

欧央行按兵不动 维持基准利率不变

目前,全球央行都面临着各自不同的挑战。昨日,欧洲央行和英国央行按兵不动,宣布维持各自的基准利率于0.25%和0.5%不变。

尽管欧元区尚未真的步入通缩,但似乎已经处于通缩的边缘。最新数据显示,1月份欧元区通胀率降至0.7%,还不到欧洲央行设定2%目标的一半。投资者开始担忧欧元区将会效仿日本进入一个通缩怪圈,所以昨日的议息会议之前,要求欧洲央行加强量化宽松的呼声此起彼伏。此前,欧洲央行行长德拉吉明确表示,如果通胀前景恶化,央行将会采取行动。

与欧元区不同,英国经济复苏逐渐恢复生机。因此,投资者纷纷押注英国央行行长卡尼将令基准利率逐步上扬。花旗集团和野村证券经济学家表示,英国经济增速恢复至2007年以来的最高水平,这将使得英国央行可能最快在年内上调利率。摩根士丹利预计,英国央行可能在2015年第二季度加息,而美联储则会在2016年才加息。(吴家明)

港交所:同股同权制度检讨已提交上市委员会

港交所行政总裁李小加近日在出席马年首个交易日的开市仪式后透露,同股同权“制度的检讨方案已经提交上市委员会,正在讨论进程中,但未能确定检讨咨询何时能够展开。

阿里巴巴千亿集资额将是今年香港新股市场的一大看点,李小加此前发文婉转暗示支持阿里巴巴赴港上市。然而,有业内人士对阿里巴巴“同股不同权”的建议持否定态度,有财务顾问表示,一旦港交所开了这个口子,整个市场的运作规则都将会发生天翻地覆的变化,而其他自称符合“同股不同权”上市标准的“创新型”企业也如法炮制。事实上,在投资者激进主义近年来逐渐抬头下,不具投票权的股份受到不少抨击。

此外,近日在香港证监会召开的论坛上,多数业内人士依然认为,放宽上市原则必须谨慎。香港董事学会主席黄天佑认为,同股同权原则一向行之有效,不需要咨询放宽。香港证监会前主席沈联涛则认为同股同权值得尊重,但他同时指出,目前市场有许多不同声音,因此港交所咨询公众亦属合理,也是民主的做法。

正在处理“同股同权”上市原则咨询的港交所上市委员会副主席滕咸辉则指出,香港的上市公司同股同权结构20多年来没有改变过,显示该结构行之有效。他认为,市场规则越多,争议也可能越多,也会导致更多法律的工作及成本,但是在这方面要取得平衡。

港交所上市科主管戴林瀚则表示,限制市场正从“创新”和“市场保护”两个角度作出争论,港交所也将考虑市场竞争,以寻找到香港市场正确发展的方向。(徐欣)

索尼出售 笔记本电脑业务

陷入亏损泥潭的日本电子巨头索尼公司昨日宣布,将出售旗下的笔记本电脑业务,并把常年亏损的电视机业务拆分为独立子公司。

索尼宣布,将把笔记本电脑业务连同VAIO”品牌全盘转让给产业投资基金日本产业合作伙伴(JIP)。索尼当天已与JIP达成意向书,并计划在今年3月前签署正式协议。此外,索尼将长期拖累业绩的电视机部门拆分,在今年7月前成立专注于电视机业务的子公司,并加快开发4K超高清电视机等高附加值产品,力争在2014财年实现电视机业务扭亏为盈。

索尼同一天公布的财报显示,受出售笔记本电脑业务等影响,2013财年Q4的1月1日至2014年3月31日)预计将出现1100亿日元(约11亿美元)亏损,这将是索尼连续两年出现经营赤字。不过,索尼表示,去年最后一个季度索尼智能手机销量呈现显著增长,游戏部门也取得长足的营收增长。有分析人士表示,索尼出售个人电脑业务以集中精力发展包括智能手机和平板电脑在内的移动产品。索尼公司首席执行官平井一夫曾表示,公司将围绕游戏主机、智能手机等较有前景的领域进行改组。

此外,索尼将在未来一年内裁员5000人,其中日本国内1500人,海外3500人,此举将在一年内将公司固定成本削减1000亿日元。(吴家明)

