欧元区3月PMI初值不及预期

数据编制机构Markit昨日公布的数据显示,欧元区3月份综合采购经理人指数(PMI)初值为53.2,创下近两个月以来的新低,3月份制造业PMI指数初值为53,也创下近3个月以来的新低。不过,法国的数据成为亮点,3月份法国综合PMI指数初值达到51.6,创下近31个月以来的新高。

数据还显示,3月欧元区综合产出物价指数初值跌至48.5,创下近8个月以来的新低,显示企业选择以降价方式来提振业务,这对欧洲央行来说仍然是警示。芬兰央行昨日表示,欧元区低通胀的持续时间可能比预想的更长,可能给经济实现再平衡带来困难。 (吴家明)

摩根士丹利:俄经济正危险地接近衰退

据海外媒体报道,摩根士丹利分析师尼尔和爱丽娜在一份报告中大幅削减对2014年俄罗斯经济的增速预期,并指出俄罗斯经济正"危险地"接近衰退。

报告指出,克里米亚事件加剧了投资者对俄罗斯安全的担忧,加之高利率的影响,报告将俄罗斯2014年经济增长预期由此前的2.5%降至0.8%,将该国2015年经济增长由2.6%降至2.1%。

从昨日开始,第三届核安全峰会在荷兰海牙举行,包括美国总统奥巴马在内的多位世界领袖出席峰会,但俄罗斯总统普京不出席峰会。有消息指出,在此次海牙核峰会期间,奥巴马将召集七国集团(G7)各国领导人开个"会中会",并准备提议将俄罗斯从八国集团(G8)开除。目前,市场仍然关注乌克兰危机的下一步进展,受此影响,欧洲股市昨日开盘下跌。

(吴家明)

苹果与康卡斯特就流媒体电视服务谈判

据海外媒体报道,有知情人士透露,苹果公司正与美国最大的有线电视运营商康卡斯特就流媒体电视服务进行商谈,并有可能因此达成协议。苹果希望通过康卡斯特提供的特殊服务,确保苹果电视机顶盒在工作时不会出现网络堵塞的情况。

这一谈判目前还处于起步阶段,相关协议的最终达成还将面临不少障碍,如双方在用户关系的深度合作上存在分歧。此次合作源起于苹果计划将现场和点播电视节目及数字视频存储在云端,然后面向用户提供这些内容的流媒体服务,此次谈判将有助于该公司的电视设备对传统有线电视机顶盒进行取代。苹果构想其电视服务流量能在"最后一英里"与公共互联网流量分离。所谓最后一英里,即有线电视服务商为客户家庭铺设的线路。

据了解,如果在同一地区大量用户同时使用过多的带宽,将使该段网络非常拥挤。与康卡斯特这样的有线电视服务商合作,将使苹果相关用户在播放流媒体网络视频期间不会遇到服务卡顿或者缓冲问题。苹果近几年来对电视领域探索不断,但目前还未找到让媒体公司与有线电视运营商都感到满意的商业模式。有分析称,如若苹果与康卡斯特的协议达成,将使苹果对电视领域的进军计划大幅提振。

(徐潇)

豌豆荚获得高盛B轮追加投资

手机娱乐搜索平台豌豆荚昨日宣布在B轮融资中获得高盛的追加投资,但尚未公布具体金额。

据悉,这是高盛第一次在中国投资移动互联网领域的创新公司。此前,豌豆荚对外宣布获得由软银领投的1.2亿美元B轮融资,当时参与跟投的还有DCM、创新工场开发投资基金以及软银泛亚基金。数据显示,目前豌豆荚拥有超过3亿用户,日新增用户80万以上。

(吴家明)

携程陷"泄密门" 波及在线旅游股

证券时报记者 吴家明

近日,漏洞报告平台"乌云网"在其官网上公布了一条网络安全漏洞信息,指出携程网支付日志存在漏洞,用户银行卡信息可被黑客任意读取。携程网深陷"泄密门"不仅让互联网支付安全成为市场讨论焦点,在线旅游概念个股也受到一定冲击。

乌云漏洞平台连续披露了两个携程网安全漏洞。据悉,携程网并没有支付牌照,按规定不允许存储用户银行卡信息,此次事件暴露出相关企业内控机制方面的短板以及部分第三方支付机构风险管理存在隐患。携程网随后发表声明称,在漏洞被发现后的两小时内已经被技术人员修复,目前仅有93名用户的信息被泄露,携程网已经通知他们更换信用卡,并承诺如果引起经济损失,携程网将全额赔付。

