

陈家强:未来沪港通额度有调整空间

香港财经事务及库务局局长陈家强昨日表示,未来沪港通额度将视乎市场反应情况有相应的调整空间,在正式启动前6个月,两地监管层还需要在多方面达成共识。

陈家强表示,沪港通在初期有严格的额度限制主要是为了控制风险,有关额度是参考过去数据而定,基于两地金融安全考虑,互联互通限额短时间内不能随便变动,未来要视乎市场,循序渐进商讨是否调整,如果正式启动后运作顺畅,市场反应合理,预计未来该额度将有调整空间。

陈家强表示,沪港通仍有很多细节要商讨,须待两地监管机构达成共识,包括如何处理跨境内幕交易,以及券商亦要研究将电脑设备升级,相信有足够时间作准备。6个月的准备期还是希望给予市场足够时间去消化消息,降低市场亢奋情绪,避免再出现2007年港股直通车引发的炒作。

此前,港交所表示,与上海交易所就两地股市双向交易机制“沪港通”操作细节洽谈进展顺利,每日交易额以净额计算,而不是成交量。

香港财政司司长曾俊华此前在网志中表示,按循序渐进和风险可控的原则,在沪港通机制加入一些限制,包括合格股票、投资者资格及额度,政府会不时检讨机制,适当时候考虑是否及如何调整。(徐欢)

全球对冲基金 一季度回报惨淡

据海外媒体报道,受乌克兰危机、美国科技股暴跌和日元升值影响,今年第一季度全球对冲基金回报率远低于往年,并创下自2008年以来的最低水平。

资产研究资讯机构Preqin发表的报告显示,今年一季度Preqin对冲基金策略基准指数仅上涨了1.23%。而2012年和2013年同期该指数分别上涨了6.07%和3.76%。与此同时,今年1月和3月全球对冲基金均为负回报,仅2月份实现1.75%的正回报率。曾是全球最大的主打科技股的对冲基金Andor Capital上个月更是遭遇18%的亏损,保尔森的Advantage Plus基金3月份出现7.4%的亏损。(吴家明)

美债收益率 创10个月来新低

乌克兰内战一触即发,避险情绪助推美债收益率跌至近10个月以来的新低。就在昨日,30年期美国国债收益率一度跌至3.45%。

据《华尔街日报》报道,俄罗斯总统普京表示,尽管他不希望出兵乌克兰,但也不排除出兵的可能。普京斥责乌克兰当局出动军队平息该国东部动乱的行为是犯罪。美国总统奥巴马则再次警告俄罗斯不要“进一步破坏”乌克兰稳定。此外,美国、俄罗斯、乌克兰和欧盟昨日在日内瓦启动乌克兰问题四方会谈,寻求通过政治对话解决乌克兰危机。(吴家明)

日本消费者信心指数 3月降至两年半来最低

日本内阁府17日发布的数据显示,由于担心4月份消费税调高将拖累国内经济增长步伐,日本3月份消费者信心指数降至2011年8月份以来的最低值。

数据显示,经季节性调整后,3月份包括两人或以上成员的日本家庭消费者信心指数环比下降1点至37.5点,为连续第四个月下滑。该指数低于50点就表明在日本对国家经济未来发展更为悲观的家庭消费者多于乐观者。

具体来看,消费者近期购买耐用品欲望不足,该分项指标环比下滑2点至30.8点;购买日用品一项也下滑1点至35点。另外,日本家庭消费者对企业未来增长薪资的预期有所下降,该分项指标环比减少0.1点至38.2点。

但是,数据还显示,有89.7%的日本家庭认为消费者价格水平将在未来1年内上涨,这一比例是自2004年4月份有比较数据以来的最高值。日本内阁府的一名官员认为,造成这一预期的主要原因在于自4月份上涨消费税后,部分日用品价格及电气价格将有所上涨。(据新华社电)

