幅。

相比之下,发达市场虽同样表现不俗,但略逊一筹。覆盖20多个市场的MSCI 世界指数第二季度约上涨21%,为1987年以来的最大季度涨幅。其中,美股和欧洲股市都创下上世纪90年代末以来的最佳季度表现。

冠军不是A股

第二季度,亚太地区表现最好的是越南股市,涨幅近60%。中国内地股市涨幅为25%。

越南证交所指数第二季度上涨60%,在亚洲的表现最佳,在全球股市中仅次于乌克兰的PFTS指数,后者二季度上涨78%。今年以来,越南证交所指数涨42%,排在全球股市涨幅的第九位。分析师预计,今年全年,越南股市市值可望增长至少10%。

邓普顿资产管理有限公司的掌门人墨比乌斯表示,去年越南证交所指数自66%的创纪录跌幅反弹回升后,更多大型企业上市将增加越南市场的流动性,是一大利多,可能让越南股市对外资更具吸引力。

个股中,亚太地区一些股票在第二季度出现翻倍的强劲走势。在MSCI 亚太指数成分股中,中国台湾的远雄建设一马当先,第二季度飙升了193%。分析师认为,对于两岸关系持续改善以及大陆资金赴台投资的乐观预期,帮助推高了台湾房地产股。

连人称“朱日博士”的香港知名投资人麦嘉华昨日都表示,新兴经济体的前景要比发达经济“乐观得多”。他建议投资人买入商品和旅游类股。

后市看好者居多

对于后市,多数机构仍看好亚洲股市的长线前景,但短期走势仍有争议。

汇丰全球资产管理公司旗下的Halbis 资本公司认为,在中国和印度引领下,亚洲的经济增长将吸引全球投资人重返亚洲股市。根据基金跟踪研究机构EPFR的统计,截至6月24日的一周中,投资亚洲的股票基金出现6.6亿美元的净流出,为3月份以来首次。

对此,Halbis 首席执行官阿亚兹表示:我们看到有些资金离场,获利了结。但他看好未来6到12个月的回报率。阿亚兹给中国及印度股市“超配”评级,并看好不动产股,因考虑到亚洲的利率将维持在低水平“一段时间”。

巴伦周刊本周引述花旗策略师马克斯的话报道称,亚洲股市看来已经“渡过头”。不过,分析师依然维持对亚洲股市前景的乐观展望。只是在连涨8个月之后,市场可能面临修正的压力。

尚福林:下半年落实创业板等五项改革

(上接封一)同时也要清醒地认识到,当前,国际经济金融体系恢复正常运转尚需时日,国内经济增长的基础还不牢固,资本市场在基础与快速发展不相适应的矛盾依然突出,不确定和不稳定因素仍然不少,要做好在较长时间应对各种困难和复杂局面的准备,进一步将思想和行动统一到中央对当前形势的判断和作出的决策部署上来,进一步推动资本市场稳定健康发展。

尚福林说,今年上半年,证券期货监管系统认真贯彻落实党中央、国务院的工作部署,注重把握改革创新的方向和力度,注重提高决策的科学性和有效性,注重创新投资者权益保护的途径和方式,注重发挥舆论引导的积极作用,沉着应对复杂多变的经济和市场形势,积极稳妥推进改革创新,坚持不懈地抓市场监管和队伍建设,为做好全年工作奠定了坚实基础。一是平稳启动创业板,多层次资本市场体系建设取得重大进展;二是深化发行制度改革,市场化发行进一步推进;三是强化日常监管,上市公司规范运作水平稳步提高;四是推动市场中介机构规范发展,行业竞争力不断增强;五是加强监管,期货市场

功能进一步显现;六是完善资本市场法制建设,行政执法水平不断提高;七是全力维护市场安全稳定运行,系统维稳体制机制建设显著加强;八是深入推进对外开放,国际交流与合作取得明显成效;九是加强系统党建工作,队伍建设取得实效。

尚福林指出,下半年,各单位、各部门要继续完成好年初工作部署,紧密结合市场改革发展实际,重点抓好以下工作:

加强监管和执法,强化对市场主体的外部约束。制定和完善上市公司吸收合并、收购、重大资产重组制度规则,加强对执行会计准则和财务信息披露的监管。督促证券公司完善风险控制指标动态监控系统,加强与改进对证券投资咨询类业务的有效监管。修订和出台证券投资基金运作管理、销售管理有关规则,推动多元化基金销售体系建设。推动出台《上市公司监督管理条例》等法规制度,建成诚信信息数据库系统。完善与司法机关打击证券期货犯罪的协作机制,重点查处内幕交易、操纵市场、虚假申报和大股东占用等案件。巩固整治利用网络等媒体开展非法证券活动“的阶段性成果,遏制非法证券活



