

瞭望驿站

文·信莲

美联储加息或对新兴市场造成负面影响



据《华尔街日报》报道,国际清算银行称,尽管四季度新兴市场国家金融市场更加稳定,美国利率的最终上调依然可能对新兴市场造成负面

影响。报道称,国际清算银行经济部负责人博里奥表示,当前的平静令人不安,这再次显示,在市场的快节奏与真正起作用的深层经济力量的缓慢运动之间,存在一种长期的反差。

该行在其最近的季度评估报告中表示,在今年夏天股市和汇市的波动引发全球金融市场动荡之后,新兴市场已经企稳。

国际清算银行总部位于瑞士,是一个由西方央行组成的银团。

国际清算银行根据11月中旬以来新兴市场的金融市场趋势指出,短暂的市场反应可能预示着新兴市场可能经受住美国货币政策收紧的考验。

不过,国际清算银行也表示,不太有利的金融市场状况,加上较弱的宏观经济前景和市场对美国利率敏感性的增强,加大了美国加息对新兴市场造成负面影响的风险。

博里奥表示,尽管市场已经趋于平静,主要新兴市场经济体的短期前景近期基本未变,巴西和俄罗斯仍然面临深度衰退。

瑞士财富管理公司阿祖尔财富(音译)的首席投资官约翰·斯特(音译)表示,虽然他不太相信基金流动数据,但如果想投资,投资者至少应该根据基金流动数据来判断。

他对CNBC讲,基金流动数据可以反映基金经理的期望,而不是暗示晚些时候可能会采取的措施。而他补充说,但这一点在一年或两年前就意识到了,当时美联储希望缩减资产购买以刺激美国经济的发展,资金流向何处。

随着经济增长放缓,与其他资产类别相比,新兴市场的缺点更易在外汇市场上暴露出来,大宗商品价格下跌以及美联储加息的恐慌笼罩市场。9月份巴西雷亚尔、土耳其里拉和哥伦比亚比索均跌至纪录低点。

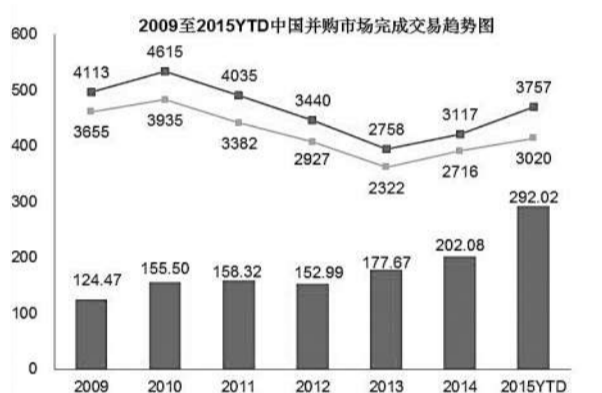
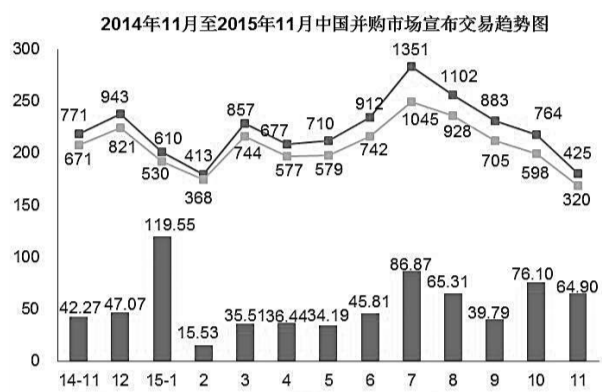
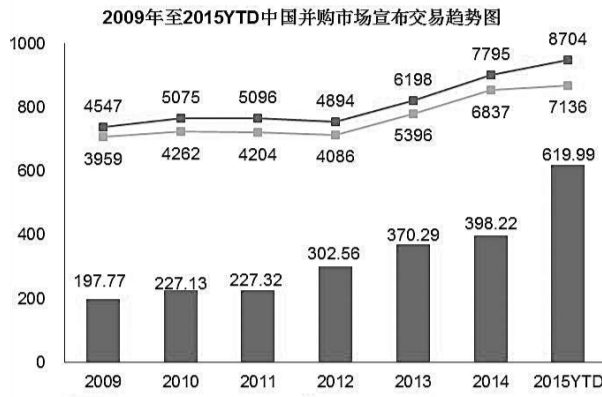
市场普遍预期,美国联邦储备委员会(简称:美联储)将在12月中旬的会议上加息。在此前7年时间里,美联储一直将其关键政策利率维持在接近于零的水平。美国11月份强劲的就业增长进一步强化了这种预期。

