

环球金融市场每周回顾及展望

截至 2017 年 10 月 06 日

股市

地区/国家	指数	收盘	变幅	表现	
				年初至今	52 周
亚太					
香港	HSI	28458.04	903.74	29.38%	18.81%
印度	BSE 30	31814.22	530.50	19.54%	13.19%
日本	Nikkei	20690.71	334.43	8.25%	22.44%
新加坡	STI	3291.29	71.38	13.56%	14.07%
韩国	KOSPI	2394.47	0.00	18.16%	15.94%
台湾	WSE	10532.81	202.87	13.83%	13.45%
上海	COMPOSITE	3348.94	0.00	3.09%	11.46%
欧洲					
法国	CAC	5359.90	30.09	10.21%	19.64%
德国	DAX	12955.94	127.08	12.85%	22.59%
意大利	FTSE MIB	22392.31	(304.01)	16.42%	35.78%
俄罗斯	RTSI	1133.75	(2.28)	(1.38%)	13.22%
英国	FTSE 100	7522.87	150.11	5.32%	7.47%
美洲					
巴西	IBOV	76054.72	1761.21	26.28%	25.41%
墨西哥	IPC	50302.96	(43.10)	10.21%	4.92%
美国	CCMP	6590.18	94.22	22.42%	24.18%
美国	S&P 500	2549.33	29.97	13.87%	17.98%
美国	DOW	22773.67	368.58	15.24%	24.66%

债市

	收市	上周	孳息	
			一个月前	一年前
英国 10 年期国债	1.3630	1.3646	1.0052	0.8710
法国 10 年期国债	0.7350	0.7430	0.6630	0.2840
德国 10 年期国债	0.4590	0.4640	0.3470	-0.0180
日本 10 年期国债	0.0510	0.0680	0.0012	-0.0580
美国 10 年期国债	2.3630	2.3336	2.1046	1.7372

基本贷款利率

基准利率	最新	6 个月前	12 个月前
美国	4.25	4.00	3.50
加拿大	3.20	2.70	2.70
日本	1.48	1.48	1.48
英国	0.25	0.25	0.25
欧洲央行	0.00	0.00	0.00
瑞士	0.50	0.50	0.50
澳洲	1.50	1.50	1.50
香港	5.25	5.25	5.25

变动百分比仅供参考; 货币除有特别注明外, 其余均为当地货币。

股票市场

美国

- 上周美股涨幅不俗，尽管周五公布的美国非农就业人数录得 2010 年以来首次环比下滑。但是，该数据显示 9 月份总体失业率下降，同时工资事实上录得增长，从而增强了下述感受：即虽然逊于共识预期，但广义数据反映了飓风哈维(Harvey)和艾玛(Irma)的异常影响。道琼斯工业平均指数(DJIA，简称道指)一周涨 1.7%，收报 22,773.67 点；标普 500 指数涨 1.2%，收报 2,549.33 点，同时纳斯达克综指(Nasdaq，简称纳指)涨 1.5%，收报 6,590.18 点。
- 通用电气(GE)老板伊梅尔特(Jeffrey Immelt)较原计划提前 3 个月辞去公司首席执行官(CEO)和董事长之职。伊梅尔特是美国服务时间最长的企业领袖之一。在 8 月份让出首席执行官职位后，他原本拟于 12 月份卸任董事长。弗兰纳里(John Flannery)已从通用电气医疗分支 CEO 擢升为通用电气 CEO，并提前接任董事长，同时公司宣称人事过渡顺利。
- 社交媒体脸书(Facebook)周一向国会提供了 3,000 个网络广告的细节，配合针对俄罗斯干预 2016 年美国大选的调查。美国科技公司在防止间谍活动和恐怖主义内容扩散的能力上正面临越来越强制性的调查。
- 网约车公司优步(Uber)周三投票决定大举调整公司治理，从而可能在解决迫在眉睫的公司内部关系紧张上取得突破。数月来，优步创始人卡兰尼克(Travis Kalanick)和同业投资人在公司企业文化上一直争斗不休。但是，上述调整要求批准软银(Softbank)以折扣价购买公司 14%股份的交易。此项交易使优步估值约 500 亿美元，但软银还拟以更高价格获得另外 10 亿美元股份以保护去年融资中优步 700 亿美元的估值。
- 一匿名买家出价 38 亿美元收购美国第 5 大水泥经销商 Ash Grove Cement，令美国集料市场深感意外。这一最后时刻举动使美国最大水泥公司 CRH 以 35 亿美元收购 Ash Grove 的努力复杂化。CRH 乃英国富时 100 指数(FTSE 100)的成份股。Ash Grove 做出回应，延长竞标最后期限两周，但截止撰稿时公司仍倾向在 11 月 1 日股东大会上就 CRH 收购要约进行投票表决。周五 CRH 股价收报 2,757.52 便士，一周跌 2.8%。
- 在都柏林税务机关未能在追回高达 130 亿欧元的苹果公司(Apple)税款上展示“足够进展”后，欧盟周三称拟对爱尔兰政府采取法律行动。欧盟执委会(EC)要求爱尔兰追回上述税款的最后期限为今年 1 月 3 日。该事件将考验欧盟施压爱尔兰和卢森堡等较小成员国的能力。这些较小成员国实行低税制以促进外商直接投资。此外，欧盟周三宣布会要求卢森堡政府支付约 2.5 亿欧元亚马逊(Amazon)税款。

