

欧洲版的量化宽松政策真的来了。中秋节假期前,欧洲央行向市场投下重磅“炸弹”,宣布将利率创纪录地降至新低,并且从10月份开始进行量化宽松操作。市场人士分析,欧洲央行的这一举措,从趋势上强化了美元的强势和贵金属的弱势,对于之前已经呈现下跌趋势的黄金而言无疑是雪上加霜。

现代快报记者 金莘莘 朱贤佳



欧版量化宽松来袭 美元站上14个月高点 大宗商品纷纷大跌

欧版量化宽松超乎预期

欧洲央行此次召开的议会议绝对值得铭记。在这次会议上,欧央行做出了两项重要决定:一是降息10个基点,使得欧元区基准利率变为史无前例的0.05%;二是宣布从10月份开始进行量化宽松操作,购买资产支持证券(ABS)和欧元区非金融企业发行的欧元债券。

当这一超出预期之外的宽松政策出台后,欧元出现了200点以上的暴跌,1.30关口被一举击穿。

此次的欧版量化宽松政策,在诸多市场人士眼中,无疑奠定了今年四季度美元的强势和贵金属的弱势格局。

周二亚洲交易时段,美元指数站上14个月高点,冲击阶段高点

84.70。从日K线来看,美元指数近两年都在75-84区间徘徊,少有超过84。但从6月底开始,美元指数从80一路急拉,站上14个月高点,到达84上方。

受美元大涨影响,以美元计价的大宗商品价格“跷跷板”效应凸显,周一纽约黄金大跌1%,触及三个月来新低1251.24美元;纽约原油、伦敦布伦特原油纷纷创下阶段新低,纽约白银、伦敦铜均大幅下挫。周二交易时段纽约黄金略微反弹;纽约原油则大幅反弹超过1%,从91.80一线反弹至93.75左右;布伦特原油反弹0.18%,返回100上方。周二伦敦铝补跌超过1%,东京期股价跌幅超过2%。

金价后市还将向下破位

“在美国经济复苏态势明朗的当下,欧央行的量化宽松无疑给7月份启动的美元上升之路又添了一把柴火。在去年年末就酝酿的美元走强预期终于在三季度开始开花,且会在四季度结果。”兴业银行资深贵金属分析师蒋舒认为,欧洲央行量化宽松政策的推出绝不是短线意义上的“利空出尽,靴子落地”,而是从趋势上强化了美元的强势和贵金属的弱势。

有部分市场人士也预计,就当前短期的行情来看,黄金依然没有见底的信号,预计下方1252美元处只是暂时性的止跌,后市还将向下破位。而此前,市场人士的共识是:能让金价长期下行的要素是欧元流动性的泛滥。今年来,虽然金价起伏不定,但美元指数曾长期在80左

右徘徊,彼时市场人士就指出,只有欧洲央行出台量化宽松政策,令欧元流动性与美元流动性的走势呈现反向状态,才能从汇率市场的角度影响金价。因此欧央行推出量化宽松政策被视为是欧元流动性变化的拐点,也意味着金价未来将长期弱势。

而汇丰银行最新发布的报告中称,截至9月4日,全球14大主要黄金ETF的持仓量累计减少42.2万盎司。这14大主要黄金ETF的持仓量共计5510万盎司,较8月底的5550万盎司下滑了40万盎司。

汇丰银行因此认为,黄金ETF持仓的流出证明了资金正从黄金ETF中转入美国股市。故而如果未来美股继续走高,那么黄金ETF持仓外流情况可能进一步恶化,从而令金价承压。

相关新闻

人民币中间价最近两个交易日累计升值0.45%,如此快速上涨实属罕见,中间价上行也推高今日即期汇价,自3月7日以来首次升破6.13关口,再刷半年新高。交易员认为,巨额贸易顺差继续作用于中间价,即期也将继续温和上行。

人民币升破6.13 创半年新高

人民币对美元中间价继周二暴涨187点之后,昨日继续大涨95点,创下今年3月19日以来新高。即期价格昨日尾盘交易冲破6.13整数关口,最高触及6.1283,创下今年3月7日以来的新高。

“虽然中间价继续大涨,但是即期交投却显得较为谨慎,市场结售汇也比较均衡,并没有出现明显的净结汇状况。”某城商行交易员指出。

“本周海关公布的贸易顺差太大了,之前的中间价波动幅度有点赶不上趟,所以只能快速下调。”某国有大行外汇交易主管则认为。

海关总署日前公布的8月贸易

数据显示,以美元计价的8月出口同比增长9.4%,进口同比下降2.4%。当月贸易顺差达到498.3亿美元,再度改写7月创下的473亿美元的单月历史纪录。

但该外汇主管也指出,“央行下调(美元兑人民币)中间价只是希望让中间价不要过度偏离市场价,而不是希望人民币升值,相信近期在美元大幅上涨的背景下人民币仍持续升值让央行很头疼。”

受访交易员均指出,从贸易顺差规模以及当前的经济形势看,人民币还将保持升值走势,6.13关口已难挡本轮反弹势头,后续人民币仍将整体保持升值。

大智慧

投资参考

银行理财9月“开局红” 季末反弹行情可期

8月银行理财市场“量价齐跌”后,9月初迎来了“开局红”。分析人士认为,受三季度末的时点效应影响,9月资金面可能出现季节性边际收紧,9月银行理财将有望上演收益回暖的行情。