德拉吉吹宽松风 资金涌入欧洲市场抄底

今年以来欧洲股市资金流入规模超过300亿美元

证券时报记者 吴家明

近段时间以来,“抄底欧洲”的呼声越来越高,各路资金疯狂涌入欧洲,特别是之前受伤最严重的“欧猪国家”受到投资者的追捧。在这背后,欧洲央行行长德拉吉功不可没。

“欧猪国家”起飞

原本人人人躲的“欧猪国家”,如今已经不再危险。本周,西班牙、意大利的10年期国债收益率双双刷新历史最低纪录,其中10年期西班牙国债收益率已经跌至3.06%。就在两年前,西班牙10年期国债收益率一度达到7%。日前,希腊成功重返资本市场,发行了30亿欧元5年期国债,认购倍数近7倍,最终收益率为4.95%,好于市场预期的5%至5.25%。

“欧猪国家”的股市表现更为耀眼,西班牙金融市场表现尤为突出。与2012年7月创下的低位相比,西班牙IBEX股指已上涨70%。据彭博社数据显示,截至4月11日,西班牙iShares MSCI Spain Capped ETF的资金涌入量接近2.38亿美元。瑞士宝盛银行策略研究部负责人克里斯托弗更表示,西班牙是个投资的好地方,将有更多出色的表现。此外,意大利、葡萄牙股市今年以来的累计涨幅分别达到13%和16%。

由于一些新兴市场受国际资本青睐的程度下降,因此目前欧洲资本市场正开始受到资本关注。除了“欧猪国家”股市,欧洲其他股市的“低估”似乎成为最吸引人们关注的卖点。根据欧洲证券交易所的统计数据,美国股市的平均市净率为2.6倍,而欧元区及“欧猪国家”股市的市净率大约在1.5倍,而法国CAC40家上市公司的市净率小于1,意味着这些企业的股票价值被低估。另据资金监控机构EPFR的数据显示,今年以

来欧洲股市资金流入规模超过300亿美元。

德拉吉暗中力推

支撑欧洲金融市场优异表现的动力是经济。彭博调查结果显示,西班牙今年的经济增速有望达到0.9%,为近三年首次上扬,欧元区整体经济增速也有望达到1.1%。

汇丰银行全球研究部在一份最新研究报告中表示,欧元区最糟糕时刻已经过去,今明两年经济增速将逐步提高,但报告也警告欧元区经济复苏势头仍不足以抵御通缩风险。

这其中,欧洲央行行长德拉吉功不可没。自德拉吉就任欧洲央行行长以来,该行基准利率就一降再降。就在上周,德拉吉更直接对欧元汇率发表评论,警告称欧元进一步的升值将触发额外刺激政策,并可以考虑其他非常规性措施。显然,欧洲央行已经站在再次宽松的风口上。与美联储稳步退出以及英国央行加息呼声高涨相比,欧洲央行再推宽松或将吸引更多的资金流入。

除了金融市场,欧洲房地产市场也吸引各路资金进入,此前华人首富李嘉诚家族就在西进欧洲的道路上狂奔。有分析人士表示,不少欧洲国家的房地产市场正处于债务危机后的谷底反弹,以英国非核心区的商业项目计,借贷成本约5%,但回报率可高达8%至9%。高力国际认为,中国发展商的跨境投资大多始于住宅领域,随着经济的逐步复苏及投资需求的不断增加,商业地产甚至包括酒店等在内的非传统物业也将受到越来越多的关注。高力国际华东及西南区、中国投资服务董事总经理翁琳表示,欧美地区当前的经济复苏为中国企业跨境投资提供了完美的时机。



美联储:美国经济出现“融冰”迹象

证券时报记者 吴家明

当地时间16日,美联储发布被称为“褐皮书”的全国经济形势调查报告。报告认为,3月初以来美国多数地区经济持续增长,严寒天气的影响正逐渐消退但依然存在。

报告指出,随着天气好转顾客流量增加,多数地区居民消费回升,汽车销售增加,旅游业势头良好。同时,制造业活动总体也在改善。总体而言,多数地区待售房屋库存水平低而房价继续走高,大部分地区新房建筑活动增加。此外,美国就业市场情况总体积极,工资上涨压力不大,通胀压力平稳。