英国

- 上周富时 100 指数一周涨 0.7%，收报 7,522.87 点，冲击两个月高点，因在首相特雷莎·梅(Theresa May)领导的、以保守党为首的本届联合政府任期重新面临不确定性的背景下，英镑一周表现糟糕。
- 在审计师事务所毕马威(KPMG)未能找到可行替代方案以使君主航空(Monarch Airlines)良好着陆后，周一该知名旅游品牌被接管。近 2,000 名员工随上述声明发布而立即被裁，同时总工会(Unite)称拟就君主航空未遵守 45 天通知期采取法律行动。英国据称迄今已斥资 6000 万英镑以使滞留君主航空欧洲航线上成千上万假期游客返回该公司在伦敦北部卢顿机场(Luton)的枢纽。业内人士指 2015 年从埃及夏姆锡克(Sharm el Sheikh)起飞的俄罗斯客机爆炸就是君主航空破产的前兆。欧洲冬季期间，夏姆锡克对君主航空而言是个颇受欢迎的旅游目的地，且随后 2015 年末英国民航机构因埃及机场安全而发布前往该地的航班禁令，这迫使君主航空将航班从该富有吸引力的冬季线路转至饱和且利润率较低的地中海市场。
- 上周美国总统特朗普(Donald Trump)当选以来英美政府间最明显的代理之争上压力继续积聚。美国商务部周五称在上周宣布对庞巴迪(Bombardier)所产 C 系列飞机进口征收 219%的关税后寻求再加征 81%。该建议需在 2018 年获得美国国际贸易委员会批准。波音公司(Boeing)游说美国国会议员，称因加拿大政府补贴，庞巴迪飞机定价“极低”，并要求提高关税予以反映。庞巴迪是加拿大公司，但机翼由北爱尔兰制造，为北爱尔兰创造了逾 4,000 个就业，且该地主要政党是首相特雷莎·梅的盟友。英国首相已对此做出回应，威胁重新检讨波音与英国国防部的合同。
- 媒体巨擘 Vice 英国子公司报告 2016 年税前亏损 970 万英镑，亏损额较 2015 年的 30 万英镑扩大，因公司进入英国竞争性的主流宽带市场。鉴于英镑兑美元贬值，Vice U.K.自估值 57 亿美元母公司的贷款值还增加了 400 万英镑。