日本股市上半年表现不俗 尤霍霍 制图

瑞银:亚洲将最早复苏 最看好中国股市

◎本报记者 朱周良

瑞银财富管理研究部6月30日发布最新报告指出,相对于全球其他经济体,亚洲更能持续而强劲地从金融危机谷底反弹。虽然该机构仍认为亚洲经济短期内存在整合风险,但考虑到亚洲的基本面因素、流动性及目前的投资者持仓,亚洲会比世界其他地区有更强优势。

报告认为,上半年表现优于其他市场的亚洲股市在经过整合后,很有可能继续跑赢全球。其中,中国仍然是最被看好的市场。

亚洲经济将变得更强

在这份题为《2009年下半年亚洲展望:亚洲变得更强的报告》中,瑞银预计,亚洲经济复苏将由中国带动,其经济刺激措施将是主要的增长来源。瑞银预测,中国在2009年的国内生产总值增长率将达7.8%。印度和印度尼西亚亦可望实现稳健增长,这两国对出口的依赖程度不高,因此受全球经济衰退的影响亦相对较轻。瑞银财富管理亚太区研究部主管兼亚太区首席策略师浦永灏说:“我们预计,亚洲其他经济体2009年的国内生产总值增长率普遍会大幅收缩。然而,亚洲经济体系(除日本、中国和印度以外)在下一年很可能显著复苏,由今年的收缩2.9%反弹至回升至增长3.3%左右。”

亚洲股票仍值得看好

浦永灏表示,在2009年上半年,

亚洲股市的表现明显优于全球其他市场。除了风险较高的资产显著回升外,亚洲各资产类别都实现较高回报。他表示,在累积了不俗的升幅后,市场出现整合不足为奇,引发整合的因素很可能是全球经济复苏前景不明朗,抑或市场忧虑通胀急升会引致银根提早收紧。

他指出,虽然瑞银并不预期经济会在未来三个月大幅倒退,但考虑到复苏已在市场广泛预期之中,经济指标再好也较难刺激市场气氛。

然而,我们并不预期市场会再试近期的低位。经过整合后,亚洲股市很有可能继续跑赢世界其他市场。”浦永灏说。即便亚洲股票价格相对海外市场已无很大折让,但由于经济前景较佳而结构性失衡程度较轻,亚洲股票仍然值得看好。”

报告建议,投资亚洲市场的投资人可在股市进一步上升时先行获利。而有意投资全球股票的投资热,则宜静候更好的人市机会。浦永灏表示,亚洲企业债券的息差在未来六个月将会收窄。他说:“纵观全球,企业债券继续是首选的资产类别。虽然预期违约率将进一步上升,但收益率足以抵偿相关风险。亚洲方面,我们建议留意周期性较低、受经济不景气影响较轻的产业,例如公用事业和电信业。”

虽然亚洲股市和债市的前景较佳,但浦永灏对亚洲货币则持审慎态度。出口暴跌导致外贸盈余减少,加上金融市场可能出现调整,令区内货币兑美元的汇率难以显著上升,而美元兑其他主要货币预计会进一步转弱。

报告称,在亚洲货币之中,人民

币、印度卢布和印度尼西亚盾在未来六个月的表现可以看好,主要是由于三地经济得到强大的内需支持。

中国仍是最看好的市场

在亚洲区内,中国仍然是浦永灏首选的股市。瑞银预计,中国的内需会继续强于其他经济体,其中一个主要因素是政府加大开支力度。浦永灏预测,中国今年两年的GDP增速可能分别达到7.8%和8.5%。

在亚洲区内,中国仍然是我们最看好的市场,中国的内需预计会继续远比其他市场强劲。与此同时,估值仍具吸引力,而且自年初以来已相对得到改善。”浦永灏说。他表示,由于贷款增长持续强劲以及净息差可能见底,中国银行的经营环境正在不断改善,这些趋势应该在下半年延续下去。

瑞银财富管理亚太区证券研究部主管何伟华对香港经济前景保持审慎,并预测2009年香港经济会收缩5.5%。虽然经济前景黯淡,但在亚洲市场瑞银仍偏重MSCI 香港股票,理由是充裕的流动性将在2009年下半年继续支持香港股市,而且港股估值目前仍不算过高。