银行“时点性”需求强烈

普益财富的统计数据 displays,8月份银行发行了4904款个人理财产品,产品发行数量环比减少了约2%。此外,8月份银行理财产品平均收益率为5.05%。

而进入9月以后,银行发售、推销理财产品热情陡然高涨。据银率网统计,9月首周,全国共有719款银行理财产品发售,平均预期收益率为5.15%,较上周上升0.05个百分点。

从金融中心上海地区的表现来看,9月首周上海地区发行的非结构性银行理财产品总数为461款,

平均预期收益率为5.18%,也较之前一周上升0.07个百分点。分银行类型来看,股份制银行和城商行发行的理财产品平均预期收益率相对较高,保持在5.2%以上。

分析人士认为,“节日效应”和“季末效应”在9月起到双重叠加的效果。中秋和国庆是银行“最喜欢的节日”,往年相关的节日题材理财产品层出不穷,而且收益率往往高出很多;此外,9月底又恰逢三季度末,在当前银行存款流失严重的环境下,银行对资金的“时点性”需求更为强烈。

下半月资金面可能收紧

需要注意的是,由于央行近期的货币政策未有方向性调整,市场流动性保持相对宽松状态,因此本轮资金利率上浮总体幅度有限。

9月9日,央行在公开市场进行150亿元人民币正回购操作,期限14天,利率持平在3.70%。而此前前的四周,央行已经连续通过公开市场小幅净投放资金。市场人士指出,本周到期资金量较少,月底前央行公开市场操作将保持温和的力度,资金面相对宽松。

银率网分析师殷燕敏也指出,从货币市场资金量来看,未来仍将

保持相对宽松状态,因此银行理财产品的平均预期收益率回升的幅度可能较为有限,预期收益率超6%的非结构性高收益率产品占比不会大幅提升。

不过国泰君安研究所首席债券分析师徐寒飞表示,虽然当前流动性相对充裕,但9月底季末考核的影响不容忽视,加上国庆长假的取现需求较大,到下半月资金面或有边际收紧的压力。

在此环境下,市场预期,9月下旬或将迎来近期理财产品数量和收益率的“小高峰”。据新华社

产业前沿

出口1美元补贴5分钱 外贸平台 掀起价格战?

快报讯(实习生王青青记者张瑜)今年以来,在国内外多重因素影响下,外贸及其相关企业压力颇大,各方也在积极寻求突破。昨天,国内领先的外贸综合服务平台春宇供应链在南京召开新闻发布会,宣布了一项针对南京市场的补贴计划,从即日起,通过春宇快贸通平台出口的话,每出口1美元最高补贴5分人民币。有业界担心,此举是否会掀起外贸补贴价格战?一轮烧钱后,是否会像打车软件那样取消补贴呢?对此,春宇相关负责人回应称,这并非恶性价格战,其补贴的核心是节约和分享,并承诺补贴会持续下去。

据春宇相关负责人介绍,此次补贴涵盖地区广,只要使用春宇快贸通代理出口,北美、南美地区1美元补贴5分人民币,欧、地、澳、新地区补贴4分人民币,非洲、印巴、中东地区补贴3分人民币。补贴金额既可以直接提现,也能用于支付快贸通增值服务费用。补贴的钱到底来自哪里,岂有企业贴钱做补贴的?对此,春宇相关负责人表示,他们是通过降低利润空间来发补贴,发放对象是江苏省内的中小微外贸企业。

其实,如今给外贸企业发补贴的并非春宇一家,国内很多平台也在走这条路,而春宇每出口1美元最高补贴5分人民币,补贴力度高于其他企业。对于掀起价格战的质疑,春宇相关负责人表示,他们的补贴是通过集约化运营,降低成本再反哺给企业的,所以不存在价格战的说法。而至于何时补贴结束,对方称,随着客户订单量增加,他们甚至可能把成本压得更低,给企业更大的补贴。“目前来看,我们是希望一直把补贴做下去。”

数据说话

债基今年收益7.64% 创六年多新高

债券基金净值频频创新高,截至9月8日,全市场债券基金今年以来平均净值增长率为7.64%,已超越2008年至2013年每年的年收益水平。对于债券基金全年能否保住这一战果,基金经理产生了不同的分歧。

“今年债券市场表现很好,债券型公募基金收益率比历史上很多年份都要高。”深圳一家基金公司固定收益部负责人对记者说,“今年大家对债券市场的判断都比较清晰简单,只要加大对可转债的配置,杠杆率做高,基金就容易有好的收益。”

数据显示,截至9月8日,今年以来至全市场债券基金平均收益率为7.64%。历史来看,这个收益率仅次于2007年的15.53%、2006年的9.91%。

上海一位债券基金经理说,今年债券市场上涨至今,有很多风险点被压制还未暴露,包括通胀、美元走强、信用风险等。现在这个时点,债券操作上要慢慢回归谨慎。但仍然有少数基金经理持有乐观态度。深圳一家基金公司固定收益部负责人表示,多数人觉得债券牛市接近尾声,但他认为债券牛市的周期会更长。

据《证券时报》