- 上周瑞安航空(Ryanair)首席执行官奥莱利(Michael O'Leary)为近期航班中断导致逾 70 万航班预订取消向员工道歉。周四奥莱利让步并承诺改善未来工作条件，从而放弃先前轻视机师抱怨的更强硬态度。本周稍早所发表机师信函承诺推进建立一个非官方的工会以倡导对机师的更好条件。此外，瑞安航空周五稍晚称负责机师配置的首席运营官(COO)西奇(Michael Hickey)在工作 30 年后拟离职。
- 随着本周收盘进一步下挫 15.2%至 44.5 便士，分析师下调陷入困境的英国土木工程公司 Carillion 目标股价。Carillion 承建英国高速铁路 2 号(HS2)。该公司债台高筑，继续据称是市场收购目标，但逾 1/4 的股票仍被质押，且部分知名投资者继续持有空仓。9 月末 Carillion 宣布 2017 年前 6 个月亏损 11.5 亿英镑。天达银行(Investec)称该公司需完成 3 亿英镑出售旗下医疗保健业务和增发 4.5 亿英镑股票以补充资产负债表。
- 在默多克(Rupert Murdoch)旗下报纸集团承认在攻击前军事情报官员邮件事件中负有"替代责任"后，他试图完全控制英国天空电视台(Sky)的长期努力上周遭遇又一政治障碍。赫斯特(Ian Hurst)在北爱尔兰军方情报机构工作数年之久，并撰写了一本书，书中包括有关英国最高级北爱尔兰共和军告密者的细节。《世界新闻报》爱尔兰版承认攻击了赫斯特的工作电脑，可能试图追踪该告密者。反对默多克收购天空电视台的人士已寻求将上述承认描述成该收购交易不受欢迎的进一步证据。北爱尔兰共和军依然是个高度争议的当代问题，归类有待确定。

欧洲 (不含英国)

- 上周 Eurofirst 300 指数一周涨 0.7%，收报 1,530.83 点。鉴于加泰罗尼亚事件，投资者沽售西班牙股票，该国主要股指自 3 月份来首次跌破万点关口，但在马德里暂停加泰罗尼亚地区议会后，周末前股指反弹。
- 欧盟税务专员莫斯科维奇(Pierre Moscovici)宣布计划打击导致欧盟收入损失 5-10%的增值税(VAT)欺诈。1993 年单一市场建立以来欧盟增值税规则尚未协调一致，这为有组织犯罪和更多机会主义参与者利用套利机会创造了条件，且金额预估每年高达 500-1000 亿欧元。作为英国脱欧后更广泛欧盟计划重启之一部分，上述提议表明欧盟试图恢复增值税协调，而这是个极大的技术与政治挑战。
- 瑞士商品贸易商嘉能可(Glencore)将斥资 9.43 亿美元收购雪佛龙(Chevron)旗下博茨瓦纳和南非石油资产，称这对公司在非洲南部的广泛现有业务而言是个"具有吸引力的机会"。嘉能可击败了竞争对手中国石化，收购上述资产的 75%股份。余下 25%股份将继续由现有第三方持有。嘉能可称出售石油制品储备所得将会使对雪佛龙资产的净支出低于 5 亿美元。嘉能可股价收跌 0.7%，报 369.39 便士。
- 白俄罗斯最大超市连锁 Eurotorg 已聘请 JP 摩根、复兴资本(Renaissance Capital)和俄罗斯联邦储蓄银行(Sberbank)负责发行该国首只公司欧元债券(Eurobond)。《金融时报》报道，这些联合承销商拟为该 5 年期债吸引高达 3.5 亿美元资金。
- 因独立公投，加泰罗尼亚最大银行和西班牙第三大银行凯克萨银行(CaixaBank)上周将注册总部自巴塞罗那迁至瓦伦西亚。凯克萨银行周五称已采取措施来保护"立法和监管安全"。周四，西班牙第五大银行 Banco de Sabadell 称已将注册地转至阿利坎特。
- 德国商会负责人周四表示，已为 2019 年 3 月英国脱欧后英国与欧盟之间无正式贸易安排建立专门小组。德国工业联合会(BDI)主席 Joachim Lang 批评了最近英国首相特雷莎·梅在意大利佛罗伦萨演讲期间试图加快有关脱欧谈判未来方向的对话。Lang 指此次演讲"绝对未带来一直期待的澄清"，并称德国企业不为分手谈判出现最突然不测事件做好准备将是"幼稚的"。
- 上周激进投资人米尔斯通(David Millstone)和温特(David Winter)接受德国报纸《金融经济报》(Finanz und Wirtschaft)采访时表示，他们拟继续收购化学品公司科莱恩(Clariant)股份。问题是科莱恩计划 200 亿美元与亨斯迈(Huntsman Corp)合并，且持有合并后新化学品巨擘 52%的股份。米尔斯通和温特至少持有 15%的科莱恩股份，且当持股比例超过 20%后需进一步披露。

