

奥巴马下令对威胁乌克兰者实施制裁

证券时报记者 吴家明

美国白宫昨日宣布,美国总统奥巴马已签署了一道行政命令,授权对参与威胁乌克兰主权与领土完整者实施制裁,这一行政命令旨在惩罚对俄罗斯人入侵乌克兰克里米亚地区负有责任的俄罗斯人和乌克兰人。

此前,有美国国会助理及官员透露,如俄罗斯政府向乌克兰东部派兵,美国政府考虑对俄施加类似伊朗的制裁,首先拿俄罗斯金融机构开刀,冻结海外资产。随后有消息指出,俄罗斯联邦议会正在起草一份法案,内容包括如果欧美对俄罗斯实行制裁,俄罗斯将有权没收欧美企业及个人在俄资产。

此外,克里米亚昨日宣布将于3月16日举行公民投票,决定继续留在乌克兰,还是加入俄罗斯。

澳大利亚亚太证交所迎来首批中资企业上市

证券时报记者 吴家明

刚刚投入运营的澳大利亚亚太证交所(APX)昨日举行上市仪式,首批两家以中资为背景的澳大利亚生命力控股集团、中环控股集团有限公司挂牌上市。

亚太证交所前身是澳大利亚太平洋交易所,2008年金融危机席卷全球,太平洋证交所受到冲击。就在此时,澳大利亚宝泽金融集团逆势而动,大手笔收购了太平洋证交所,并易名为亚太证交所。澳大利亚宝泽金融集团董事长、亚太证交所副主席王人庆表示,亚太证交所架起了澳大利亚与亚洲资本市场的桥梁,成为连接澳中金融资本市场的重要平台,为中国企业“走出去”提供良好的金融服务。

澳大利亚新南威尔士州降低投资签证标准

证券时报记者 徐潇

据消息称,澳大利亚第一大州新南威尔士州于昨日宣布将放宽投资移民签证政策,以此来吸引更多的投资移民者。

根据新政策,投资者之前需要在悉尼投资300万澳元才能创业的条件将被减少至150万澳元,如果在新州次发达地区创业,投资金额要求数目将从200万澳元降低到100万澳元。用于支付商业投资和定居开销的总金额要求也被放宽,悉尼地区从400万澳元降低至300万澳元,次发达地区从250万澳元降低到200万澳元。与此同时,海外55岁以上退休人士将能在新州更容易地取得投资者退休子类签证。新州副州长安德鲁·斯通纳表示,新州通过降低商业投资的标准鼓励海外投资者来澳洲创业。

在澳大利亚降低投资签证标准的不止新州,维州也已经开始在中国进行自我推销,表示将减少投资签证特定和繁重的条件要求。随着近日英国、加拿大等地区不断提高相关投资移民的门槛,澳大利亚目前采取的相关措施无疑对于亚洲富豪移民具有较大吸引力。据了解,在新州相关投资移民项目的等待审批队伍中,超过九成是中国人。

穆迪下调芝加哥信用评级

证券时报记者 吴家明

国际评级机构穆迪近日将美国第三大城市芝加哥即将发行的3.88亿美元债券信用评级从A3下调至Baa1,并将芝加哥发展前景展望定为“负面”。

穆迪表示,此次降级反映芝加哥市巨额的养老金债务问题。如此下去,芝加哥政府的财务运营将会结构失衡。有分析人士表示,尽管穆迪的评级仍处于投资等级之内,但城市信用评级下调将大幅增加市政府的借债成本。不过,另一家评级机构标准普尔此前发布的报告认为,同破产的底特律相比,财政困难的芝加哥有更多手段使财务状况恢复正常。

中概医疗股集体发飙 领衔2月涨幅榜

证券时报记者 吴家明

随着美股持续上演牛市行情,中概股特别是互联网概念股涨势喜人。与此同时,医疗医药股在中概股整体潮起潮落之际低调地等待机会。而在近期,中概医药医疗股集体爆发,有望成为中概股市场的新领头羊。

医疗医药股的走势也在侧面反映出中概股一路走来的坎坷。以2003年创立的北京德海医疗技术有限公司为例,该公司2010年赴美上市,2011年就遭遇中概股的冰冻期,股价由上市时每股8美元的发行价狂跌至最低2美元不到。而自去年年底开始,德海公司股价开始逐步反弹,不到5个月时间股价就翻了3倍。

市场数据显示,在今年2月份中概股涨幅排行榜中,有3只医疗医药股上榜,平均涨幅高达56%。其中,德海医疗连续两个月跻身前中概股涨幅前十名,2月份累计上涨61.31%。此外,泰和诚医疗和惠

普森医药2月份累计涨幅分别达到61%和45%。

此外,由于海外投资者看好中国医药行业O2O模式的发展前景,中概医药零售股近日暴涨。在5日美股交易时段,在美上市的九州大药房盘中最高涨幅接近50%,该股近一个月时间以来已经上涨67%,另一家医药零售企业海王星辰的股价近半个月以来也累计上涨56%。据中国网上药店理事会统计的数据显示,2012年中国医药B2C全年销售规模达到16.65亿元,而在2011年这一数字仅为4亿元,去年的销售规模更达到40亿元。国内药品网络零售交易规模逐年递增,推动了中国医药企业向线上渠道的开拓,国内医药O2O模式应运而生。

