

## 奥巴马正式签署 债务上限法案

美国当地时间15日,白宫发表声明宣布,总统奥巴马已正式签署了提高债务上限法案,将财政部发债期限延长至2015年3月15日,意味着美国暂时摆脱国债违约的风险,并排除了金融市场一个巨大不确定性因素。

美国国会去年10月通过的短期方案仅将财政部发行国债的期限延长至今年2月7日。由于国会未能及时行动,财政部上周开始使用非常规措施“腾挪”举债空间,以延缓到达债务上限的时间。美国财政部长雅各布·卢曾强调,应急措施预计将于2月27日耗尽。此前,美国民主党主张无条件提高上限,共和党高层则酝酿能与债务上限捆绑的条件,但该计划未能获得党内一致支持,同时考虑到今年将举行国会中期选举,共和党最终妥协。

有分析人士表示,通过一份没有任何附加条件的“干净”债务上限法案,对于奥巴马而言是一场重大胜利。此外,由于美国所得税税率提高,或将推迟美国政府债务触及上限的时间,此次签署的法案可能将下一次提高债务上限的战争推迟到2015年年中。(吴家明)

## 美国工业生产 1月环比降0.3%

美国联邦储备委员会近日公布的数据显示,由于极端严寒天气限制了企业的生产活动,美国工业生产1月份环比下降0.3%,是连续五个月上涨后的首次下降。

工业生产衡量的是美国制造业、采矿业和公共事业企业的总产出。数据还显示,去年12月份美国制造业生产环比下降0.8%;采矿业生产环比下降0.9%;波动性较大的公共事业生产在巨大热力需求的推动下环比上升4.1%。

此外,2013年第四季度工业生产增长率预计由之前的6.2%下调至4.6%。(据新华社电)

## 穆迪上调 意大利评级展望

国际评级机构穆迪近日将意大利主权评级展望从负面上调至稳定,并维持Baa2评级不变。穆迪表示,此次评级展望的上调主要受到该国融资环境改善的支撑,但意大利总理莱塔辞职和新一届政府的成立都不会改变该机构对意大利评级的预期。

穆迪还认为,如果成功实施经济和劳动力市场改革,穆迪将会考虑提高意大利的政府债务评级。

意大利总理莱塔上周五正式向总统纳波利塔诺递交了辞呈。当天晚些时候,意大利总统纳波利塔诺开始召集各党派领导人,就授权组阁新一届政府举行第一轮政治磋商。当地媒体预计,在成功迫使前总理莱塔辞职后,该国议会第一大民主党领导人伦齐有望迅速获得纳波利塔诺提名并组建新政府。(吴家明)

## 台湾人民币存款余额 逾2000亿元创新高

台湾开展人民币业务一年来,人民币在岛内持续受追捧。台湾货币政策主管部门最新公布的数据显示,截至2014年1月底,台湾人民币存款余额超过2000亿元,创历史新高。

截至今年1月底,台湾外汇指定银行(DBU)办理人民币存款的有66家,余额达1658.19亿人民币;加上57家国际金融业务分行(OBU)的487.03亿元人民币存款,合计达2145.22亿人民币,续创新高。

去年2月6日,台湾正式启动人民币业务。据台湾货币政策主管部门介绍,去年2月人民币DBU存款约96.3亿元,如今增至1658.19亿人民币,大幅增长逾17倍。另外,今年1月OBU人民币存款487.03亿元,较去年2月底增长1倍以上。

台湾货币政策主管部门官员认为,DBU人民币存款大幅增加,除了与岛内金融机构纷纷调升人民币存款利率吸引顾客存人民币之外,也与人民币升值预期心理有关。

(据新华社电)

# 对冲基金晒股票池 科技金融股成宠儿

证券时报记者 吴家明

投资大师的一举一动总是令人关注。巴菲特、索罗斯等投资大师近日公布了去年第四季度持仓情况。这次,大师们的投资方向发生了一些变化,但科技和金融股依然是投资大师们的宠儿。