日本

- 上周日经 225 指数一周涨 1.64%，收报 20,690.71 点。
- 在以 180 亿美元成功收购东芝(Toshiba)旗下芯片业务后，贝恩资本(Bain Capital)称希望解决与西部数据(Western Digital)之间的法律争端。贝恩资本还称计划三年内将东芝芯片业务上市。首先需清理来自不同当事人的法律障碍，而鉴于半导体子公司的战略重要性，这些当事人可能阻碍收购进程平稳推进。

- 日本 MS&AD 保险集团控股公司称已与瑞士再保险(Swiss Re)达成协议，收购英国保险商 ReAssure Jersey One 15%股份，交易价值约 10 亿英镑。此前，8 月份 MS&AD 以 16 亿美元收购了新加坡保险商第一资本保险(First Capital Insurance)。通过投资 ReAssure，MS&AD 谋求进一步立足不变更条款的保险(Closed-book insurance)市场。在低收益率和资本监管要求更加严格的背景下，该保险市场料将扩张。交易首笔付款 1.75 亿英镑拟于 2018 年 3 月前支付，余下 8 亿英镑投资在 2021 年前通过发行新股的方式完成。
- 尽管被发现让员工加班超过法律时限，但日本广告巨擘电通(Dentsu)仅被罚款 50 万日元。因长时间工作，电通 24 岁员工高桥茉莉(Matsuri Takahashi)自杀身亡。电通罚款实际上为现有法律限制，但全日本对导致高桥茉莉死亡的日企工作文化的争论继续促进出台新立法和对企业实施更严厉惩罚。
- 东京都知事小池百合子(Yuri Koike)领导的新政党周五宣布将支持取消 2019 年销售税上调和逐步停止核电。逐步停止核电旨在建立小池百合子与安倍之间的明确政治界线，但导致参与日本核电行业的众多公司所面临风险增加。
- 日本国土交通省周五称发现日产汽车(Nissan)旗下 6 处汽车制造工厂中 5 处违反了监管要求。这一问题导致日产汽车将召回 2014 年年中以来在日本销售的 120 万辆汽车。国土交通省称问题操作是有资质的检查员签署了文件，但实际上由无资质技术人员实施了安全性检查。

亚太 (不含日本)

- 因黄金周假期休市，上周中国大陆上证综指一周持平，收报 3348.94 点。
- 上周香港恒生指数一周劲升 3.28%，收报 28,458.04 点。恒生指数收报 10 年来高点，且今年迄今累计涨 29.38%，从而令所有其他主要股指涨幅黯然失色，虽然油价下跌和最新美国非农就业报告表明该指数周一开盘将承压。
- 上周台股加权平均指数(Taiex)一周涨 1.96%，收报 10,532.81 点。因新款 iPhone 前景不确定性，几周来台股一直紧张不安。但是，该指数本周录得强劲上涨，且今年迄今累计涨 13.38%。
- 上周韩国 KOSPI 综指一周持平，收报 2,394.47 点，但今年迄今累计涨 18.63%。
- 上周新加坡海峡时报指数一周涨 2.21%，收报 3,291.21 点，其中银行股和地产股领涨。

新兴市场

- 上周巴西 Bovespa 指数一周涨 2.37%，收报 76,054.72 点，虽然周五因地产业和公用事业股下跌而承压。交易量创 9 月中旬以来新高，且表现继续超越本地区其他股指 - Bovespa 指数今年至今累计涨 26.28%。
- 上周墨西哥 IPC 指数略跌，收报 50,302.96 点。在上月遭地震冲击后，总体交易情况继续面临挑战，因运营持续恢复之中。
- 上周印度孟买敏感 30 指数(BSE 30)一周涨 1.7%，收报 31,814.22 点，并令该指数年初至今累计涨幅达 19.54%。
- 上周俄罗斯 RSTI 指数基本持平，微跌 2 点，收报 1133.75 点。