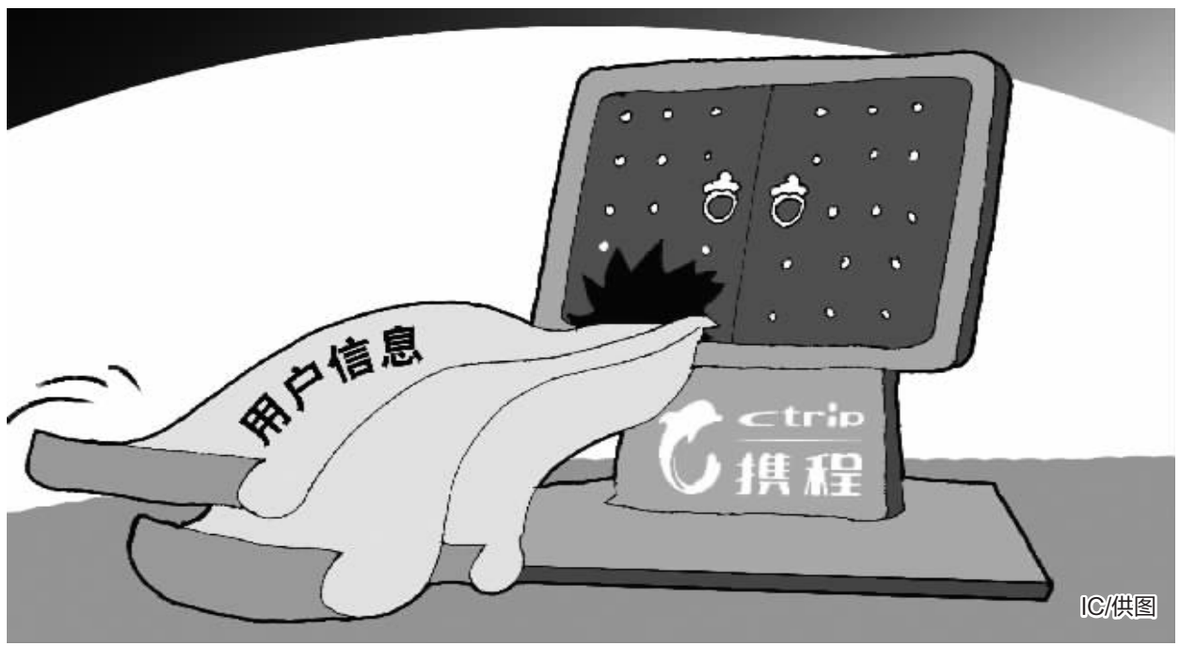
尽管如此,携程网的股价还是受到冲击。在昨日美股盘前交易时段,携程网股价一度下挫近10%至44.8美元,随后反复震荡。过去一年时间里,携程网股价累计上涨接近140%。财报显示,携程网去年第四季度净营收为人民币14亿元(约合2.38亿美元),同比增长31%;归属于公司股东的净利润为人民币2.61亿元,同比增长36%,超出华尔街分析师平均预期。

德银昨日发布投资报告,维持携程网股票"买入"评级,同时维持54美元的目标股价不变,但预计国内在线旅游行业将来可能面临更多的监管。

此外,在美上市的在线旅游概念股也受到波及,去哪儿网和艺龙股价也全数下跌,其中去哪儿网的跌幅超过5%。

国内旅游市场在受互联网影响多年之后,已经正式进入了在线旅游时代,在线旅游市场的竞争进入前所未有的白热化。数据显示,2013年中国在线旅游市场交易规模2204.6亿元,同比增长29%。互联网巨头也看到了这一市场的发展前景,包括百度、阿里巴巴、腾讯在内的互联网巨头纷纷发力布局在线旅游业。据悉,2011年百度控股去哪儿网,2012年腾讯首次投资同程网,去年年底也是追加投资,阿里巴巴曾投资穷游网和在路上等。与此同时,市场消息指出,途牛旅游网已经选择瑞士信贷和摩根士丹利负责赴美上市相关事宜,预计将募集1亿美元资金。

此外,美国在线旅游服务巨头普利斯林公司目前的股价已高达1270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%。



IC/供图

携程"泄密门"引发监管关切 海外经验可借鉴

证券时报记者 徐潇

从去年年底美国零售巨头塔吉特公司遭黑客攻击,到我国近日曝出携程网致使大量用户银行卡信息泄露,在信息安全成为全球范围内共同关注焦点的同时,公众对于国家监管的呼声也越来越高。如何对我国涉及信息泄露的互联网金融领域进行监管,海外的一些实例可以提供一些经验。