由此可见,随着天气转暖,美国经济动能逐步增强。美国金融博客Zero Hedge如此点评这份报告:报告的兴奋点只有一个,那就是美联储对天气因素的看法,此次“褐皮书”报告中有103处提到天气,“褐皮书”现在可以改名叫“天气书”了。

而在同一天,美联储主席耶伦在纽约经济俱乐部上发表讲话,认为美国经济复苏仍不能推动通胀率朝着美联储设定的目标水平前进,但在结束量化宽松和启动加息之间将有相当一段时间间隔,尤其是在通胀预期低于2%的长期目标的情况下,美联储将继续保持货币政策适度宽松来支持经济增长。耶伦此番言论让投资者认为,美

联储宽松的货币政策可能比预期要持久,也减轻了市场对美联储可能过早加息的担忧。此外,根据美联储公开市场委员会预测,美国失业率将在2016年底降至5.2%~5.6%,通胀率将升至1.7%~2%。

无独有偶,耶伦在讲话中也提到了“天气”。耶伦表示,今年年初美国经济放缓,很大程度上由于天气原因造成。

而在昨日亚洲交易时段,英镑兑美元汇率创下自2009年11月以来的最高水平。市场人士认为,美联储会在较长时间内保持超低利率水平,英国央行或提前加息,导致英镑汇率持续走高。

新浪微博赴美上市 估值显保守

证券时报记者 吴家明

新浪旗下的社交平台新浪微博成为全球范围内首家上市的中文社交媒体。

新浪微博昨日正式登陆美股市场,首次公开募股(IPO)发行价为17美元,位于发行价区间17美元至19美元的下限,募集资金最高为3.284亿美元。

按此价格计算,新浪微博的估值为34亿美元,还不及此前市场预计的70亿美元至80亿美元目标的一半。不过,有分析人士表示,面对近期美国科技股不景气的行情,新浪微博的募资金额下调,此举可能是为上市和股价上涨预留空间。

一直以来,新浪微博被称为“中国版推特”,但两家公司的市值却相差甚远。即使推特股价今年以来大幅下挫,但该公司目前市值仍高达240亿美元,是新浪微博34亿美元估值的7倍。

美国非上市公司研究机构PrivCo首席执行官森木表示,尽管新浪微博与推特两家公司都面临挑战,但估值的巨大差异意味着新浪微博的估值非常保守,投资者尤其低估了新浪微博与阿里巴巴伙伴关系的价值。据悉,去年4月阿里巴巴集团以5.86亿美元入股新浪微博,获得了新浪微博18%的股份,成为第二大股东。就在阿里巴巴入股新浪微博之后,漫天盖地的阿里系广告成为了新浪微博收

入增长点之一。

去年,推特上市首日开盘价45.1美元,较26美元的发行价大涨73%,且上市一周都呈上涨趋势。新浪微博上市后的股价将如何演绎,成为投资者热议的话题。截至今年3月,新浪微博月活跃用户1.438亿,日活跃用户6660万,是中国活跃度最高的社交媒体。不过,新浪微博披露的最新财报显示,2014年第一季度出现大幅亏损,亏损幅度达到4740万美元。而去年第四季度新浪微博才刚刚首次取得盈利。有美股投资者认为,没有确定的可靠盈利途径和能力,想要获得资本市场的青睐并不是一件易事。此外,国内微信等即时通讯工具的崛起对微博市场带来一定程度冲击,上市后新浪

微博股价能否维持增长也存在很大的变数。

此外,今年以来国内多家互联网行业的明星企业发动了赴美上市的攻势,但近期成功上市的中概股企业表现却不尽如人意。截至4月16日,中国IT教育中心运营商达内科技股价不足7美元,较9美元的发行价下跌近22%。被誉为“国内体检第一股”的爱康国宾目前股价为13.6美元,也低于14美元的发行价。