其他资产

- 本月首周油价下跌，因美国活跃石油钻井数量下降 4 口，且交易员密切监控热带风暴内特(Nate)行进方向并评估炼油厂关闭可能性。纽约商业交易所(NYMEX) 11 月份交割的西德克萨斯中质原油(WTI)期货收报 49.29 美元/桶，同时伦敦 ICE 期货交易布兰特 12 月期油收报 55.62 美元/桶。
- 12 月期金一周下跌 0.7%，收报 1,274.90 美元/盎司。

固定收益

美国

- 上周美国 10 年期国债收益率收报 2.3630%，较前一周收盘水平 2.3336%上升，因股市上涨，加之决策者日益鹰派的讲话指向 12 月份加息。

- 周五公布的数据显示，因飓风影响，美国 9 月份非农就业人数降 3.3 万，为 2010 年 9 月来首次下降，且 7-8 月份就业人数净下修 3.8 万。总体上，报告表现疲软，但可能反映了暂时性因素，市场和美联储对该报告持保留态度。不过，一些分析师和美联储将注意到时薪大增。劳工统计局(BLS)称飓风哈维和艾玛(见于 8-9 月份调查周之间)的确切影响无法量化。然而，存有一些明确迹象。食品服务和饮品店就业人数下降 10.47 万，这些领域就业多数由小时工构成，而若他们未能前去上班，则将无法获得薪酬。
- 美国商务部周五公布的数据显示，8 月份批发库存金额增长 0.9%，增幅较先行预估的 1.0%下修，同时批发销售增长 1.7%。展望拟于 10 月 13 日公布的商业库存报告，追踪对商业库存和商业销售而言似乎积极。随着周五报告的批发库存增 0.9%，假设零售库存先行预估增 0.7%不作修正，MNI 计算预计商业库存将增长 0.7%。昨日，美国 8 月份工厂库存报告增 0.4%。
- 国际货币基金组织(IMF)职员报告建议二十国集团(G20)国家协同促进平衡和更强经济增长，并减弱可能一道出现、犹如全球金融危机期间所见的任何冲击。此份职员报告是在下周华盛顿会议前应 IMF 要求而准备，只是反映了 IMF 职员而非 IMF 领导层或 G20 本身的看法。但这为全球最大经济体未来应做些什么以利用当前扩张来为未来做准备提供了些许处方。
- 堪萨斯城联储主席乔治(Esther George)周四表示，需进一步逐渐加息以维持经济扩张和抑制金融稳定风险。“随着经济以高于趋势的速度增长和失业率处于低位，推迟消除融通对可持续经济增长和金融稳定构成风险”，她在为德州奥斯丁举行的美国劳动力大会准备的演讲中称。“在此扩张阶段，谨慎行事适当。但等待太久有着采取更激进行动的风险，而历史显示这可招致衰退可能。”

