

■记者观察 | Observation |

苹果踏上熊途 奥巴马再端一脚?

证券时报记者 吴家明

尽管苹果一直以来都是各大基金的主要持仓股,但自今年9月创下历史新高之后,该股已经累计下跌超过20%。对于华尔街而言,20%的跌幅标志着这只股票进入“熊市”。

由于投资者对美国的财政悬崖问题感到担忧,7日美国股市大幅下跌,苹果公司股价在美股常规交易时段下跌4.2%,报收558美元。按收盘价计算,苹果公司股价与9月21日创下的705.07美元历史最高价相比已经下跌了21%,市值蒸发1300亿美元,创下2008年秋天以来最长一轮跌势。

目前,苹果公司股票在标普中所占权重为4.2%,最高曾触及4.8%。不过,苹果股价已变得越来越具波动性。与格罗斯齐名的“债券之王”刚德拉克预计,苹果公司股价将在明年进一步下跌25%,至425美元。

尽管苹果公司的产品依旧热卖,但自从iPhone 5发售以来,苹果面临的市场竞争压力不断加剧,投资者也表达了对苹果供货能力以及收入增长放缓的担忧。

与此同时,近期苹果公司领导层变动,投资者对此大波冷水。美国Solaris资产管理公司首席投资官格里斯基还认为,苹果产品的利润率也让投资者感到担忧。

此外,有分析人士表示,苹果以及其他美国跨国公司还面临新的挑战:在奥巴马成功连任美国总统之后,可能会在第二个任期内提高这些公司海外收益的税率,这可能让部分投资者在税率上升前提前抛售股票。

在重要的美国年底购物季来临之际,苹果正面临着史无前例的激烈竞争。有基金经理表示,面对不确定性,投资者有可能不再将苹果视为动荡市场中配置资金的避风港。

不过,美国韦奇伍德投资公司首席投资官罗尔夫认为,苹果股票依然是最好的投资之一。

德国经济预警 欧英央行按兵不动

证券时报记者 吴家明

奥巴马连任美国总统在全球市场激起的涟漪还未消退,市场注意力已经迅速转移到了欧洲。昨日,欧洲和英国央行的议息会议再度登场。

不出市场预料,两大央行均选择按兵不动,欧洲央行宣布维持基准利率于0.75%不变,英国央行则维持基准利率于0.5%不变,并维持3750亿英镑的资产购买计划不变。

经济担忧升温

欧盟委员会前日发表报告预计,今年欧元区17国经济将全面衰退,其中,正在进行大规模结构性改革和财政紧缩的希腊和葡萄牙经济今年将分别萎缩6%和3%。欧洲央行行长德拉吉警告,欧元区经济减速将影响德国的经济前景,德国这一欧洲最大的经济体已不再是欧债危机中的“安全岛”。

对此,伦敦新集经济学家皮亚表示,德拉吉首次承认欧债危机正在影响德国,暗示欧元区正在丧失经济增长的主要驱动力,引发市场对该行未来数月进一步降息的预期。对于英国央行,渣打银行分析师发布报告称,由于三季度经济数据好于预期,英国央行可能暂缓货币宽松的步伐,下一步措施或在明年年初推出。

空城计“拯救欧洲”?

欧洲央行在9月份推出的无限量购债计划,在一定程度上让投资者对欧债危机的忧虑有所减轻。德拉吉似乎不费一枪一炮,仅靠无限量购债的承诺就将希腊、西班牙等重债国暂时从水深火热之中挽救出来。因为对欧洲央行来说,“出手”的先决条件是有国家提出援助要求,然而这种情况到目前为止还没有发生,这使得无限量购债计划看上去更像一出“空城计”。昨日,市场再度传出西班牙年内不会求援的消息,无限量购债计划在短期内仍无法启动。

德拉吉昨日表示,欧元区经济增长势头疲弱,央行已经准备好实施无限量购债计划,是否申请救助取决于西班牙政府,而不是欧洲央行。

由于投资者对欧洲疲弱经济前景和美国的“财政悬崖”问题感到担忧,奥巴马胜选当天美股大跌。昨日,亚太股市普遍下跌,MSCI亚太指数下跌1.4%。欧洲股市小幅高开,三大股指盘中涨幅均超过0.3%,欧元兑美元汇率小幅上扬,国际油价盘中涨幅超过1%。不过,在市场传出西班牙年内不会求援的消息之后,欧元兑美元汇率掉头向下,美元指数回到80.85水平。