## 巴菲特和保尔森爱上 有线电视

据美国证券交易委员会公开资料显示,巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司去年第四季度买进包括高盛、通用电气以及格雷厄姆集团等公司股票,但抛售了卫星电视运营商

Dish Network公司以及制药业巨头葛兰素史克的股票。据悉,巴菲特投资高盛回报丰厚。根据当年的协议,除期权之外高盛必须为伯克希尔·哈撒韦的优先股每年支付高达5亿美元的股息红利,换句话说,高盛每秒都要为巴菲特支付15美元。

去年重仓史上最赚钱对冲基金宝座的索罗斯减持了两只颇受外界关注的个股——美国零售商J.C. Penney和营养补充品直销商康宝莱,其中J.C.Penny为全数清仓。不过,索罗斯大幅增持通用汽车股票,以及在自己的股票池里新增了摩根大通和花旗的持仓。

作为黄金最坚定的支持者,保尔森在去年第四季度的黄金ETF

仓位环比持平。至此,保尔森已连续6个月维持黄金仓位不变。在保尔森基金的投资组合之中,黄金投资占比接近15%,也是去年保尔森投资亏损最多的投资。而在去年,黄金结束了持续13年的牛市,“情比金坚”的保尔森虽然投资黄金出现亏损,但总体成绩依然突出。投资机构LCH的数据显示,保尔森领导的基金公司是去年全球回报率排名第三的对冲基金,仅次于索罗斯和对冲基金达里奥。

日前,美国最大的有线电视公司康卡斯特宣布以452亿美元的价格收购时代华纳有线公司,此举将整合美国最大两家有线电视公司。通过此次交易,保尔森将赚取大量的利润,因为他持有600万股时代华纳有线股份。

如果此次收购交易获得监管机构的批准,那么保尔森就能够赚取近2亿美元的利润。无独有偶,巴菲特也在去年第四季度买进了国际广播及有线电视提供商Liberty的股票。由此可见,两位投资大师同时看上了有线电视行业。

## 对冲基金: 科技金融是“心头好”

除了多位投资大师,各家对冲基金也晒出了各自的股票池。老虎环球基金发布的报表显示,去年四季度该基金新买入28只股票,清仓了3只股票,其中科技股最受宠爱,该基金买进了俄罗斯最大的搜索引擎公司Yandex、美国在线游戏巨头Zynga、雅虎、

美国流媒体巨头奈飞、推特以及中概股奇虎360。

其实,科技股一直都是对冲基金的宠儿,苹果、谷歌、高通……他们在对冲基金眼中魅力四射。与此同时,金融股也是对冲基金心目中的“高富帅”,许多对冲基金也将赌注压在美国国际集团、花旗和富国银行的股票之上。据海外媒体的统计,苹果、谷歌和美国国际集团成为顶级对冲基金热捧企业的前三名,从投资比例来看,科技和金融股占各大对冲基金投资总额的比例超过50%。

此外,对冲基金经理还钟情于消费类股票——从高端的苏富比拍卖行到零售业巨头塔吉特,还有很多资深投资者长期持仓可口可乐、通用汽车等股票。

## 纳指创2000年以来新高 在线旅游股走势火爆

行业巨头普利斯林目前股价高达1279美元,是美股历史上第9家股价超过1000美元的上市公司

证券时报记者 吴家明

去年,美国股市道指和标普500指数数次突破历史高点。如今,纳斯达克指数也迎头赶上,创下自2000年7月以来的收盘新高。在科技股热潮下,在线旅游股也受到投资者的热捧。

美国密歇根大学和路透社联合发布的报告显示,美国2月份密歇根大学消费者信心指数初值为81.2,高于经济学家的平均预期,表

明消费者对世界第一大经济体的前景预期仍然乐观,加之美国国会两院分别通过提高债务上限的法案。受此提振,美国股市三大股指上周五继续上涨,纳斯达克指数涨幅收于4244.02点,创下自2000年7月以来的收盘新高。

一周来看,道指上周上涨2.3%,标普500指数上升2.3%,纳斯达克指数上涨2.9%。美国机构投资者Banyan Partners公司首席市场策略师帕弗里克表示,市场仍然