英国

- 上周英国 10 年期国债(Gilt)收报 1.3630%，较前一周收盘水平 1.3646%略跌。上周市场动荡，对英国政府按计划退出欧盟能力的怀疑卷土重来。
- 英国央行(BOE)货币政策委员会(MPC)委员麦卡弗蒂(Ian McCafferty)周四表示，对于缩减量化宽松(QE)可能产生的影响，还需要进行更多研究，但称直到“数次”加息后，才有充分理由认为启动消除量化宽松适当。MPC 的立场是直到银行利率自当前水平 0.25%上调至 2.0%才应启动 QE 缩减，但麦卡弗蒂并没有提及 2.0%的数字，反而令多快启动缩减过程更加模糊。他在 Company of Founders 发表演讲时还表示，MPC 在扭转英国脱欧影响方面几乎无能为力，但可考量脱欧对企业和消费者信心的影响。
- 英国首相特雷莎·梅在曼彻斯特举行的保守党大会上发表讲话，宣布数项新的政策倡议，虽然讲话后讨论将聚焦其他领域。梅讲话伊始首先就最近大选中竞选活动和选举结果道歉，并称她个人对此承担责任。保守党在此次选举中未能赢得多数。
- 主要欧洲议会议员周二告诉国际市场新闻社(MNI)，欧洲议会支持的决议声称英国脱欧谈判尚未取得充分进展，此乃故意为之，旨在促使英国政府集中力量。议员们接受 MNI 采访时表示，投票目的不是阻止第二轮谈判而是使英国谈判代表接受在下周脱欧谈判上取得充分进展的挑战。“我们可运用该决议作为调动我们英国朋友的一种激励并真正利用好最后一周，从而使巴尼尔(Michel Barnier)真正宣称在谈判的最重要部分取得充分进展成为可能”，布纳(Danuta Huebner)告诉 MNI。布纳是起草上述决议的英国脱欧指导委员会成员。
- IHS Markit/CIPS 采购经理人指数(PMI)显示，英国 9 月份制造业活动放缓，虽然仍表明第三季度英国经济将改善。9 月份广义制造业 PMI 自 8 月份修正后的 56.7 降至 55.9，而长期平均值为 51.7。虽然略降，但该指数仍处于扩张区域，且见于 8 月份录得 4 个月高点和三年多来第二高读值之后。调查表明投入价格通胀已再度上升，触及 6 个月高点。调查显示虽然多数分项扩张放缓，但生产和新订单双双高于长期平均水平，且生产现已连续第 14 个月增长。

欧洲 (不含英国)

- 上周德国 10 年期国债(Bunds)收益率收报 0.4590%，较前一周收盘水平 0.4640%下跌，因中欧债券收益率回应周末前公布的美国非农就业报告。
- Market News 获悉欧盟机构已修订先前已达成一致的证券化文本以避免有关纳入自行核证的抵押贷款的潜在难题。一欧盟内情消息来源告诉 MNI，欧洲议会、欧洲理事会和欧盟委员会正在修订今年稍早所达成的文本以帮助发展欧洲证券化市场。修订“旨在避免禁止自行核证的抵押贷款证券化的未预见后果”，该消息来源告诉 MNI。

- Market News 获悉，欧盟财长下周将讨论当评估成员国预算合规稳定增长协定中所规定欧洲财政规则时欧盟委员会是否应运用"自由裁量"原则。该讨论或颇具争议，因数国反对规则上自由裁量想法。去年 5 月，欧盟委员会发表声明称"随时准备对未来成员国预算评估运用自由裁量原则"。
- 欧洲央行(ECB)决策者在 9 月 7 日最近政策会议上强调货币政策需保持"持续和耐心"。根据周四公布的会议纪要，欧洲央行管理委员会委员们同意，"任何货币政策立场再评估应以非常渐进和谨慎的方式进行，同时保持充分灵活性，因通胀前景和金融状况充斥不确定性"。
- Market News 认为，意大利央行(BOI)行长维斯科(Ignazio Visco)或将再确认第二个 6 年任期，以在明年大选前保持连续性并避免可能的金融市场动荡。
- 欧元区第三季度末总体产出录得增长，9 月份终值与初值 56.7 相同，但较 8 月份读值 55.7 上升。在 7 月份放缓后，产出增长冲击 4 个月高点。IHS Markit 报告显示，欧元区综合采购经理人指数(PMI)已连续 51 个月处于扩张区域，且第三季度均值为 56.0，略低于第二季度均值 56.6。服务业和制造业双双增长，但制造业再次引领增长，冲击 2011 年 4 月来新高。
- 意大利央行副行长罗西(Salvatore Rossi)周三表示，意大利金融和企业部门均需现代化以支持经济增长和成为未来欧洲资本市场联盟的主要参与者。欧洲资本市场联盟正面临僵局。罗西在罗马举行的第 49 届信贷日活动上讲话时提醒，意大利企业仍过度依赖银行信贷，且此类"银行为中心的体系"在经济危机期间成为一个风险因素。尽管近期有所改善，但"意大利金融结构并未取得太大进展，且我们的体系过度集中于金融债务和过少集中风险资本"，他说道。

