

记者观察 | Observation |

港币边缘化危机 需警惕但不宜放大

证券时报记者 李明珠

国际清算货币银行公布的最新调查报告显示,香港的人民币外汇交易量占比已经直逼港元。摩根大通也预计,3年后人民币有望在国际外汇市场交易量排名中锁定全球第四把交椅。因此,市场有一种观点认为,港币面临被边缘化的境况。

不过,香港金管局总裁陈德霖最新发表文章称,虽有评论认为人民币发展或显示港元正被人民币边缘化,但这担心背后忽略了香港作为国际金融中心的特点。若单凭外汇交易量的变动而认为港元正被边缘化,是不全面的见解。他重申货币“边缘化”是指本地居民对自己的货币失去信心,以致在日常的经济活动中,弃本币而用外币。

陈德霖以其他国际金融中心伦敦及新加坡为例,英镑占伦敦外汇交易总额14%,新加坡元也只占当地交易总额的8.2%,对比来看香港的比例并不低。而过去3年香港的人民币兑外币外汇交易大增,占市场交易总额17.8%,逼近港元兑外币交易18.2%的比重。

香港银公会的数据也表明,尽管从2008年底以来,香港银行体系的人民币存款随着人民币业务的发展而大幅增长了11倍接近7000亿元,占整体存款的10%;而港币的存款同期增加38%至41790亿港元,占银行整体存款的比率维持在50%左右,和过去二三十年维持相同的水平,并没有因为人民币存款上升而有所下降。

此外,港元作为香港日常交易的货币,在过去12年的需求有增无减,港元现钞的流通量仍不断上升,占本地生产总值的比率由2001年的8%,上升至2012年的14%,充分证明港元作为交易和支付货币完全没有被边缘化的迹象。

不过,种种迹象表明,香港担心失去自身优势的危机意识时刻存在,人民币外汇交易量上升,即会引发对本币边缘化的担忧;上海自贸区 and 前海服务区内设立,香港担心冲击其国际金融中心的地位;台湾、新加坡积极发展人民币业务,香港担心失去离岸人民币中心地位。有危机意识好于享受“安乐”,但过度担忧并不必要,只有巩固自身优势,才能继续保持未来发展。

香港银公会:美联储月内开始退出量化宽松

香港银公会署理主席谭何锦文表示,美联储本周议息,预计将在月内开始退出量化宽松,首先将减少购买美债,规模在100亿美元,而美联储主席换届并不会对退市步伐造成很大影响。

何锦文表示,目前美国退出量化宽松的消息已大部分被市场消化,对香港造成不了太大冲击。前期进入亚洲新兴市场的大批资金,随着退市而流出属于正常的情况,各国应加强巩固资金管理。而香港目前资金水平、银行结余和港元汇率都平稳,未看到任何资金流出现象,预期银行业和监管机构会密切留意资金流向,作出预防措施。

(李明珠)

萨默斯执掌美联储传闻引发市场动荡

证券时报记者 吴家明

5年前的2008年9月,庞大的跨国投资银行雷曼兄弟轰然倒地。5年后的今天,华尔街似乎无暇回顾往事,美联储主席人选和本周即将召开的议息会议已经抢足了风头。近日,有关美国总统奥巴马将提名萨默斯为美联储主席的报道,让市场出现震荡。

此前,当奥巴马公开表示伯南克是时候“退休”的时候,人们就知道美联储即将要换掌门人。当时,美联储副主席耶伦和前美国财政部长萨默斯成为最热门的候选人。《财经新闻》近日报道,奥巴马将提名萨默斯为美联储主席,并准备本周的议息会议后宣布这一决定。随后,美国白宫澄清,《财经新闻》报道的这则消息是错误的,奥巴马还没有决定美联储主席人选。

无独有偶,此前《纽约时报》和《华盛顿邮报》的报道均表明,奥巴马强烈倾向于提名萨默斯为美联储主席。此外,花旗集团表示,萨默斯已取消出席花旗的所有活动。有分析人士表示,萨默斯为花旗等金融机构做顾问的工作曾引起广泛争议,如今他这一举动显示其正在为

获得奥巴马提名做好准备。

那么,萨默斯真的就此稳坐美联储主席宝座?据悉,在萨默斯的提名获得美国参议院确认之前,参议院银行委员会必须批准奥巴马对下任美联储主席的提名,但到目前为止,美国参议院银行委员会已有4名民主党议员计划反对提名萨默斯成为美联储主席。

华尔街之所以关心谁会成为伯南克的接班人,是因为耶伦和萨默斯对量化宽松有着完全不同的态度。萨默斯曾经公开表示,量化宽松对实体经济的作用其实并不大,被认为是货币政策的鹰派代表人物。

在上周五美股交易时段,国际金价和现货白银等资产价格均出现较大幅度的下跌,国际金价一度触及每盎司1300美元。路透社的评论指出,市场普遍对萨默斯成为美联储主席感到紧张。有分析人士表示,如果萨默斯当选下一届美联储主席,美国货币政策或将出现一个巨大的转折点。

美联储本周的议息会议牵动全球市场神经。瑞信预计,美联储将宣布每月购买资产的金额减少200亿美元,明年1月和4月再减少200亿美元,到明年年中结束量化宽松。



美联储副主席耶伦和前美国财政部长萨默斯都是角逐下任美联储主席的热门人选。

IC/供图

推特秘密上市 消费科技市场再添一把火

证券时报记者 吴家明

就在Facebook股价刚刚创下历史新高之际,另一社交网络巨头推特(Twitter)近日以保密形式向美国证券交易委员会(SEC)递交了计划首次公开募股(IPO)的S-1文件。推特的上市将引起新一轮的社交媒体热潮,消费科技市场也将再添一把火。