而在昨日,中国房地产O2O整合服务平台乐居控股有限公司宣布其首次公开发行的1000万股美国存托凭证定价为每股10美元。此前,乐居计划发行2035.5万股美国存托凭证,这意味着该公司将其计划中的股票发行量缩减了44%。

谷歌IBM业绩不及预期 科技巨头谋转型

证券时报记者 吴家明

美国当地时间16日,科技巨头谷歌和IBM都交出了各自的一季度财报。两家公司的成绩单并没有达到市场预期,也无助于改善投资者对美国科技股出现的悲观情绪。

数据显示,今年第一季度谷歌实现营收154.2亿美元,比去年同期的129.5亿美元增长19%;净利润为34.5亿美元,比去年同期的33.5亿美元增长3%。不过,这些数据都没有达到华尔

街分析师此前的预期,导致谷歌股价在16日美股盘后交易时段大跌近5%。此外,IBM一季度营收为225亿美元,比去年同期的234亿美元下降3.9%;净利润为23.84亿美元,比去年同期的30.32亿美元下降21.4%。不及预期的业绩导致IBM股价在盘后交易时段下跌4%。

谷歌和IBM都是各自所属行业的“晴雨表”,但谷歌的在线广告价格继续下降引起投资者的担忧,IBM的存储和服务器需求持续滑坡导致该公司的营收创下近

5年新低。有分析人士表示,随着市场资金转向大数据、云计算和网络安全等新兴领域,很多传统电脑相关产业的巨头都将落后于新兴的小型科技企业。

汤森路透的数据显示,考虑到谷歌和IBM的业绩,今年年初以来市场对科技公司季度利润增长预期下跌了2/3。今年1月分析师平均预计美国科技公司利润增长率可达到7%,但现在分析师预计只能增长2.4%。

不过,传统科技巨头也在积极转型,并在多个领域进行投资,以谷

歌为例,谷歌日前进军在线酒店预订领域,在搜索的酒店列表中增加更多照片和评论,看起来更加类似于旅游订房的专业网站。此外,谷歌还收购了美国无人机制造商泰坦航天公司。最近,IBM也收购了两家云计算技术公司Silverpop和Cloudant。

此外,高盛集团昨日发布财报,一季度该行净利润同比下降10%至20.3亿美元,折合每股盈利4.02美元,但仍高于分析师平均预期的3.48美元。高盛集团董事会宣布,将于2014年6月27日向截至同年5月30日为止的在册股东派发每股0.55美元的股息。(据新华社电)

美国工业生产 3月份环比上升0.7%

美联储近日公布的数据显示,美国工业生产3月份环比上升0.7%,增幅大于市场预期的0.4%。

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。数据显示,3月份美国制造业生产环比上升0.5%;采矿业生产环比上升1.5%;波动性较大的公共事业生产环比上升1%。

数据还显示,2月份工业生产的增幅向上修正至1.2%;今年第一季度,工业生产按年率计算增长4.4%。

此外,美国工业总设备开工率也随着天气的转暖而回升。3月份工业总设备开工率为79.2%,比前一个月修正后的数值高0.4个百分点。这一数字仍低于1972年至2013年间美国工业整体设备开工率80.1%的平均值。

分析人士认为,工业生产的扩张有利于美国经济复苏及就业增长,美国经济目前持续行进在复苏轨道上,但和强劲增长的理想状态尚有距离。

凯投宏观高级经济学家保罗·戴尔逊认为,在严寒天气导致的疲软过后,美国经济正展现更多“本来自面”。

此外,美国商务部公布的数据显示,3月份美国新房开工量环比上升2.8%,而反映未来走势的新房建筑许可证发放量则环比下降。数据显示,3月份美国新房开工量经季节调整按年率计算为94.6万套,高于前月修正后的92万套,但比2013年同期下降5.9%。其中,西部和南部环比下降,中西部和东北部明显回升。(据新华社电)