日本

- 在周中空头回补反弹之后，上周日本 10 年期国债(JGB)收益率收报 0.0510%，较前一周收盘水平 0.0680% 下跌。
- 本周公布的系列日本央行(BOJ)数据显示，近期生活成本放缓支持消费者信心平稳，但也削弱了通胀预期，这可能令引导低通胀迈向日本央行 2% 目标的进程放缓。这意味着日本央行货币政策委员会在 10 月 30-31 日召开的下次政策会议上维持谨慎观点，即家庭和企业通胀预期开始改善将需更多时日。MNI 认为，日本央行官员相信消费者物价缓慢改善最终应帮助扭转家庭和企业中盛行的顽固通缩思维，尽管日本央行调查显示通胀预期回落。
- 周二公布的数据表明，日本消费者景气富有韧性，但并未显现明显好转，因夏季奖金减少、地缘政治风险挥之不去和部分服务价格上涨。在 4-6 月份促进经济增长后，7-9 月份季度家庭支出也低迷，部分经济学家提及第三季度国内生产总值(GDP)中私人消费略降的风险。受温和天气及美朝有关朝核威胁的武力恫吓暂趋平静的支持，日本 9 月份消费者信心指数季调后反弹 0.6 点至 43.9。
- 日本央行官员认为，周一公布的日本央行 9 月份短观调查显示企业部门中利润至投资的良性循环继续发挥作用，且温和经济扩张依然完好无损。短观调查还显示制造商继续面临劳工短缺和进口价格上涨所致成本增加，从而向它们施加了提高生产者价格的压力。日本央行官员认为，日元贬值的好处 - 支持出口商利润 - 似乎仍超过其成本 - 从而推升进口价格。9 月份大型制造商景气发散指数自 6 月份的+17 升至 10 年高点+22，强于 MNI 经济学家预测中值的+18，并高于 MNI 调查中全部 15 位分析师的预测。9 月份水平为 2007 年 9 月录得+23 以来新高。

资料来源：Market News International

本文件所载数据乃根据管理层的预测而编制，并反映现时市况以及我们于当天的看法，而此等状况及观点会因时改变。在编写本文件，我们并没有进行独立的核查，而是依靠公开的、或由有意投资的投资者或其代表向我们提供、或经我们审阅的数据，并假设该等数据均为准确和完整。本公司并不承担因事实偏差或观点失误而引发之任何责任。

过往表现未必可作为日后业绩的指引。阁下应注意，投资价值可跌亦可升，并没有保证。汇率变动或会导致海外投资价值上升或下跌。

本文件所载数据，目的只是作为参考用途，不构成任何招揽和销售投资产品。有意投资者应注意，该等投资涉及市场风险，故应视作长线投资。衍生工具带有高风险，因此只应适合经验丰富的投资者。

本文件所述之投资或不适合所有投资者。本文件提供的资料只供参考用途，并不构成任何投资建议。投资者应在作出任何投资决策之前寻求独立意见。过往表现未必可作日后业绩的准则。投资涉及风险，投资者或无法取回最初投资之金额。请仔细阅读有关销售文件，特别是基金特色及投资该基金所涉及的风险。基金有可能於符合有关投资限制的情况下运用金融衍生工具（包括交易所买卖的或场外交易的衍生工具）作为投资策略的一部份。该等工具可能会大幅波动，进而令投资者承受巨大的亏损风险。基金要承受与使用金融衍生工具或投资于新兴市场证券相关的风险等其他风险因素，如对手方风险、信用风险、货币风险及流动性风险。汇率变动可导致国外投资的价值跌或升。在这基金的投资只应视为整个投资组合的一部份，而不应作为整个投资组合。

本文件所载数据仅提供予通过中华人民共和国的商业银行根据中国银行业监督管理委员会相关法规发行的理财产品投资的中华人民共和国投资者。

投资者在投资本文件内提及的任何项目前应细阅相关文件，如有需要请通过相关中华人民共和国的商业银行及/或其他专业顾问寻求专业咨询。

施罗德投资管理(香港)有限公司受证券及期货事务监察委员会监管。非中华人民共和国居民在浏览本网页所载资料前，有责任遵守其所属司法范围的一切适用法律及法规。