相信美国经济在朝着正确的方向前进,股市的回调刚刚过去,投资者仍然在寻找买入的机会。

近期,美股市场上多家在线旅游公司发布的业绩好于预期,带动公司股价大幅上涨。在线旅游公司Orbitz去年第四季度的净利润和销售额均超出预期,刺激该公司股价在上周四单日跳涨近30%。中概股携程网上周公布了去年第四季度及全年财务业绩,去年该公司净营业收入为54亿元,同比增长30%,好

于预期的业绩刺激该股单日涨幅超过10%。

事实上,美股在线旅游板块的几家公司在过去几年中一直是闪耀华尔街的牛股。美国在线旅游服务巨头普利斯林公司目前的股价已高达1279美元,是美股历史上第9家股价超过1000美元的上市公司。市场数据显示,普利斯林公司的股价去年上涨近90%,过去5年中股价累计涨幅高达15倍。与此同时,2008年至2012年期间该公司净利

润年均增速高达30%。此外,美国在线旅游龙头Expedia在过去5年里累计涨幅超过300%。

数据机构comScore的数据显示,早在2012年美国在线旅游产品销售总额超过了1000亿美元,移动端是最新一个冲击旅游行业的销售渠道。据行业追踪机构预计,2017年全球酒店预订市场规模将达到5450亿美元,其中35%将为在线预订,在线旅游有望从旅游预订向在线服务转变的趋势中受益。

## 传腾讯战略入股大众点评

# 国内团购网站全面“拼爹”

证券时报记者 吴家明

一直以来,市场都认为大众点评网将在今年赴美上市。就在赴美上市之前,市场传出腾讯将以4亿美元战略入股大众点评网,此举不仅给大众点评网的上市留足了想象空间,更让该公司追求的“高大上”形象有了强劲的后盾,国内团购网站全面进入“拼爹时代”。

据彭博商业周刊的报道,腾讯即将宣布以4亿美元战略入股大众点评网,占股20%,公司估值约20亿美元。此外,有消息指出,收购协议中还有一个5%的选择权,即腾讯

在一年内有按照大众点评网在海外上市后的首次公开募股(IPO)价格增持5%的股份,这样一来,腾讯在大众点评网的最终持股比例将达到25%。

在此次腾讯战略入股之前,大众点评网已完成四轮融资,创始人张涛此前一直表示大众点评将在5年内独立上市,并对百亿美元的市值报以信心,但如果此次腾讯收购成功,意味着张涛的愿望将彻底落空。不过,对于这家期待市值过百亿美元的公司来说,大众点评目前20亿美元的估值并不高。有市场人士表示,腾讯入股大众点评为大众点

评网之后的海外上市留下想象和增长空间。

其实,早在去年大众点评网要“出嫁”的传闻一直不绝于耳,其间百度、阿里、腾讯作为绯闻男主角轮番出现。去年10月,百度曾出价20亿美元全资收购大众点评网,遭到大众点评网张涛的拒绝。业界普遍的观点认为,腾讯在微信支付推出之后,建立了自己线上线下的交易闭环系统,激活现金流。通过入股大众点评网,腾讯希望将线上庞大的用户资源引入到线下最终实现消费。在阿里巴巴、腾讯和百度组成的“BAT”竞争中,阿里巴巴和腾讯相继

收购了最优质的线下消费企业,在O2O战略上占据了先机,百度已经处于落后位置。

就在BAT竞争日益加剧的时候,国内团购网站也开始你争我夺,全面进入“拼爹时代”。腾讯入股大众点评网的传闻掀起了互联网本地生活服务的大震荡,意味着国内团购网站新一轮的洗牌即将来临,“拼爹”则成为各家网站竞争的法宝。

有市场人士担心,目前暂列团购业第一的美团网市场地位将受到前所未有的威胁。不过,早在2011年,阿里巴巴就已经领投了美团网B轮融资,金额达5000万美元,只是在投

资后,美团网保持了独立运营状态,双方在具体业务整合上并不明显。在腾讯火速整合大众点评网的状况下,阿里巴巴不得不加快自身的步伐,增资美团网很有可能成为阿里巴巴接下来的选择。