此外,移动医疗也成为投资者关注的领域。根据《2013年中国医药互联网发展》报告显示,去年中国移动医疗市场规模达到23.4亿元,同比增长近26%。艾媒咨询公司更是大胆预测,2017年年底国内移动

医疗市场规模将突破百亿元,达到125.3亿元。不少业内人士预计,到2017年全球移动医疗市场将带来230亿美元的收入。国内不少移动互联网企业已经开始涉足移动医疗,在美上市的网秦正在移动医疗市场不

邓普顿看好内地香港医药和消费股

证券时报记者 徐欢

邓普顿新兴市场团队高级执行副总裁及基金经理吴惠国昨日表示,看好内地和香港的医药类以及消费类股票。

吴惠国认为,新兴市场仍有很好的投资机会,旗下新兴市场基金并没有出现赎回,近日人民币汇率大幅下跌只是短暂现象,反映了内地政府扩大人民币使用的意愿。此外,他认为,政府有能力解决债务违约问题,因此内地

不会出现大范围的债务信用违约。选股方面,吴惠国认为在香港及内地股市仍可找到盈利能力高且资金流强劲的股份。看好消费相关股份,主要受惠中产收入增加,以及内地人均消费力加强,此外,与大多数基金认为目前内地医药股的估值过高观点不同,吴惠国认为,评估医药股估值是否过高,主要是看增长速度是否能支持高估值,而实际上,内地有部分医药股能够达到一定的高增长使得这类股票

具有吸引力。而对于估值一向偏低的内地银行股,他称坏账问题影响估值,仍需要时间去解决。

另外,富兰克林邓普顿投资行政副总裁及基金经理黄碧惠表示,美国经济增长复苏加快,欧洲经济在今年亦有一个不错的开始。预计欧元区未来数月企业盈利增长空间较美国大,与此同时,目前欧洲股票估值较美国低。从全球来看,银行、医疗及石油股都是可看好的板块。

马上降息? 欧洲央行仍按兵不动

证券时报记者 吴家明

在美联储退出量化宽松(QE)、日本央行新一轮宽松跃跃欲试之际,欧洲央行是否推行负利率或自己的量化宽松成为左右近期全球资产价格的最大变数。就在降息呼声高涨之际,欧洲央行昨日宣布继续维持基准利率0.25%不变。同时,欧洲央行行长德拉吉表示,目前欧元区经济增长前景面临下行风险,如有必要将进一步采取果断行动。

欧洲央行效仿美联储?

欧债危机爆发以来,欧元区通胀率持续走低,截至今年2月已连续5个月低于1%。长期的低通胀率给欧元区带来通缩风险,潜在的价格下降预期也将影响欧元区经济复苏。随着欧元区通胀水平长期萎靡不振,有关欧洲央行降息或者效仿美联储推出传统量化宽松措施的猜测逐渐升温。此前,包括花旗银行、摩根士丹利、瑞信以及其他一些银行都认为欧洲央行将按下降息按钮,将当前0.25%的基准利率削减10至15个基点。更有国际货币基金组织(IMF)的官员表示,欧元区通胀率过低将妨碍区内经济状况较差的国家减债、恢复竞争力及对抗失业率。对此,欧洲央行应该降息,并透过长期再融资操作(LTRO)向银行注入流动性。

美联储实施的量化宽松政策是一种非常规性的货币政策工具,是指央行在实行零利率或近似零利率的政策后,通过购买国债等措施刺激经济复苏。欧元区则在2011年12月推出了第一轮三年期长期再融资操作,其主要内容是由欧洲央行为欧洲的银行提供低息贷款,然后鼓励银行购买高息的债务国国债,以期增加银行间的流动性。长期再融资操作在当时曾被称为“欧洲版QE”,但有市场人士认为现在的欧洲央行更需要传统美式的QE,即央行直接购买国债,规模或将达到3000亿欧元。

不过,最新数据显示,欧元区2

月综合消费者物价指数初值年率增长0.8%,高于市场预期的0.7%。高盛集团发布研究报告指出,欧洲央行降息步伐或暂缓,4月可能会有政策出台。高盛预计,3月欧元区通胀率可能会再次掉头向下,这将为欧洲央行采取进一步的宽松政策提供充分理由,但在目前情形下,结束购债冲销计划恐成首选。欧洲央行从2010年开始实施购债冲销计划,这个计划与量化宽松之间的差别就在于冲销,即通过允许银行短期内将资金存放于央行的付息账户中以收回因购债而释放出去的巨大流动性。瑞信预计,如果没有进行冲销计划,那么大约将有1750亿欧元的流动性涌入欧元区的金融系统中。

全球央行货币政策分化

与欧元区不同,英国经济复苏逐渐恢复生机。因此,投资者正纷纷押注英国央行行长卡尼何时加息。英国央行昨日宣布维持基准利率于0.5%以及3750亿英镑的量化宽松规模不变,但将把3月到期的81亿英镑国债收益进行再投资。英国央行首席经济学家戴尔曾表示,英国

