

德银报告称对冲基金去年回报率为9.3%

德意志银行昨日公布的“替代性投资调查报告”显示,受访的国际投资机构过去一年在对冲基金上的投资获得9.3%的平均回报率,预计2014年将进一步达到9.4%,逾半机构投资者愿意提高对冲基金的资产配置。

据悉,该调查是业内规模最大的对冲基金投资者调查。德意志银行全球投资机构经纪业务联席主管博萨诺援引该项调查称,过去一年,对冲基金的规模在更广泛的资产管理领域中扩展,随着机构投资者大量资金的流入,预计2014年底对冲基金的总规模将达到3万亿美元的新高。

该行对冲基金资本集团全球负责人詹姆斯则表示,多数受访的投资者满意对冲基金的业绩表现,因此德银预计机构投资者将进一步加大此项投资;过去一年,受访者预计对冲基金可实现9.2%的投资回报率,而对冲基金成功地实现了这一目标,实际加权平均回报率为9.3%。

另外,受访者还预计对冲基金的回报率在2014年将达到9.4%,股票多空策略和事件驱动策略将被普遍采用。

调查显示,在过去的2013年,近半数的机构投资者增加了对冲基金类的资产配置,而且57%的机构投资者计划在2014年增加此类配置。(蔡恺)

俄财政部欲收购外汇引发卢布大幅贬值

俄罗斯财政部18日表示,将从2月20日起至5月底期间每日在俄国内外汇市场购买价值为35亿卢布的外汇,共计2122亿卢布的外汇将纳入俄储备基金。这一消息引发卢布汇率大幅下跌。

俄央行确定的19日至20日卢布对一篮子货币(美元和欧元)汇率为41.6100比1,其中1美元兑35.5857卢布,较前一日下跌近1%;1欧元兑48.9730卢布,较前一日下跌近1.4%。

俄财政部副部长阿列克谢·莫伊谢耶夫18日对媒体表示,俄财政部购买外汇旨在保障银行流动性,不会对卢布造成影响。

俄罗斯一篮子货币由美元和欧元组成,比重分别为55%和45%。俄央行数据显示,1月1日至2月19日,卢布对一篮子货币贬值幅度达8.8%。(据新华社电)

森林实验室被高价收购 伊坎又成大赢家

美国当地时间18日,制药生产商阿特维斯宣布通过现金加股票交易以250亿美元的价格收购美国品牌药制造商森林实验室公司。

森林实验室是美国制药公司的新起之秀,总部设在美国纽约,主要从事中枢系统、心血管系统、肠胃系统、呼吸道系统等领域的产品研发。据悉,有着“企业狙击手”之称的亿万富豪伊坎是森林实验室第二大股东,持有该公司11%的股份,持仓价值也仅次于伊坎在苹果的投资。受收购消息提振,森林实验室股价大涨至91美元,伊坎因此获益6.4亿美元。

一直以来,伊坎是华尔街饱受争议的投资者。伊坎的做法就是恶意收购股价被严重低估的公司,进入董事会后推进公司管理或策略改革,让公司股票在短时期内快速上升,从而套现获利。(吴家明)

高盛撤出 电子债券交易平台

据海外媒体报道,高盛已经悄然撤出其苦心经营的电子债券交易平台GSessions,该平台进一步发展的计划已被搁置。

据悉,高盛、摩根士丹利和瑞银都曾积极开发自有的电子债券交易平台,以期能够实现债券买卖双方更有效率的匹配,从而在交易中能够获取更多的佣金。目前,在全球电子债券交易平台中市场份额最高的是MarketAxess交易平台,高盛GSessions总计只占到1%的市场份额。

尽管近年来各家投行努力开发电子债券交易平台,希望能够像交易股票那样来交易债券,但大宗债券交易依然采用“喊话交易”的方式,即由客服直接向银行发出交易指令,再由银行代客户执行交易。(吴家明)