美国塔吉特公司用户信息泄露事件的风波至今仍未平息,尽管这家美国第二大零售商一再致歉,并表示自己也是黑客网络攻击的受害者,但美国马萨诸塞州检察官们对该公司存在数据安全漏洞的担忧并未消散,塔吉特首席信息官Beth Jacob近日因此事件承压离职。

早在2012年奥巴马政府顺应互联网时代发展形势公布了《消费者隐私权利法案》,其中包括7项基本保护规定。通过该法案,消费者能够控制互联网公司搜集的数据类型,互联网公司必须公开其使用消费者隐私数据的计划。这些公司还必须保证和负责对消费者隐私信息的处理,并且必须采取强有力的措施对隐私信息进行保护。

因信息泄露事件进行立法的典型实例,莫过于今年2月韩国大量信用卡信息泄露事件。今年3月,韩国相关部门正式出台了防止金融领域个人信息再度泄露的综合方案。根据该法案,在利用非法泄露的客户信息时,韩国金融公司需缴纳的罚金为以往的3倍,且没有上限;相关刑事处罚也加重至有期徒刑10年以下。

不仅是美国与韩国,法国的法律规定,通过网络等各种方式假冒他人身份、使用他人原始信息对权利人造成骚扰的,可处一年徒刑和1.5万欧元罚款;德国政府也规定,因非法或不当获取、处理、使用个人信息而对信息所有人造成伤害,将为此承担法律责任。

近日携程网泄露用户数据事件正表明,我国对互联网金融的监管也是势在必行。从海外对互联网信息的监管实例中不难看出,相关政府选择加强监管方法无外乎两个方面:一是加强对犯案者的惩罚力度,二是对相关的网络公司与金融企业在保留客户信息方面进行限制。记者认为,这两方面对于我国的监管部门而言都可以进行借鉴,特别是美国对互联网公司的法规的细节,如美国相关法案规定,互联网公司可以自愿选择是否采用《消费者隐私权利法案》规定的原则,但公开承诺过遵守这些原则但事后又公然违反那些原则的互联网公司将面临强制诉讼。

另一方面,记者认为,如携程这样涉及互联网金融的企业,应将网络信息安全这一块独立出来,由专门信息安全公司进行配套运作,然后政府再对相应的信息安全公司进行严格监管。这样既能使网络信息安全得到足够的重视,又能使监管变得有的放矢,而不是像如今这般,分不清是携程技术的错还是网银快捷对接的漏洞。

美股派现给力 雅培连续361个季度分红

证券时报记者 吴家明

尽管美联储主席耶伦给出了让市场担忧的加息时间表,但美国股市标普500指数近期依然继续创新高。即便在牛市行情里,分红股依然是美股市场中非常受欢迎的投资标的,这也成为美股表现强于新兴市场股市的一个重要理由。

一边爱烧钱 一边愿分钱

去年,美国股市累计上涨了21.7%,MSCI新兴市场指数则下跌了5.7%。显然,新兴市场股市的表现大幅落后于美国股市。对此,花旗解释为,市场投资者对大规模资本支出持怀疑态度,而青睐那些向股东分钱的公司。

花旗公布的数据显示,去年全球上市公司共产生了2.6万亿美元的资本支出,自2010年以来上升了26%,但大部分支出都是新兴市场企业所花掉。所谓资本支出,一般是指企业购置固定资产、无形资产的支出以及与之相关的贷款利息支出。

花旗分析师巴克兰德及研究团队在报告中指出,2000年以来,MSCI美国指数成分股企业的资本支出额从3290亿美元上升至6930亿美元,增速达到110%。不过,这些企业向股东派现的增幅达到241%,2013年的派现增速再次超出资本支出增速,而且没有足够的证据表明派现对资本支出产生了挤出效应。事实上,美国公司一直具有非常高的盈利能力,有能力同时派现和支出。相比之下,新兴市场的企业将更多钱花在了资本支出上面,2013年新兴市场企业的资本支出额达到7400亿美元,是当年向股东派现额的3倍。

花旗认为,股市的投资回报与派现率呈正相关关系,但与资本支出并没有关系。某个板块派现比例越高,市场通常赋予越高的估值。相反,板块当前估值与资本支出之间没有关系,这也在一个方面解释了美国股市与新兴市场股市表现为什么会出现巨大的差异。