央行预计2014年该国经济增长幅度将达到3.4%,商业投资和房屋营建急剧上升是两个重要推动因素。摩根士丹利预计,英国央行可能在2015年第二季度加息。

目前,发达国家央行形成了三股不同的力量——美联储逐步退出,欧洲央行按兵不动以及日本央行准备扩大量化宽松规模。全球各大央行的货币政策呈持续分化之势,给当前全球经济复苏带来更多不确定的因素。对于新兴经济体而言,有分析人士表示,2014年全球风险资产将重新定价,资本流动可能加剧,新兴经济体货币政策仍然处于调整之中,不少面对高通胀压力的新兴经济体将以紧缩货币为主。此前,巴西央行已经连续第8次加息,俄罗斯央行更将基准利率由此前的5.5%大幅上调至7%。

德拉吉昨日表示,当前还没有理由停止购债冲销计划,但欧元区经济增长前景面临下行风险,如有必要将进一步采取果断行动。如果欧洲央行真的推出自己的量化宽松措施,哪些资产将受到影响?有市场人士表示,首当其冲的当然是欧元,并推动欧洲股市和债券市场走强,但也会带动美元的上涨,进而带动黄金、白银等大宗商品出现下跌。



欧洲央行行长德拉吉表示,目前欧元区经济增长前景面临下行风险。CFP/供图

美联储褐皮书: 严寒天气干扰美国经济

证券时报记者 吴家明

当地时间5日,美联储公布被称为“褐皮书”的全国经济形势调查报告。报告显示,今年1月至2月初,美国多数地区经济继续增长,但严寒天气给经济活动造成了不利影响。尽管如此,美联储对绝大多数地区的经济前景持乐观态度。

低温和暴风雪天气在很大程度上被认为是造成此前一系列经济数据疲软的主要原因。在报告中,“天气”一词

出现了119次,“雪”或雪的衍生词使用了24次。报告显示,美国不少地区商品零售因天气原因增长减弱,制造业活动总体温和扩张。不过,尽管严寒天气给多数地区的生产和销售造成了负面影响,但大部分地区对未来几个月的前景看法积极。

报告还指出,天气寒冷导致人们对能源的需求增加,导致能源价格上涨。凯投宏观分析师保尔认为,严寒气候反过来可以刺激能源矿业的投资,这对美国全年经济的贡献

幅度可能达到0.3个百分点。不过,有经济学家则认为,这份“褐皮书”并没有说明寒冷天气带来的影响程度,因此美联储政策是否改变还需观察。美联储主席耶伦此前在出席听证会时表示,目前还要确认恶劣天气对美国经济的破坏到底有多大,而这将影响到宽松政策退出的进度。据悉,美联储下一次货币政策决策例会将于3月18日至19日召开。

此外,报告还指出,美国很多地区住宅楼市改善势头持续但增长放缓,能融资2000万到5000万美元,目前已有15~20家公司被签下,还有大约500家公司被确定符合资格。在可以直接融资的同时,纳斯达克新的交易市场还为企业员工交易公司股票提供了一个平台。合格投资者可以获得未上市公司原始股份。

多数地区待售房屋库存水平低而房价继续走高,半数地区新房建筑活动增加。此外,美国就业市场总体呈继续改善之势,通胀压力平稳。

前美联储主席伯南克近日表示,如果美联储没有实行量化宽松政策,美国目前的经济表现将会比现在差。耶伦昨日则表示,当前美国经济运行情况仍远未达到美联储的目标水平。对此,有分析人士表示,美联储将谨慎看待一些官员呼吁加快退出的声音,仍旧维持目前的退出步伐。

纳斯达克私人股票交易市场上线

证券时报记者 徐潇
见习记者 叶梦蝶

据外媒昨日报道称,电子证券交易机构纳斯达克将与私人股票交易平台SharesPost合作,正式推出首次公开募股(IPO)前私人股票

交易市场Nasdaq Private Market,从而允许未上市公司通过此平台进行融资和管理股票私人交易,这意味着纳斯达克将有可能向未上市公司提供除传统IPO之外的融资渠道。

纳斯达克新市场规定,在纳斯

达克私人交易市场挂牌的公司在过去两年的融资金额必须在3000万美元及以上,或相关公司估值在5000万美元及以上。与此同时,这些公司必须业绩盈利,且年净收入至少达到75万美元。纳斯达克新市场负责人格蕾格·布罗格表示,私人公司在这个平台上可

能融资2000万到5000万美元,目前已有15~20家公司被签下,还有大约500家公司被确定符合资格。在可以直接融资的同时,纳斯达克新的交易市场还为企业员工交易公司股票提供了一个平台。合格投资者可以获得未上市公司原始股份。

类似的私人股票交易市场还包括SecondMarket、AngelList、WeFunder和Equidate等,纳斯达克私人交易市场对挂牌公司的要求在其中属于“严格”。目前,纳斯达克股票交易所托管的上市公司包括苹果、谷歌和Facebook等。