他对CNBC讲,基金流动数据可以反映基金经理的期望,而不是暗示晚些时候可能会采取的措施。而他补充说,但这一点在一年或两年前就意识到了,当时美联储希望缩减资产购买以刺激美国经济的发展,资金流向何处。

随着经济增长放缓,与其他资产类别相比,新兴市场的缺点更易在外汇市场上暴露出来,大宗商品价格下跌以及美联储加息的恐慌笼罩市场。9月份巴西雷亚尔、土耳其里拉和哥伦比亚比索均跌至纪录低点。

市场普遍预期,美国联邦储备委员会(简称:美联储)将在12月中旬的会议上加息。在此前7年时间里,美联储一直将其关键政策利率维持在接近于零的水平。美国11月份强劲的就业增长进一步强化了这种预期。

图说市场



数据来源:投中集团

资本拥抱制造业 想说爱你不容易

文·本报记者 王怡



国家统计局本月发布数据显示,11月,我国制造业采购经理指数(PMI)报49.6%,较上月下降0.2个百分点,创年内新低。至此制造业PMI已连续4个月低于50%。这组数据的公布,使得制造业再次成为社会普遍关注的焦点。

一方面,制造业的数据不容乐观;另一方面,《中国制造2025》、“十三五”规划、创新创业、“互联网+”等,又给制造业带来了希望。我国的制造业究竟走向何方?金融的力量又会在其中起到怎样的作用?在资本眼中,制造业是一块烫手山芋吗?

今年前三季度GDP增长约为6.6%,其中工业增长不足2%,而服务业和社会消费品零售都超过10%。中国经济的整体趋势,在很多投资机构的组合中也得到了印证。

以弘毅举例,前三季度,建筑材料、工程机械行业都在痛苦地下滑,而新近投资的服务和消费企业都出现两位数以上的增长,不管酒店行业还是在旅游。“我们也由此认为,中国处于经济的转型期而不是衰退期,是有冷有热、冰火两重天。”赵令欢这样说。互联网作为技术、大数据作为工具、云作为平台,与线下的融合是不可或缺的,新旧融合是很重要的机会,这在零售、医疗、餐饮、差旅等行业都已经发生。

今年前三季度GDP增长约为6.6%,其中工业增长不足2%,而服务业和社会消费品零售都超过10%。中国经济的整体趋势,在很多投资机构的组合中也得到了印证。

以弘毅举例,前三季度,建筑材料、工程机械行业都在痛苦地下滑,而新近投资的服务和消费企业都出现两位数以上的增长,不管酒店行业还是在旅游。“我们也由此认为,中国处于经济的转型期而不是衰退期,是有冷有热、冰火两重天。”赵令欢这样说。互联网作为技术、大数据作为工具、云作为平台,与线下的融合是不可或缺的,新旧融合是很重要的机会,这在零售、医疗、餐饮、差旅等行业都已经发生。

关注技术变革带来的长期价值

与那些短平快的基金或投资项目相比,技术、装备、制造业是一个长期工程。说起自己的投资经历,启迪创投合伙人罗茁在北京大学第一期开学典礼上这样感慨:“我们主投技术型公司,因为我们一帮理工男自认为了解技术,投技术型公司也算是成功,回报上百倍的,上千倍的公司也有。但也错过了很多其他领域的机会,我们到今天也没有改变,还在坚持这么投。但策略上有一些变化,因为技术创新和面向大众消费的,这两者是有结合点。”对于投资市场来说,不同的基金有不同的定位。”坚持长期投资,简单套利的东西我们不会干。“和罗茁一样信奉技术的基金不在少数。