顶着抗议压力 希腊紧缩案涉险过关

证券时报记者 吴家明

“他们在吸我们的血!”近千名示威者挥动旗帜聚集在雅典市中心的Syntagma广场,反对希腊议会就紧缩措施进行表决。

8日凌晨,希腊议会在一片抗议声中以微弱多数通过新一轮紧缩措施,为欧盟和国际货币基金组织(IMF)向希腊发放救助贷款扫清一大障碍。

新紧缩方案要求希腊通过进一步削减工资和补贴及裁减公务员等措施,节省约135亿欧元的政府

开支。希腊议会300名议员中有299名议员参加了投票,结果以153票赞成、128票反对和18票弃权的微弱多数获得通过。值得一提的是,为了让紧缩措施顺利得到通过,希腊执政联盟的两大党内斗争激烈。紧缩方案通过后,一些投了反对票的执政联盟议员被立刻开除出执政联盟议会党团。

希腊民众已经对政府实施的多轮紧缩政策感到愤怒,特别是政府在经济衰退时屡次削减支出,让他们的生活变得更加艰难。近日,在希腊工会的号召下,雅典爆发了大

规模的罢工活动,民众纷纷走上街头抗议示威。

希腊总理萨马拉斯在投票结束后表示,希腊朝经济复苏迈出了关键性的第一步。萨马拉斯还表示,如果得不到欧盟拨发的救助款,希腊最早会于12月份破产并可能被迫退出欧元区。

除了实施新一轮紧缩措施,欧盟和IMF还要求希腊本周日批准修正后的2013年希腊预算案。满足了这两个条件,希腊才能得到315亿欧元的救助贷款。届时,希腊政府将面临新考验。

全球资管巨头频频入港 热钱伺机杀进内地

证券时报记者 李明珠

近期不仅有热钱持续流入香港,国外的资产管理公司和基金公司也看中逐利的好时机,竞相落地香港。而奥巴马在美国大选中获胜,市场预期宽松政策将得到延续,热钱或进一步涌入。

热钱进入内地渠道多多

香港财经事务及库务局副局长梁凤仪认为,此次热钱流入了不同的投资产品,并不是仅仅炒作人民币升值,目前香港人民币产品炒作空间有限,人民币产品比如债券、交易型开放式指数基金(ETF)等多为现货市场品种,并不容易进行

炒卖。梁凤仪表示,香港各方会密切关注资金流向,香港的金融系统还是非常稳健的,可以承受资金快进快出造成的影响。

海通国际首席经济学家胡一帆表示,入港热钱有可能流向内地。虽然中国的外汇管制是张网,资金还是会通过网中小洞流入内地,这中间有一系列的渠道,既有官方的也有非官方的。”胡一帆指出,官方的渠道包括合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)等系列途径,此外还有直接投资的渠道,如果内地有好的、确定的投资项目,资金还是可以流入。

胡一帆并不认为此次进入香港的是热钱,她认为,资金涌港表明目前资本

已经恢复对市场的信心,开始重新流动,而包括中国在内的亚洲新兴市场,会成为吸引资本的一个亮点,不仅现在会有资金流入,明年也会继续看好。

巴克莱亚洲首席经济学家黄益平表示,热钱流入香港,实际上是因为美国实行第三轮量化宽松(QE3)之后对香港的汇率和通胀有新的预期。黄益平认为,流入香港的热钱理论上讲应该是短期性投资为主,不可能流入房地产。资金更可能流向证券市场,因为香港股市是一个受流动性推动很明显的市场,而香港债券市场并不是很发达,所以预计会流入股票市场。

全球资管巨头落地香港

时下入港的不仅仅是一波波热

钱,国外的资产管理巨头也希望在香港分得一杯羹。法国资产管理巨头Natixis近日正式进驻香港环球贸易广场,开设了其在亚洲的第五个办事处。资料显示,截至2012年第二季度末,Natixis在全球管理的资产规模达7100亿美元。

不仅欧洲,北美长线投资者也在开拓亚洲战场,加拿大第三大退休基金安大略教师养老基金计划明年来港开设办公室,其资产管理规模超过1000亿加元(约合7500亿港元)。此外,包括管理哈佛大学捐赠基金的哈佛管理公司在内的多家资产管理公司,近期也都派员到中国内地和香港“近距离考察”,以便在未来恰当时候入驻。



加賀

华信信托增资扩股至30亿元



诚信立业 稳健行远

理财热线: 95088

大连华信信托股份有限公司是经中国银监会批准开展营业性信托业务的非银行金融机构,成立于1981年,是目前辽宁省唯一一家信托公司。

诚邀精英加盟 www.huaxintrust.com