此外,在宣布入资糯米网1.6亿美元之后,百度在上个月决定整吞糯米网,全资收购人人所持的全部糯米网股份,这意味着糯米网成为第一个被BAT整体收购的团购网站。全资收购后,糯米网业务将和百度包括搜索、地图等明星产品,以及线下的销售渠道进行更深度整合,糯米网也因此得到百度这个强劲的后盾。

## 美国邮政业在亏损中挣扎



证券时报记者 徐潇

“美国人运用邮寄这种方式目前还是非常普遍的。”在美国留学两年多的小曹在近日谈及生活中所接触到的美国邮政业时说,“我

能感觉到邮寄的无处不在,不仅是网购送货,还有信件往来等。在美国生活以来,我平均每周能收到一至两封信件。”

小曹所说的邮寄主要指的是美国邮政局涉及的业务,被简称为

USPS (United States Postal Service)。据了解,美国是世界上邮政业最发达的国家之一,美国人订阅报纸杂志、日常账单等主要通过信函的方式。小曹也表示,在她的生活中,银行信件与一些保险公司向顾客发放资料等都是通过邮寄。“有时间你要交房租,但是房东只收支票,但是你交通又不方便,就会选择邮寄。有些美国的老年人比较传统,也都会选择邮寄。”小曹说。美国全国日均投递邮件量曾经达到上亿件,约占全球的40%,而作为美国第二大民营企业的美国邮政总局,其不仅拥有百年的悠久历史,还深受美国人的信赖。

但这些都无法掩饰一个事实,那就是美国的邮政业正面临日益亏损的困境。美国邮政公司曾表示,该公司已经连续第7年出现净亏损,2013年的亏损数额达到50亿美元,而在2012年该公司更是创纪录的一度亏损达160亿美元。据了解,美国邮政公司连年亏损的出现主要是受到互联网普及、电子邮件和社交媒体发展

迅速的影响。小曹在与记者的交谈中也表示,虽然在她看来邮寄依然是美国人生活通讯的主要方式之一,但互联网对邮政业的冲击之巨大是显而易见的。小曹说:“在我寄往的美国家庭里,青年人很少会用寄信来交流。我和美国朋友们即使相隔很远,也会选择用e-mail传递信息。”美国卡托研究所的泰德·迪海文曾表示,科技带来的新通讯方式对传统投寄方式的取代是时代必然的发展趋势,“我们的后代或只能在博物馆中了解邮局了”。

即使被预言为“夕阳产业”,长久处于亏损状态的美国邮政业并没有放弃“挣扎”。一方面,美国邮政一直努力向国会求助,期待政府方面的援助来缓解财政危机;另一方面,该企业在加快业务重组步伐的同时,也进行了一系列削减成本的措施,美国邮政还曾在去年7月考虑取消送信上门的服务。

在2014财年第一季度,美国邮政公布业绩亏损为3.54亿美元,其中公司最具盈利效益的业务——特快邮寄

依然不振,对业绩报表造成拖累,但随着运营成本的削减,该公司的运输和包装业务以两位数增长。外媒称,尽管亏损的数目依然不小,但相较于去年同期的12.6亿美元的亏损,亏损的减少对于美国邮政而言无疑是个好消息。

更值得注意的是,去年11月,美国邮政与全球最大的网上零售商亚马逊公司联手推出周日送货的服务,以此提高包裹的投递量。美国邮政表示,希望跟更多的网上零售商签署类似的合同。据外媒近日报道,美国邮政还计划与银行联手涉足金融业相关业务;在美国一些没有银行支点的地区,邮局将提供网上购物与在线支付信用卡的查询等服务,甚至还能提取小额贷款。Appleseed Network总裁Betsy Cavendish以“双赢”来评价邮政即将进行简单金融服务的这一计划。一位美国邮递员曾在谈及美国邮政时表示,巨额亏损是因为没有跟上时代的变化,并不意味着邮政业的衰落。可以预见的是,在类似的“双赢”计划中,美国邮政将为了追上时代的脚步而不断改变。