与那些短平快的基金或投资项目相比,技术、装备、制造业是一个长期工程。说起自己的投资经历,启迪创投合伙人罗茁在北京大学第一期开学典礼上这样感慨:“我们主投技术型公司,因为我们一帮理工男自认为了解技术,投技术型公司也算是成功,回报上百倍的,上千倍的公司也有。但也错过了很多其他领域的机会,我们到今天也没有改变,还在坚持这么投。但策略上有一些变化,因为技术创新和面向大众消费的,这两者是有结合点。”对于投资市场来说,不同的基金有不同的定位。”坚持长期投资,简单套利的东西我们不会干。“和罗茁一样信奉技术的基金不在少数。

专家观点

当前互联网与制造业融合面临的难题

文·秦业

在“互联网+”时代,以物联网、云计算、大数据等基于互联网的新一代信息技术正在成为驱动制造业产业变革的核心力量。“互联网+”协同制造强调充分利用互联网技术及理念,促使制造企业、用户、智能设备、全球设计资源以及全产业链之间的互联互通与高效协同。即强调制造企业利用互联网加强企业内外部、企业之间以及产业链各环节之间的协同化、网络化发展,更多地发挥我国互联网的比较优势促进制造业加速转型升级,提升我国制造业核心竞争力。

在“互联网+”时代,以物联网、云计算、大数据等基于互联网的新一代信息技术正在成为驱动制造业产业变革的核心力量。“互联网+”协同制造强调充分利用互联网技术及理念,促使制造企业、用户、智能设备、全球设计资源以及全产业链之间的互联互通与高效协同。即强调制造企业利用互联网加强企业内外部、企业之间以及产业链各环节之间的协同化、网络化发展,更多地发挥我国互联网的比较优势促进制造业加速转型升级,提升我国制造业核心竞争力。

“互联网+”协同制造是一个有机的生态体系,各环节之间的融合发展并不是一蹴而就,由于互联网与制造业之间有着各自不同的属性和特征,且不同环节、领域、企业的应用水平差距悬殊,使得当前互联网与制造业的融合发展还存在一系列问题:

“互联网+”协同制造是一个有机的生态体系,各环节之间的融合发展并不是一蹴而就,由于互联网与制造业之间有着各自不同的属性和特征,且不同环节、领域、企业的应用水平差距悬殊,使得当前互联网与制造业的融合发展还存在一系列问题:

一是侧重消费服务的互联网暂难满足制造业生产性需求。当前我国互联网服务主要是侧重消费型,重在用户体验,发展的模式也是重市场开拓,轻资源和技术的研发与整合,这种互联网基因与企业生产性需求存在较大差异。

二是核心技术仍是制约我国互联网与制造业融合创新发展的关键。大量核心技术仍受制于国外厂商,制造企业在开展创新应用模式的时候往往受到技术瓶颈约束,由此导致我国制造业深度应用互联网受限,网络化、智能化

投资人称制造业是转型根本

在最近举行的2015投中年会上,国科投资董事总经理夏东说:“制造业是中国经济的根本,中国要摆脱中等收入陷阱,成为一个真正具有全球竞争力的国家,制造业的转型升级是必然。中国有这么庞大的人口基数,只有制造业在产业分工中获得巨大的价值,才能解决这么多就业的问题。正是基于这样的问题,我们一直在先进制造领域耕耘,我们还是有收获。”几年来,作为中国科技投资是中科院下属的机构,国科投资一直关注先进制造领域,有一半的项目在高端装备和材料领域。

在哪里取决于快速工业级集成和应用,而三一重工也更注重物联网的发展。“中国在整个物联网尽快能够基于物联网的基础,把这些点状的制造技术的制造能够串起来,在应用场景里面,在商业模式上面尽快做变革。”