全球市场大动荡

证券时报记者 吴家明

国内春节长假期间,新兴市场大跌的影响仍在继续,抛售潮蔓延到美欧日等发达市场,过去两周全球股市市值蒸发近3万亿美元。

经济数据惹祸

上月底,新兴市场货币的抛售潮仍在持续,但美联储依然没有停止自己的退出步伐。1月29日,美联储宣布继续削减月度债券购买规模100亿美元,从之前750亿美元的月度购债规模减少至650亿美元。

随后,美国、英国和中国公布的经济数据不及预期,特别是美国公布今年1月制造业采购经理人指数仅为51.3,远不及去年12月的56.5,也远低于经济学家此前预计的56。受此影响,全球股市出现集体大跌。2月3日,道琼斯工业平均指数大跌2.1%,创下自2013年6月以来的最大单日跌幅,标普500指数当天也以2.3%的跌幅报收。2月4日,日本股市大跌超过4%,中国香港股市恒生指数当天也下跌2.89%。

2月5日,尽管美国ISM非制造业指数好于预期,但美股依然继续下挫,纳指盘中跌幅达1.6%,创下年内新低,国际金价则一度突破每盎司1270美元。一些华尔街分析人士认为,经济数据逊于预期应该只是催化剂,1月新兴市场出现的恐慌和美联储决定继续缩减购买规模已经为这场市场抛售潮做了准备。贝莱德集团分析师指出,如要继续上涨,股市要更依赖基本。

全球股市蒸发3万亿美元

与发达国家相比,新兴市场股市的形势更为严峻。MSCI新兴市场指数目前已经跌至近5个月以来的新低。今年以来,印度、俄罗斯、巴西与墨西哥的基准股指跌幅均超过4%。据彭博社报道,由于新兴市场的动荡行情,全球股市近期市值蒸发了3万亿美元。

仅仅几周时间里,突然发生的一系列不利事件就将投资者对今年全球经济增长的乐观预期转变为不断

加重的忧虑情绪。《华尔街日报》认为,全球股市年初大跌主要是因为投资者对经济增长以及企业利润的预期太高。美国里士满联储主席莱克表示,许多投资者过于乐观,今年美国经济增速只会略高于2%。近日,曾受投资者热捧的推特和3D系统公司公布的业绩均不如预期,导致两家公司股价单日暴跌超过18%和25%。

摩根大通首席全球经济学家卡斯曼表示,全球经济在去年年底时表现相当强劲,现在看来经济前景比之前面临更大的风险。太平洋投资管理公司创始人之一、有债券大王之称的格罗斯表示,“快速发财”的时期已经结束,股市和债市都如此,投资者应降低今年的投资收益预期。不过,富达基金、高盛和摩根大通等华尔街机构分析师都劝告客户,在经历抛售损失后要保持冷静。

新兴市场危机登陆欧洲?

除了股市,新兴市场货币抛售潮似乎已经蔓延到欧洲。连续几周阴跌之后,乌克兰货币格里夫尼亚本周三大幅贬值,格里夫尼亚兑美元汇率自2009年2月以来首次跌到9:1的水平。外界猜测,乌克兰央行已经放弃维持了长达四年的盯住美元的汇率制度。

与此同时,匈牙利福林、波兰兹罗提和捷克克朗汇率同样在近日出现大跌。有分析人士估计,欧洲银行向土耳其、巴西、南非等新兴市场国家提供高达3万亿美元贷款,是美国银行行业的四倍多,新兴市场动荡将对欧洲银行业产生巨大冲击。

除此之外,汤森路透旗下Lipper的数据显示,截至1月29日当周,新兴市场股票ETF净流出27亿美元,为2011年2月以来最大的单周净流出。欧洲复兴开发银行副首席经济学家梅尔表示,国际货币基金组织和其他组织都应准备好应对新兴市场危机。不过,瑞银首席执行官官埃尔默蒂近日表示,投资者目睹短期内有大量资金撤离新兴市场,但这看来有点反应过了头,并非所有的新兴市场今后都是一样的发展前景,投资者在做投资决策时要学会区分市场。

两周蒸发市值3万亿美元



IC/供图

贷款年利率飙至50%

阿根廷:谁为我哭泣

证券时报记者 吴家明

在近期新兴金融市场的动荡中,阿根廷吸引了众多投资者的目光,阿根廷比索贬值、外汇疯狂流失、贷款利率一路飙升……究竟谁为阿根廷哭泣?

