

## 明略行:股票升值与中国企业品牌正相关

近日,全球性市场调研公司明略行(Millward Brown Optimor)公布了2013年BrandZ中国最具价值品牌50强。研究表明,中国企业的股市表现与其品牌实力呈现正相关。

此次上榜的50个中国企业均已上市。明略行对BrandZ中国50强的股市表现进行了长达14个月的跟踪测量,发现其组合表现始终优于MSCI中国指数。即使在MSCI中国指数下跌5.6%的情况下,BrandZ中国50强投资组合仍然上涨了5.8%。

跟踪调查还显示,品牌贡献位居前十的公司在同期实现了29.2%的股价上涨。明略行发表的分析报告称,中国50强投资组合的表现,说明品牌实力与积极的股市表现之间,存在明显的关联。这种关联对于中国企业而言是不容忽视的。(徐潇)

## 索尼董事会将讨论分拆索尼娱乐提议

据海外媒体报道,索尼公司首席执行官平井一夫昨日在公司战略愿景会上表示,会考虑激进投资者勒布敦促公司分拆娱乐部门的提议,并将提交董事会进行讨论。

此前,美国对冲基金经理、亿万富豪勒布向索尼施压,要求该公司分拆旗下娱乐部门。索尼公司一直依靠着娱乐部门的利润,来抵消电子产品部门的亏损。勒布认为,分拆娱乐部门将让索尼顺利募集到资金,从而有助于重组亏损中的电子产品部门。勒布更预计,分拆娱乐部门可使索尼股价上涨60%。

有分析人士表示,由于日本公司与股东文化的保守性,外国投资者对日本公司的积极提议很少会获得成功。尽管索尼看上去十分“西化”,但勒布的建议仍存在很大变数。(吴家明)

# 日本央行继续放水 日股人气爆棚

海外投资者蜂拥而入日本股市,日本投资新手也开始买入股票型基金

证券时报记者 吴家明

今年以来,没有哪个国家的股市表现比日本更抢眼。

日本央行昨日重申维持超宽松货币政策,推动日本股市继续发力上攻,再创新5年半以来的新高。那么,日本股市高涨和日元暴跌的幕后推手到底是谁?

## 强势日股吸引全球买盘关注

昨日,日本股市日经225指数大涨1.6%,报收15627.26点,创下自2007年12月来的最高收盘点位。今年以来,日经225指数累计涨幅超过50%,强势表现名冠全球。

日本股市如此风光,日本央行的量化宽松功不可没。日本央行昨日宣布维持现有超宽松货币政策,继续推行每年增加60万亿至70万亿日元基础货币供应的方针。在具体的资产购入操作方面,日本央行决定将其持有的交易型指数基金(ETF)资产年增约1万亿日元。有分析人士表示,购买ETF是央行最重要的量化武器,也是推动日股上涨的重要动力之一。

不仅如此,日股的强劲涨势也吸引了全球买盘的注意。野村证券公布的数据显示,对于日股持续上涨,近一半的功劳要算在日本以外地区的投资者身上。自去年10月以来,海外投资者购买日股的规模达到8.6万亿日元。高盛驻日本证券投资主管伊藤浩之也表示,海外的长期投资者如养老金基金等已开始投资日本股市。

受股市持续火爆带动,日本投

资者基金申购量骤增,频频出现因接近上限而暂停申购的情况。野村资产管理公司21日起停止销售“野村实际增长开放式”基金。据相关人士介绍,此前投资海外债券和新兴市场股市的基金受到热捧,但现在都把目光转向了日本股市,一些从未有过投资经历日本年轻人也开始买起了股票型基金。

## 日债风险加大

日本央行重申维持超宽松货币政策,却没有对市场关心的长期国债利率上升作出公开解释。日本央行推出超宽松货币政策后,初衷旨在抑制包括长期国债利率在内的资金成本。但事与愿违,由于日本央行购入国债比重占到新发国债的7成,日本国债市场定价规律遭到破坏,长期国债利率不降反升,10年期国债利率与4月初相比上涨了0.3%。

摩根大通认为,近期日本国债波动率的大幅上升,国债利率可能再次失控。对冲基金经理曼曼资本创始人、知名基金经理贝斯预计,在接下来几年时间里,日本将遭遇债券危机,意味着日本将失去对本国货币和利率的控制权。