尽管我国拥有庞大的用户群和市场,企业也都摩拳擦掌,但最近的数据却并不乐观。国家统计局本周发布的数据显示,11月我国制造业采购经理指数(PMI)报49.6%,较上月下降0.2个百分点,创年内新低。

至此制造业PMI已连续4个月低于50%,说明制造业经济处于收缩空间。数据显示,同上月相比,构成制造业PMI的12个分项指数均有所下降。具体到企业规模,大型企业好于中小型企业。数据显示,大型企业制造业PMI为51.2%,比上月上升0.2个百分点,在扩张区间呈现企稳趋势;中小型企业制造业PMI为48.3%和44.8%,分别比上月下降0.4和1.8个百分点,继续低于临界点。

投资人认为有很大发展,在行业中的企业也表示“很乐观”。三一重工高级副总裁贺东东则表示,站在一个行业级的应用角度来看未来,他们更多从智能制造的角度、工业4.0的角度看未来商业模式的变革。“从这个角度上来讲,我们关注的是一个物联网,一个是大数据,再一个就是用户端的整体解决方案升级,从这几个方面去看我们的行业的一个转型。”贺东东表示,机会

不是冷也不是热 而是转型

“技术革命所引发的人类生活模式的深刻变化。随着移动互联网、大数据、智能时代的到来,我相信,无论我们如何预测它们对生活方式和业

务模式的影响,实际的冲击力都会比预想得更为强烈。”弘毅投资董事长赵令欢这样感叹技术带来的冲击。

第二看台

理财“骗术”屡屡得手,哪些人容易“中招”

临近年末,“圈钱”“跑路”等事件又处高发期。日前,国务院办公厅发文,要求加强金融消费者权益保护工作。

为何一些骗钱“老圈套”总有人来“买单”?如何在人人全民投资理财时代,让百姓不伤心、不破产,这就要求监管者多操心,金融机构多上心,投资者多留心。

老“骗术”为何仍为患社会?

互助模式、月息30%?近期,一家名为“MMM”的金融互助社区以简单的操作、高额的回报令不少人趋之若鹜。而这种只靠发展下线维持运转的模式,已在国内外行骗多年,“转战”我国后却仍然骗得“风生水起”。

其实,不论是金融传销、非法“原始股”,还是“存单变保单”、理财“飞单”,这些理财“骗术”相关部门都屡次提醒,媒体频繁曝光,但为何仍能得手?

中国人民大学财政与金融学院副院长赵锡军表示,在银行存款利率越来越低的背景下,百姓紧盯高收益、追求财富保值增值无可厚非,但这也给不法分子可乘之机,以高于银行几倍的利率吸引投资者上钩。

与此同时,居民收入的不断提高催生了大量的理财需求,一大批新型的理财机构和创新的理财产品涌现出来,让投资者眼花缭乱。社科院金融所财富管理研究中心副主任王增武认为:“不少骗子张口闭口‘资本运作’,让投资者觉得‘高深莫测’,没弄明白就稀里糊涂投资了。而一些金融产品说明书也过于复杂,普通投资者难以理解,基本依靠销售人员的介绍和推荐。”

此外,监管和法规不健全。P2P的管理细则迟迟没有出台,地方性股权交易市场存在监管空白,“0元注册”的投资公司骗到钱就“跑路”……诸多因素都让这些骗子有机可乘。

哪些人容易“中招”?