先讲故事后上市 今年赴美中概股或达30家

去年艾瑞互联网中概指数累计涨幅达108.6%,远超美股、港股等主要股指涨幅

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。就在赴美上市前,腾讯昨日终于正式宣布战略入股大众点评网。而在近日,多家准备赴美上市的中国企业消息不断。

对于中国企业来说,2014年很可能又是一个赴美上市的“大年”,发生在这些准备赴美上市企业身上的“新故事”实在是吊足了投资者的胃口。

讲故事吊足投资者胃口

在多次表示“2013年年底前不会上市”后,京东在今年1月30日正式向美国证券交易委员会(SEC)递交首次公开募股(IPO)招股书,最高融资15亿美元。京东不仅有望成为国内今年首个在美上市的公司,更将创下中国企业在美IPO融资的史上第二大规模。

不过,京东在上市前再讲新故事:或引腾讯入股。有市场消息称,腾讯已与京东方面进行了多次洽谈,有望入股甚至成为京东赴美上市的基石投资者,为京东上市保驾护航。更有方案显示,腾讯将其B2C电商业务易迅并入京东,腾讯电商的开放平台业务也向京东输出流量。有分析人士表示,赴美上市的公司也有可能在路上临近期更新招股书。虽然目前京东招股书并没有披露腾讯成为其基石投资者,也不能排除这种可能性。

与京东有所不同,大众点评网还未正式申请赴美上市,腾讯战略入股大众点评网就已尘埃落定。虽然京东和大众点评网都将维持独立IPO的计划,但业内人士对可能随之而来的巨头垄断表示担忧。移动客户端开发者陈先生对记者表示:现在国内的移动互联网几乎都是阿里巴巴、腾讯和百度(BAT)的天下了。

此外,化妆品特卖商城聚美优品也计划赴美上市,拟募集资金约5亿美元,估值约为30亿美元。然而,就在聚美优品计划赴美上市之时,其最大的竞争对手乐蜂网以1.125亿美元的“超低价”,把75%

的股权卖给了唯品会,这个“新故事”又吊足了投资者的胃口。值得玩味的是,唯品会和乐蜂网“联姻”的消息一出,市场迅即传出消息称,聚美优品赴美上市计划有变,近期还没有向美国证券交易委员会递交上市申请书。

对此,国内“炒美族”王小姐表示,准备赴美上市企业身上的“新故事”给投资者留足了想象空间,或对这些公司寻求更高估值带来帮助。

中概股第五波上市热潮来袭

除了京东和聚美优品,途牛旅游网、智联招聘等企业也准备在今年赴美上市。进入2014年,互联网中概股市场已经彻底走出低谷,即将迎来新一轮IPO浪潮。据路透社报道,今年在美国上市的中资企业数量可能达30家,创下近3年以来的新高。艾瑞互联网中概股数据服务平台iStockCenter数据显示,2013年艾瑞互联网中概指数累计涨幅达到108.6%,远超美股、港股等主要股指涨幅,今年将迎来互联网中概股第五波上市热潮。

去年虽然只有8家中国企业在美国上市,但股价涨幅惊人。半导体解决方案供应商澜起科技和58同城自上市以来已经跳升至少60%。在线体育彩票运营商500彩票网的股价已经翻倍。咨询公司EY公布的数据显示,去年在美国上市的中国企业股价在上市首日平均大涨53%。《纽约时报》认为,在美国投资者眼中,中概股不再是“毒药”。美股分析师爱德华指出,投资者不应纠结中国公司过往的欺诈案例,否则会错失巨大的投资机会,尤其是中国的互联网公司。

众多利好因素盖过了投资者对于中概股诚信危机以及审计纠纷的担忧。有海外投行界人士表示,对于中国企业赴美上市,海外投资者会更加精挑细选,也间接提高了中国企业寻求在美国融资的门槛。美国反对虚假财务报告委员会之发起组织委员会(COSO)相关负责人日前表示,2014年底所有在美上市企业须按照COSO新框架建立内部控制机制,国内也将逐步应用新框架机制,建议赴美上市企业及早着手准备过渡至新框架。有分析人士表示,赴美上市企业将面临更高的门槛。