目前,阿根廷的通胀率高达30%至40%,比央行的基准利率高出许多,也就是说那些存放比索在银行的投资者每一秒都在赔钱。为了应对日益严重的通胀压力,阿根廷央行最近已经连续调高基准利率,由上周的25.5%提高到28.8%。受此影响,阿根廷境内各主要商业银行的个人贷款年利率涨升至49%至52%不等。据悉,阿根廷个人贷款者除了银行利率外,还需支付增值税、人身保险费、市政税三项开支,一年期贷款的总成本是贷款额的85%左右。即年初贷10000比索,年底需还18500比索。即使是如此

高的利率,考虑到通胀风险,商业银行也不太愿意贷款,基本不向个人发放1年以上的贷款。

阿根廷的高通胀和高利率已经严重影响正常经济活动。多家经济研究机构都认为,阿根廷正处于经济崩溃的悬崖,2014年经济形势非常严峻。为了挽回投资者信心,阿根廷政府日前打破三年来的禁令,允许民众购买美元作为储蓄。不过,智库IARAF指出,依照政府发布的标准,仅有1/3的阿根廷人有换汇资格。有分析人士表示,阿根廷比索汇率大跌很可能是货币恶性贬值的前兆,阿根廷央行对此无能为力,几乎彻底丧失了对货币的掌控力,央行任何举措也都无法取得立竿见影的效果。

去年,阿根廷央行出售59亿美元的外汇以提振比索,从而使该行的外汇储备降至七年来的最低水平。仅在

2月1日一天时间里,阿根廷外汇储备就流失了1.7亿美元,在过去的两周时间里阿根廷的外汇储备流失了超过20亿美元,外汇净流出速度创下自2006年以来的最快纪录。官方数据显示,过去一年阿根廷外汇储备流失高达120亿美元,如果扣除外汇储蓄和其他负债,所剩外储仅够支付2014年到期的约98亿美元外债。

据阿根廷当地媒体的报道,阿根廷经济部长基西约夫已经秘密前往国外寻求从国外银行获得美元贷款,但阿根廷不光彩的债务违约历史使得获得贷款的可能性十分渺茫。不过,就目前情况而言,阿根廷政府即使能够找到借款对象,利率也会高得令人咋舌。因此,不仅是阿根廷国内个人贷款者要为难获得贷款而“哭泣”,就连阿根廷政府也要为获得救命钱而“哭泣”。

三位行业领袖的新头衔

证券时报记者 吴家明

当中国告别农历蛇年进入马年之际,多位全球财经和企业界的大佬们也有了自己的新头衔。

耶伦:QE“退出”女士

美联储日前宣布,耶伦正式宣誓就任美联储主席,美联储这家稍微扁扁一下翅膀就会影响全世界经济的机构迎来第一任女主席。

耶伦1946年出生于纽约布鲁克林,拥有耶鲁大学经济学博士学位。她在2004年至2010年担任旧金山地区储备银行行长,2010年经奥巴马提名出任美联储副主席。耶伦被

认为是美联储“鸽派”的典型代表,为超宽松政策的坚定支持者,耶伦将面临如何平稳退出规模庞大的量化宽松政策(QE)、提高贷款利率等挑战。尽管美联储并没有为量化宽松退出设置严格的时间表,只是表示可能在明年年底终结,但高盛发布报告预计,2014年美国通胀或升高至2%,从而加速量化宽松退出。

耶伦将于2月11日和13日分别在国会作证,这很可能是她第一次以美联储主席身份就货币政策和经济问题发表公开评论。

伯南克:智库研究员

在耶伦正式就职当天,华盛顿

智库布鲁金斯学会宣布,刚刚卸任美联储主席的伯南克获聘为该机构杰出研究员。布鲁金斯学会主席斯特罗布·塔尔博特发表声明说,非常欢迎伯南克加入布鲁金斯学会,伯南克在经济遭遇非凡挑战时期积累的政策经验和他的学识,将为人们了解过去8年中的重要事件和未来制定富有想象力和务实的政策作出贡献。

回过头来看,格林斯潘在美联储主席任内的评价因为其决策可能埋下了危机的种子而蒙上阴影。他在2006年1月31日结束任期,之后立即成立了自己的咨询企业格林斯潘合伙公司。考虑到和耶伦的密切联系以及其他联储决策者之前的关系,伯南克可能会在未来一段时间继续成为经济