秘密引争议

推特日前通过其官方网站宣布上市意愿,但没有透露何时上市及其他细节。尽管市场对其上市预期存在已久,但这突如其来的消息发布后还是让很多人感到惊讶。

为什么推特要这么秘密地宣布上市计划?根据美国《创业企业扶助法》,年收入低于10亿美元的公司属于“新兴成长型公司”,递交的招股说明书不必对外公开。目前,推特每月约有活跃用户2亿名,但从未暗示公司处于盈利状态。广告咨询公司eMarketer预计,今年推特的营业收入将达到5.83亿美元。

推特秘密向SEC提交上市申请的做法却引发了业内人士针对美国总统奥巴马在2012年签署的《创业企业扶助法》的争议。该法案旨在帮助小企业更容易通过投资者获得融资,却被批评人士指责没有给予投资者更多时间来消化公司在上市

申请时提交的财务信息,同时还降低了市场透明度。据悉,像推特和其他符合规定的企业只需在启动路演程序的三个星期之前向投资者公布其财务信息,这样留给投资者考虑的时间可能就只剩几天或一两周。

估值已达百亿美元

秘密上市并不影响投资者对推特的热情。目前,私人投资者对推特的估值约为100亿美元。早在今年1月,依据投资管理公司贝莱德对推特的投资,推特的估值已经达到90亿美元。更有消息指出,最近有对冲基金提出以每股26-28美元购买推特员工的股份,这意味着该公司估值高达140亿美元。

对投行界来说,推特的上市无疑是继Facebook之后的又一盛宴。有消息人士透露,尽管推特的发行规模要小于Facebook,但也可以为承销商带来不菲的收入。鉴于去年摩根士丹利承销Facebook的尴尬表现,高盛可能是推特上市的主承销商,美国银行也会在承销商之列。

与Facebook不同的是, Twitter已经找到了从移动用户身上赚钱的办法。有分析人士认为,要想抓住投资者的视线,推特今后必须继续创造新的收入,还要保持用户的活跃度以及移动业务营收的增长前景。不过,据科技博客AllThingsD报道,推特月度活跃用户的增长水平大幅

低于原定目标。

消费科技市场 热潮再袭

在吸取了Facebook上市的教训后,美股投资者似乎对社交互联网概念失去了兴趣,因为这些股票都是在上市之前呼声很高,但上市后却因为盈利模式不可持续或是估值问题而遭冷遇。自Facebook上市以来,投资者纷纷买入为企业提供服务的科技公司股票,而不是那些为消费者提供服务的科技公司股票。例如大数据和云计算服务商Tableau Software、基于云计算的B2B专业营销软件公司Marketo以及Workday等面向企业的软件公司占据了投资市场的核心位置。数据显示,Tableau Software在今年5月上市时的发行价为每股31美元,而目前的交易价已经达到70美元。

现在,推特的上市有望逆转这种局面。无论如何,推特也是自去年Facebook上市以来,硅谷乃至整个股市场最受期待的IPO。

从大环境来看,目前正值美股社交媒体板块重趋活跃之际,Facebook股价近期创出历史新高。此外,职业社交网站LinkedIn上周也创下257.66美元的历史新高,网购平台Groupon股价过去三个月上涨69%。投资公司Turner Investments的经理巴吉尼指出,推特仍保持着较高的增长趋势,而且比Facebook上市时的条件更好,将

获得更多投资者的青睐。

有分析人士表示,如果推特能够重新点燃投资者对消费类应用程序和网络公司的投资热情,那么多家硅谷

热门科技创业公司的上市日程可能会提前,其中就包括美国著名租房社区网站Airbnb、云端存储服务Dropbox以及打车应用Uber。

链接 | Link |

中国社交网络股也沾光

推特准备上市的消息提振了投资者对社交网络概念股的热情,在美上市的新浪和人人网股价也出现不同程度的上涨,但两家公司的现况却大不相同。

截至上周五,新浪股价报收83美元。今年以来,该股股价已经上涨66%。在最新发布的投资报告中,美国投资银行派杰为新浪微博最新估值60亿美元,并将新浪目标股价调高至95美元。有分析师估算,新浪微博的估值已经占新浪市值的三分之二。美国券商太平洋皇冠证券更发表研究报告称,阿里巴巴可能出于战略考虑而增持新浪微博股份,并且预计新浪股价会逐步攀升至101美元左右。

不过,素有“中国Facebook”之称的人人网如今已风光不再。对比2011年开盘当日市值71.15亿美元,人人网市值缩水近55亿美元。人人网日前

发布了二季度财报,公司二季度总净营收为4960万美元,比去年同期增长10.7%;净亏损为930万美元,低于去年同期的2490万美元。由于营收增长速度大幅放缓,多家投资银行还是下调了人人网股票评级。

不满股价被华尔街低估,人人网此前宣布一项价值1亿美元的新股票回购计划,百度随后也向人人网旗下的糯米网战略投资1.6亿美元,以获得约59%的股权。

市场研究机构eMarketer的研究显示,Facebook仍是全球第一大社交网站,但中国本土的社交网络获得比例最大的全球用户,中国社交媒体市场规模已经超过美国。有分析人士表示,中国社交网站具有巨大的用户量和市场空间,推特准备上市的消息无疑给中国社交网络企业注入强心剂。(吴家明)

Advertisement for 'China Innovation Dream' survey. Features a large graphic with 'CHINA INNOVATION CHINA DREAM' and text about the survey's purpose and results. Includes logos for sponsors like SMG, CMS, and various research firms.