美股分红给力 雅培连续361个季度分钱

此前,国内A股市场掀起一场针对现金分红文化的讨论。在美国,投资者进入股市的主要目的之一就是为了现金分红,股票投资俨然成为民众另外一种形式的储蓄。特别是在过去几年里,美股上市公司现金分红对于市场留住部分投资者起到了至关重要的作用,因为尽管上市公司每股收益在这段时间里一直处于历史低位,但其通过分红令投资者享受到的收益率却比美国国债以及其他投资对象的收益水平更高,也鼓励着投资者长期持有公司的股票。

除了巴菲特的伯克希尔·哈撒韦等寥寥几家公司仍拒绝分红,分红在美国股市已成为一股潮流,红利政策的差异也能反映出公司的盈利能力。

近日,全球知名的多元化医疗保健公司雅培宣布即将派发新一季度的普通股股息,每股分红22美分,这标志着自1924年起雅培公司已经连续361个季度实现季度分红。据悉,雅培的股票还入选标普500红利经典指数,该指数由标普500指数成分股中过去25年间现金分红持续增长的大盘蓝筹股构成。

市场数据显示,若包括分红在内,标普500指数去年给投资者带来的回报率超过30%。就在去年,美股掀起一波高分红股的火爆行情,不少账面有现金的大公司提前分红或派发特别红利,其中电信运营商AT&T的分红率高达4.7%,制药企业辉瑞制药和默克的分红率也分别达到3.3%和3.8%。国内炒美族陈小姐对记者表示,别小看了这些分红,如果每年分红率达到5%,那么20年就能达到100%,投资者拿回了投资成本还仍然持有股票。如果投资者再用这些分红继续投资股票,那就会产生复利般的推动力量。此外,大方的分红能让投资者对上市公司的现金流与未来的经营水平抱以更大的信心。

目前,美联储的货币政策动向成为影响美股以及上市企业发展的重要因素。瑞银中国首席经济学家汪涛表示,美联储利率上升并非全是坏事,在经济复苏背景下的加息往往有利于股市表现,对加息的预期也可能会有助于鼓励投资和企业增加资本开支。

美联储加息预期强化 香港楼价料加快调整

证券时报记者 徐欢

在美联储发出将提前加息的信号后,香港楼市或将加快调整步伐。有市场分析人士认为,美联储加息讯号明确,正处下降轨的香港楼价跌幅将扩大。

从年初香港出现新楼盘直降40%后,香港楼价持续调整,整体跌势已在2月份开始扩大。近日位于长沙湾的新盘丰礇以低于二手价开价,提供最多11.75%折扣优惠,这是去年4月底《一手住宅物业销售条例》实施以来市区最低入场费新盘。受政府推辣招及狂推地影响,部分二手住宅楼价已较去年同期下降约10%。

美联集团副主席黄静怡指出,香港楼市已经逆转,据美联"楼价走势图"显示,2月楼价相比起去年高位已累跌约4.3%。同时,投地价格有回落迹象,加上新楼盘定价与同区二手楼溢价进一步收窄,这会对二手楼价造成压力。

美联储近日发出的提前加息信号给香港楼市再添重压。中银香港经济研究处经济研究员卓亮认为,市场有必要调整关于利率走势的判断,按照目前进展,美国量化宽松会在今年10月或11月完全停止,预计首次加息时间或提前至明年上半年。

香港财政司司长曾俊华近日在网志中表示,市场对美国加息时间的预期改变,也会对香港的楼市有一定的影响。他呼吁,市民必须小心做好风险管理;同时,又呼吁立法会议员尽快审议和通过双倍印花税的草案,令政府可以应外围环境的转变,迅速地调整相关的需求管理措施,减少市场的波动。

外资投行巴克莱维持对香港住宅楼价由2013年10月底至2015年底期间下跌至少三成的预测。巴克莱表示,美国加息周期提前料将令有意出售房产的潜在卖家采取行动,预计香港的住宅楼价调整将会加速。巴克莱认为,供楼负担能力是区分2008年和2011年楼市调整情况的核心问题。假如负担能力健康且收入增长较快,供楼人士是可以应付类似2006年时较高的按揭利率水平。但目前楼价对收入比例达到13.3倍(即每个家庭"不吃不喝"13.3年才能买到一套房),高于历史平均的8.7倍水平。

中原地产亚太区住宅部总裁陈永杰表示,美联储的声明进一步明确加息的决定,将促使原已走下坡的楼价加速下滑,原本预计今年上半年住宅楼价较去年同期下调10%至15%,将提前于4月、5月完成。在加息阴霾下,陈永杰认为,买家会抱着"迟买会平"的心态,成交量难大升。