日本央行行长黑田东彦昨日强调,在全球化的市场中,美国利率上升将在某种程度上影响日债收益率,但日债收益率不会大幅上升。

## 伯南克传递鸽派信号

黑田东彦曾表示,目前讨论退出策略没有意义。据海外媒体公布的调查显示,日本央行的量化宽松



今年以来,日经225指数累计涨幅超过50%。

IC/供图 彭春霞/制图

措施最长可能需要实施5年的时间,才能达到允许其解除大规模刺激计划的通胀率水平,这与市场对美联储可能最早今年就开始削减购债计划的预期形成强烈对比。

近期,投资者预计美联储已开始着手准备“退出路线图”。纽约联储主席杜德利呼吁美联储开始关注撤出大

规模量化宽松的策略。圣路易斯联储主席布拉德则认为,美联储应该继续实施量化宽松,因为这是目前阶段最好的政策选项。

投资者的目光都聚焦在美联储主席伯南克身上。伯南克昨日赴国会山就经济现状发表证词,认为美联储货币政策提供了巨大益处,提前收紧政

策可能放缓或结束经济复苏。美联储重申,只要有必要就将继续维持宽松政策。

受伯南克讲话的影响,昨日美股盘中大幅走高,道指盘中上涨逾百点,标普500指数涨幅超过1%,国际金价涨幅超过2%,重回每盎司1400美元水平。

# 不能身兼二职就辞职 “华尔街之王”又赢了

证券时报记者 吴家明

作为美国资产规模最大的银行掌舵人,戴蒙在华尔街绝对是个呼风唤雨式的人物,被人称为“华尔街之王”。

摩根大通股东21日经过投票表决,支持公司董事长兼首席执行官戴蒙继续“肩挑”,同时担任董事长和首席执行官这两个重要职位。

摩根大通去年也组织了类似的投票,40.1%的股东投票赞成将董事长和首席执行官两个职位分离,言下之意是要戴蒙辞去摩根大通董事长的职务。

而在最新的投票中,只有32.2%

的摩根大通股东支持将董事长和首席执行官的职位分拆。此前,戴蒙曾公开表示,如果被剥夺了董事长的职务,他可能会离开摩根大通。

自去年“伦敦鲸”事件后,摩根大通的风险管理能力遭受广泛质疑,戴蒙本人也受到不少批评。

不过,摩根大通近几年在戴蒙的领导下盈利能力好于多数竞争对手,并且即便在金融危机期间其股价也表现稳健。

就在摩根大通股东进行投票的同一天,摩根大通股价涨至53.02美元,创下近6年以来的最高纪录。

有分析人士表示,从公司治理角度来看,将董事长和首席执行官

一职集中在一个人身上,显然不是最佳的方案。但戴蒙向股东证明,其有能力持续为股东带来高额回报,这才是股东一次又一次选择站在戴蒙这一边的根本原因。

不少摩根大通股东也担心,戴蒙的离去将对摩根大通的盈利能力造成不利影响。一些华尔街分析师指出,如果戴蒙离开时又没有明确指定其继任者,摩根大通的股价可能下跌10%甚至更多。

此外,戴蒙还得到了一些重磅投资者的支持,其中包括家得宝的创始人朗格尼和“股神”巴菲特。巴菲特曾多次肯定戴蒙,并称戴蒙每年写给股东的信是他的必修课。

# 互联网并购继续升温 网秦或被“抢购”

证券时报记者 吴家明

国内互联网行业近期并购消息不断,先是阿里巴巴入股新浪微博和高德地图,百度随后又宣布以3.7亿美元收购PPS视频业务。

近日,市场上又传出新的并购消息,国内著名的手机杀毒软件公司网秦成为了众多顶级网络公司“抢购”的新目标,百度和腾讯都在竞争行列之中。

科技网站TechAsia日前指出,有不少互联网企业竞相网秦,并称百度、腾讯均在其中,其目的是希望借收购网秦壮大自己在杀毒软件市场的势力。

网秦联合首席执行官 Omar

Sharif Khan日前也表示,在过去的几个月里,多位投资者以潜在的投资机会为由,与网秦进行了接触。

腾讯早已进军杀毒软件市场,并掀起一场与奇虎360的“3Q大战”,百度也推出了自己的电脑杀毒产品。

有分析人士表示,收购网秦可以帮助百度发展安卓和iOS平台上的手机杀毒产品,而且可以使腾讯已有的杀毒产品得到进一步发展。

不过,网秦一直对自身的市场估值感到不满,即便愿意被收购,网秦开出的价格恐怕不会太低。

目前,网秦的股价接近9美元,市值约为3.7亿美元,今年一季度实现净利润290万美元。

网秦首席执行官林宇表示,网秦

正在从单纯的移动互联网安全服务提供商转型至平台型公司,公司业务不再局限在个人的手机安全领域,而是包括企业级安全业务和手机游戏业务。

近期,并购市场频繁传出重大交易,互联网行业表现尤为突出,行业巨头纷纷展开多元化布局。

根据ChinaVenture投中集团统计显示,今年以来,中国互联网行业并购交易宣布案例31起,宣布交易规模32.2亿美元,交易完成案例数量55起,交易完成规模83.5亿美元。

此外,海外互联网行业并购市场同样活跃,雅虎日前就宣布斥资11亿美元收购博客平台Tumblr。

## 创不凡 自非凡

Wind资讯股票专家

20年金融信息服务经验, 10万金融专业人士的选择

**全球市场行情**

沪深、行业、港股、全球、商品、外汇、股指期货、基金多品种全覆盖,市场全景一览无余

**超强自选股**

行情、大事、新闻、公告四大功能清晰展现,股市盈亏即时跟踪

**实时新闻资讯**

7x24x365全天候推送精准的金融资讯,并融合在线智能识图推送,让你的决策更智慧

请至 App Store / Google Play / Windows Phone Store 搜索“Wind资讯”下载

敬请关注官方微博 @Wind资讯