骗子也是有“眼光”的。记者梳理一些投资理财案件发现,有几类人“中招”比较集中。

缺乏金融知识的老年人。广州市越秀区法院6月连续审理了两起非法吸收公众存款案件,案值达2亿多元,受害者大部分是老年人。老年人省吃俭用有了些余钱,但绝大多数又缺乏金融知识,获取信息的渠道相对封闭,容易轻信他人。爱贪小便宜的人。一些理财投资公司门面

装修得“高大上”,但理财服务却很“接地气”,常在超市门口摆摊设点,根据客户投资金额不同,赠送粮油、水壶、毛毯等“小恩小惠”,利用一些投资者爱贪小便宜的心理,诱使其上钩。

“见高就追”,对风险认知不足的人。社科院金融所银行研究室主任曾刚认为,面对纷繁复杂的金融产品,一些投资者盲目追求高收益,对风险判断不足。“投资者应根据个人理财水平投资,首先要关注投资的安全性,其次才是收益率。”曾刚提醒。

抱着侥幸心理的人。像“MMM金融互助社区”这样的骗局早已“臭名昭著”,一些投资人可能明白这是“虎视眈眈”,但仍抱着侥幸心理,只要自己不是“最后一棒”,就可能“一夜暴富”,因此就拼命拉“垫背”。

多方“用心”让“骗术”无处遁形

一旦“骗术”得手,追讨难度就相当大,骗子抓到了钱没了,投资者甚至血本无归。因此,百姓在投资理财时,如何既守住钱袋子又保值增值,还真得多学多看,擦亮双眼。

不过,面对当前投资理财市场的乱象,业内人士也很担忧。“互联网金融发展指导意见已经

有了,但行业细则却迟迟不配套,不法分子仍有机可乘。”在线理财平台网利宝董事长赵润龙说。

“谁批准,谁监管,不能等到风险暴露才开始弥补。”中国银行国际金融研究所副所长宗良认为,随着大量金融产品跨界融合,金融机构混业经营逐渐超出分业监管范围,对现有的金融监管体制形成挑战,监管必须与时俱进、完善协调机制,减少交叉空白领域。

“目前我们在金融领域还没有专门针对金融消费者权益保护的法律法规,要加快制定。”中国政法大学金融法研究中心副主任李爱君说。

国务院办公厅在11月印发了《关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》,提出探索金融消费者权益保障特别立法。李爱君表示,保护金融消费者合法权益,应体现在实际操作层面,广泛推进金融消费者教育,培育消费者的基础金融知识和正确的理财观念。“还需要打破投资理财市场上广泛存在的‘刚性兑付’,让投资者增强防范意识,进一步关注理财产品风险的变化,做到合理配置资金。而收益与风险真实挂钩,才是对金融消费者最直观的教育。”(据新华社)

资本市场

指数熔断相关规定发布: 证券期货市场交易机制进一步完善

经中国证监会同意,上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所4日正式发布指数熔断相关规定,并将于2016年1月1日起正式实施。

此次拟实施的熔断机制在9月7日至21日公开征求了意见,根据4861条反馈意见和建议,三家交易所对熔断规则作了一定的修改。

关于熔断时间长度:三家交易所将征求意见稿中触发5%熔断阈值暂停交易由30分钟缩短至15分钟,但保留了尾盘阶段触发5%或全天任何时候触发7%暂停交易至收市的安排。

关于与现有涨跌停板制度的衔接:三家交易所认为放宽或取消涨跌幅限制会影响结算风险管理、杠杆类业务风控措施、市场监管指标等现行制度安排,对投资者的交易习惯影响也比较大,短期内难以实施。

关于熔断阈值:三家交易所认为,在保留10%涨跌幅限制的前提下,5%作为第一档阈值可以兼顾设置冷静期和保持正常交易的双重需要。触发7%的情况虽然较少,但属于需要防范的重大异常情况,应当一并考虑,以此阻断暴涨暴跌等极端异常行情的持续。

关于基准指数的选择:三家交易所认为,熔断基准指数需要选取代表性强、影响力大、操纵难度较大的指数,相较于单市场指数而言,沪深300指数更能全面反映A股市场总体波动情况,其市值覆盖率、跟踪指数产品的数量和规模也占市场主导地位。

关于双向熔断:三家交易所认为,双向熔断更有利于抑制过度交易,控制市场波动。当市场“暴涨”时,也需要熔断机制稳定市场情绪,防范投资者对市场上涨的过度反应,使投资者拥有更多的时间进一步确认当前的价格是否合理。