学家和投资者的关注对象。道明证券美国研究和策略主管穆尔瑞纳表示,未来一年时间里伯南克对市场还将有塔尔博特发表声明说,非常欢迎伯南克加入布鲁金斯学会,伯南克在经济遭遇非凡挑战时期积累的政策经验和他的学识,将为人们了解过去8年中的重要事件和未来制定富有想象力和务实的政策作出贡献。

比尔盖茨:微软技术顾问

科技巨头微软也换了新掌门人,在任命纳德拉为新任首席执行官的同时,微软公司宣布联合创始人、前首席执行官比尔盖茨将不再担任董事长职务,从而印证了此前外界对这位标志性的科技巨子“正在离开”的猜测。

不过,情况或许并非如此。微软公

司声称,盖茨将扮演一种新角色——技术顾问。尽管没有身居要职,盖茨现在在微软扮演的角色,和他的朋友兼竞争对手——乔布斯1997年重返苹果公司时所扮演的角色相似。

据悉,在纳德拉的强烈要求下,盖茨同意并承诺将用更多的时间为公司提供技术和产品方面的咨询。分析人士指出,这传递出一个非常强烈的信号:目前相比科技创新而言似乎更钟情于慈善事业的比尔盖茨,在自己一手打造的科技巨擘中将会扮演更为重要的角色。此外,盖茨和纳德拉之间的关系,很可能会引起市场强烈关注。部分业内人士指出,虽然身为首席执行官,纳德拉或许并没有实权。

泰国游行示威忙 春节游客受影响

证券时报记者 徐潇

去年春季,喜剧片《人在囧途之泰囧》在获得12.6亿元票房的同时,也让泰国旅游在中国更加火了。又到马年新春长假旅游旺季,今年国人泰国游的情况和去年相比则有所不同。

近日,泰国政局动荡不安,示威游行不断,泰国旅游是否安全成为国内游客所顾虑的首要问题。在泰国普吉岛Sripanwa酒店商业开发部的工作人员小李在接受记者采访时说,今年我接到了不少国内客人

取消这次春节期间酒店预订的电话,他们取消的理由都是觉得泰国之行不安全。”

据了解,在1月中旬曼谷部分地区遭到封锁后,泰国旅游业受到重创,相关酒店退房率高达40%,各大航空公司也纷纷减少飞往泰国的航班。目前,包括中国在内已有40多个国家和地区发出针对泰国的旅行警告。泰国旅游部门曾预计,今年1月到泰国的外国游客将比去年减少40万人,经济损失高达180亿泰铢(约33亿元人民币)。

有客人认为曼谷在举行游行,很危险。”小李面露无奈地说道,虽然普吉岛受到的影响不大,但还是有一些客人对此很紧张。”

有分析人士称,从目前局势发展看,泰国的危险区域主要集中在曼谷及周边地区,此次春节期间中国游客较集中在普吉和清迈。曾去过曼谷的小李说,只要不去集会场所,在曼谷旅游基本没问题,普吉岛和清迈都是很安全的。”据泰国国家旅游局成都办事处最新《近期赴泰旅游情况说明》文件显示,目前泰国集会主要的地点有民主纪

念碑转盘、Lat Phrao路口、Chaengwatana路政府大厦等7个地方。

虽然目前泰国旅游业受到冲击,但中国游客仍是此次春节泰国游的“主力军”。据小李介绍,春节期间在Sripanwa酒店入住的客人中约有80%为中国游客。其中,一位来自湖北的中国旅客常先生说:08年我曾来过泰国,当时受政局影响,整个交通线路都被封锁了,这一次的情况要好得多,我从曼谷机场转机到普吉岛,路上交通顺畅。和我坐同一航班的还有不少中国人,在巴东海滩等旅游景点,也能经

常遇到说中国话的同胞。”

目前,泰国的局势依然不太明朗。有泰国旅游业者表示,如果示威集会不发生暴力冲突,今年泰国旅游业将增长13%左右,但如果出现大规模暴力冲突事件,今年泰国旅游业的增幅将低于10%。

小李则对泰国的旅游业持乐观的态度,他说,在短期内,政局动荡对泰国旅游业的伤害确实会持续一段时间,但考虑到近期泰国和中国开放了免签等因素,从泰国旅游业长远发展趋势来看,这一影响并不会太大。”