我们首先受惠于内地强劲内需及稳健增长的行业。香港银行股是我们首选的股票之一。公用事业股的吸引力亦有所提高,可用以对冲市场的短期调整。”何伟华说。

瑞银还指出,印度是另一个有强大内需支持的经济体,因此受全球经济增长疲弱的影响较轻。虽然印度股市的估值比不上大选前吸引,但瑞银并不觉得过高。

■ 环球扫描

5月日本失业率升高至5.2%

日本总务省30日发表的数据显示,5月份日本的就业形势继续恶化,完全失业率比4月上升0.2个百分点至5.2%,连续4个月走高,并成为2003年9月以来的最高水平。

数据显示,5月份日本完全失业人数同比增加77万人,达到347万人,连续7个月同比上升;与此同时,日本就业者总数同比下降了136万人,降至6342万人,连续16个月同比下降。

当天,厚生劳动省发表的数据显示,5月份的有效求人倍率(招工总数与求职总人数之比)继续下降,由上月的0.46倍降至0.44倍,创历史新低。

媒体认为,尽管政府一再强调经济已经触底,但企业的雇佣过剩感依然强烈,对录用新人采取慎重态度,所以有效求人倍率的跌势难止。

马来西亚放宽外国公司上市政策

马来西亚总理兼财政部长纳吉布30日在吉隆坡宣布,政府即日起取消在马来西亚上市的公司应由土著持股30%的要求。

纳吉布当天在出席一个投资大会时说,在马来西亚上市的公司仍须遵守马证交所委员会的规定,如需向社会公开发行25%的股份等。此外,证交所还将出台一些新的政策。

纳吉布同时还宣布了放宽投资政策的其他措施,其中包括外国投资者在本地股票经纪公司持股最高比例从过去的49%提高到70%,外国投资者可在马来西亚设立全资基金管理公司等。

纳吉布表示,新的投资政策对所有投资者都更加公平,它没有使任何马来西亚人被动边缘化,不会引起“政治反弹”。

英国消费者信心指数为负系14个月以来高点

英国市场研究机构GfK NOP30日宣布,6月份英国综合消费者信心指数为负25,为去年4月以来最高点。

这一数字比去年同期上升9点,与市场预期相符。在构成GfK NOP 英国综合消费者信心指数的几个细项中,消费者对未来12个月个人金融状况的信心升至1,为去年3月以来最高,对未来12个月英国经济前景的信心也有所上升,但对大型消费支出的信心比前一个月下滑4点。

该机构分析人士表示,英国经济复苏存在诸多不确定性,尤其是失业率还在不断攀升,因此消费者仍持谨慎的消费态度。

世行预计中国今年FDI降20%

世界银行昨日在京预测,2009年流入中国的外商直接投资(FDI)将下降20%至30%左右,为1300亿美元,至少占全球总量的10%。

尽管FDI的绝对值将下降,但是世行预测局国际金融主管曼索尔·戴拉米称,在发展中国家中,中国吸引外资仍然是最多的。世行最近发布的《全球发展金融》指出,2009年流向发展中国家的FDI会在2008年的基础上下滑30%至3850亿美元。

戴拉米认为应该鼓励中国向海外投资,比如现在中国在非洲、拉美等地区对基础设施建设、交通、自然资源等领域的投资已经初见成效。他指出,如果中国能够进一步放宽对海外的投资,有助于缓解中国外汇储备不断增加的压力。

近期各国央行释放了大量流动性,世行预测局局长汉斯·蒂莫提醒,从中期来讲,通货膨胀确实是各国央行应该关注并采取措施的领域。最近,中国市场上也已经出现通货膨胀的预期。

而戴拉米则指出,通货膨胀不仅仅是从货币角度讲,还有多种影响因素。现阶段私人部门的资金仍然紧张,尤其是发展中国家。此外,目前全球产能大量过剩,劳动力市场失业率较高,企业库存多,因此近期通货膨胀不会成为现实。(李丹丹)

喀麦隆钻石蕴藏量相当于全球年消费量5倍

喀麦隆工业、矿业和技术开发部29日证实,喀麦隆东部省MOBILONG 钻石矿区蕴藏的钻石总量可能达到7.36亿克拉,相当于全球钻石年消费量的5倍。

喀麦隆工矿业负责人指出,这一数据是韩国与喀麦隆合作的C&K MINING 公司韩国专家近期进行勘探工作后提交的潜在储量预估数字,实际储量还需进一步勘探方能得出。

C&K MINING 公司于2007年获得MO-BILONG 矿区勘探许可。该公司表示,将于今年年底前提交可行性报告,报告中的钻石实际储量数据应与预估数字相差不大。如获得开采许可,该公司将在未来25年内投资5000亿非郎(1美元约合500非郎)开发该矿,并计划将矿石运回韩国加工。(除署名外均据新华社电)