CFP/供图 吴比较/制图

■ 相关新闻 | Relative News |

互联网公司赴美上市马不停蹄

证券时报记者 吴家明

京东、聚美优品甚至是阿里巴巴,2014年中国企业特别是互联网企业加快了走出去的步伐,赴美上市的热情重新高涨。

美国科技博客TechCrunch援引多名消息人士的说法称,途牛旅游网已选择瑞士信贷和摩根士丹利负责该公司赴美上市事宜,该公司计划通过首次公开募股(IPO)融资1亿美元。此外,智联招聘最早将于今年上半年赴美上市,融资超过2亿美元。

而在近日,市场又传出国内的

手游开发和运营商触控科技将于今年赴美上市。在业务上,触控科技最为人熟知的是旗下的《捕鱼达人》游戏,但除了游戏开发,触控科技业务还包括iOS开发者社区、游戏引擎以及游戏发行。

去年年底,爱奇艺宣布设立首席财务官(CFO)一职,这似乎表明,爱奇艺已经正在认真地考虑去美国上市的问题。去年,百度控股的去哪儿网在美国成功上市,也让百度对爱奇艺的上市更有信心。有分析人士表示,一旦成功上市,爱奇艺将进一步巩固在时长和覆盖方面的优势,加之此前优酷土豆宣布去年第四季度将实现

盈利,爱奇艺或许可以受到更多资本市场的青睐,市值也有望与优酷土豆持平。

除此之外,住房信息及交易平台安居客、神州租车、盛大文学以及迅雷等企业都可能在今年赴美上市。有分析人士表示,美国市场吸引企业的地方在于可提供香港市场所没有的选项,比如双重股权结构,或是公司即使没有盈利,也能够在美国挂牌。汤森路透数据显示,自2000年以来,超过140家中资企业赴美上市,总共筹资366亿美元,其中2007年是高峰,当年筹资额为创纪录的69亿美元。

股价大涨 美国银行业高管忙套现

6家大型银行的高管1月份出售2600万美元股票,创下2007年来同期最大值

证券时报记者 吴家明

美股牛市仍在持续,华尔街的银行家们却开始抛售手中的股票套现。

据高管薪酬研究机构Equilar公布的数据显示,美国6家大型银行的银行家们在今年1月份出售了价值2600万美元的股票,创下自2007年以来同期的最大值。其中,摩根大通首席运营官费姆斯出售了价值420万美元的股份。此次,摩根大通有9位银行家选择了抛售套现,这9位高管几乎都是摩根大通运营委员会成员,出售股票总值达到1780万美元,是去年同期的3倍之多。此外,高盛首席会计师史密斯及富国银行首席财务官斯隆也纷纷进行了抛售。

而在去年1月,高盛内部高管掀起一股套现潮,该行首席执行官布兰克费恩与首席财务官大卫就通过抛售手中的限售股套现420万美元。有分析人士表示,每年的1月份对于美国银行家们来说是奖金季,通常也是他们之前得到的限售股解禁的时候,也是银行家套现的高峰。美国波士顿大学金融学教授迈克表示,1月大幅套现的现象显示银行高管们可能已经觉得自己公司的股票估值过高,并且通过实际行动证实这种想法。

不过,并非所有美国银行业的

高管都在套现。数据显示,高盛首席会计师史密斯是高盛今年1月唯一抛股套现的人,美国银行和花旗则无人抛股。

去年,全美最大的6家银行股价平均上涨41%,超过标普500指数30%的年度涨幅。美国6家大型银行日前发布的去年第四季

度财报显示,金融危机爆发5年有余,与之相关的法律诉讼成本仍然是拖累银行业绩的重要因素,但市场人士普遍看好今年美国银行股的表现。高盛投资策略部总监纳尔逊表示,不同于标普指数的估值处于历史相对高位,美国银行股的估值仍处于历史中等水平,目前银行的

利润增速也支持当前的估值。有基金经理认为,目前银行股的估值普遍还比较低,仍然愿意押注银行股。管理着53亿美元资产的对冲基金Pioneer Fund经理凯里表示,所有迹象都表明美国经济今年将表现强劲,银行股很有吸引力,他打算今年继续买入银行股。

美联储通过新规强化外资银行监管

证券时报记者 徐潇

据外媒报道,美国联邦储备委员会当地时间18日正式出台了加强大型外资银行监管新规。新规要求在美国资产达500亿美元或以上的大型银行,必须设立一个中间控股公司,同美国本土银行一起遵守对于美国银行家们来说是奖金季,通常也是他们之前得到的限售股解禁的时候,也是银行家套现的高峰。美国波士顿大学金融学教授迈克表示,1月大幅套现的现象显示银行高管们可能已经觉得自己公司的股票估值过高,并且通过实际行动证实这种想法。

不过,并非所有美国银行业的

资产超过500亿美元的大型银行和具有系统性风险的非银行金融机构制定更为严格的监管标准。

美联储于2012年1月和12月分别制定了针对美国大型银行和外国大型银行的监管细则。18日通过的最终版本则将这两套监管体系并轨。据美联储估算,大约有15~20家外资银行适用新规,这一估算范围比2012年12月时提出的版本有所缩小,当时的门槛要求为在美国资产达100亿美元。美联储将给予相关外资银行一年多的时间来符合标准,最后期限定在2016年7月1日。美联储同时声称,资本新规将要求全球资产达100亿美元或以上的外资银行进行压力测试。

美联储表示,新规将有利于增强对外资银行在美业务的管理,促使相关银行准备足够的风险管控工具以应对市场压力。美联储主席耶伦当天表示,金融危机表明,大型银行机构一旦出事将影响金融系统稳定并伤害实体经济。传统监管手段在防范这类风险方面存在重大弊端,新规定正是试图弥补这些监管软肋。

海外分析师Andrew Stimpson则称,新规将迫使外资银行在美国发行更多债券,这一成本将高于母公司的借贷成本。新规一直受到包括德意志银行和巴克莱等大型外资银行的声讨,目前欧洲方面是否会如之前表示的那样将采取相对的行动,还有待进一步的信息。

西班牙发行短期债券 利率再创历史新低

继月初以创纪录的低利率发行近56亿欧元3年期和5年期国债后,西班牙政府融资环境继续改善。当地时间18日,西班牙财政部以历史最低利率再发行45.24亿欧元短期债券,市场对此反应热烈。

其中,6个月期债券发行9.3亿欧元,认购倍数达到5.9倍,平均收益率从此前的0.51%降至0.382%。12个月期债券发行35.9亿欧元,认购倍数2.5倍,平均收益率也由1月的0.726%降至0.618%,两项债券收益率均为历史最低值。

今年以来,西班牙财政部已通过拍卖中长期债券融资281.88亿欧元,覆盖全年发债计划的21.1%。与此同时,外国投资者投资西班牙国债信心恢复至2011年的水平。去年12月,外国投资者对西班牙债券和票据市场的投资总额达到2429.5亿欧元,创下自2011年以来外国投资者持有西班牙国债数额最多的一次。

不过,西班牙银行业却仍在受坏账问题拖累。西班牙央行最新公布的数据显示,去年12月该国银行业坏账率达到了13.6%,创下自1962年西班牙央行开始统计该数据以来的最高值。

分析人士认为,由于西班牙目前失业率仍然高企和借款人偿还住房抵押贷款的能力十分有限,西班牙银行业的坏账率还将增长。(吴家明)