

美元指数创近7个月新低

在昨日的欧洲交易时段,美元指数一度跌至79的整数关口,盘中跌幅超过0.5%,创下近7个月以来的新低。

有分析人士表示,美元指数受到美债收益率下行的拖累,收益率不断下行显示投资者并不认为美联储将提前加息。目前,美国10年期国债收益率触及2.566%,创下自去年11月1日以来的最低水平。

与美元指数大幅下跌不同,欧元兑美元汇率一度升至1.3950水平,盘中涨幅超过0.5%,英镑兑美元汇率更大幅拉升,创下自2008年9月以来的新高。

三菱东京日联表示,市场普遍预期本周四欧洲央行不会采取降息或者宽松行动导致欧元汇率走高,英国PMI数据向好也提振了英镑走势。

(吴家明)

经合组织将今年全球经济增长预期下修至3.4%

经济合作与发展组织昨日表示,由于原先快速成长的发展中经济体脚步有所放缓,发达经济体必须承担起推动复苏的责任,经合组织调降全球经济增长展望,预计今年全球经济增长率为3.4%,低于去年11月预估的3.6%。

经合组织预计美国经济今年将增长2.6%,低于此前预估的2.9%。欧元区经济今年将增长1.2%,高于此前预估的1.0%。在主要发达经济体中,英国经济增长势头最为强劲,经合组织将英国今年经济增速预期从此前的2.4%上调至3.2%,主要得益于家庭支出和企业投资的上升。

不过,经合组织特别提出,英国应采取措施处理房价飙升问题,应通过缩减政府的抵押贷款担保计划加以应对。

经合组织秘书长葛利亚表示,全球经济仍未脱离险境,下行风险仍在。此外,经合组织预计中国今年的经济增速可能放缓至7.4%。

(吴家明)

澳大利亚央行维持基准利率2.5%不变

昨日,澳大利亚央行宣布维持基准利率于2.5%不变。有分析人士表示,通胀形势趋缓加上政府可能削减支出,促使澳大利亚央行选择按兵不动。

澳大利亚央行表示,一段时间内利率水平仍将保持稳定,通胀率预计将维持在2%至3%的区间。据悉,澳大利亚将在5月13日公布新预算案。澳大利亚众议院领袖派恩透露,这份预算案将包括为了重振经济而做出的“艰难决定”,市场预期澳大利亚政府将缩减支出以及推迟退休年龄。

今年年初,澳大利亚国内通胀水平蹿升,同时房地产市场表现强劲,企业信心改善,就业市场也保持复苏态势,这些积极因素曾让澳大利亚央行不再考虑降息。不过,全球经济下行风险犹存,澳大利亚央行的政策走向转为更谨慎。

(吴家明)

欧元区财长同意ESM基金救助问题银行

欧元区财长5日在布鲁塞尔举行会议,同意欧元区的救助基金——欧洲稳定机制(ESM)可在2015年直接向问题银行注资,但前提是受助银行8%的债务被自救之后。

欧元集团主席戴塞尔布卢姆在新闻发布会上说,在欧元区银行救助新规开始实施的2015年,如果某家银行满足了8%的债务已被自救的条件,将允许ESM基金直接向银行注资。

根据欧盟新规定,从2016年起,一旦银行濒临倒闭,银行必须先自救,即必须首先由银行股东、债券持有人甚至大额储户承担部分损失,然后才能考虑使用政府或欧元区的资金救助。

ESM2012年10月正式生效,设立的目的是向融资困难、需要帮助的欧元区国家和银行提供资金支持,其实际救助规模为5000亿欧元(约合6940亿美元)。

(据新华社电)

美国楼市前景不明 海外资金甘冒风险

证券时报记者 吴家明

与中国楼市类似,美国国内针对楼市前景甚至是房地产股的争论也逐渐升温。

今年以来,美国房地产股票表现平平,多空双方也开始激烈争夺,这场争夺正显示出投资者对美国楼市前景的担忧越发强烈。不过,美国房地产市场仍成为全球投资者心中重要的投资标的,海外资金也愿意为此承担风险。

有人看空有人喊买

有人说,买不起房就去买房地产股票,这句话在美国市场尤其适用。正是因为美国房地产股与房价的相关性很高,资本市场的表现或许也印证了美国楼市当前的走势。

普尔特是全美最大的住宅建筑商之一。在次贷危机爆发之前,美国房地产市场一片繁荣,普尔特股价在业绩最好的2005年达到了最高48.23美元。今年以来,普尔特的股价累计下跌10%,目前报18美元左右。霍顿房屋公司也是全美最大的住宅建筑商之一,今年以来,该股股价基本持平,目前报23美元左右。

有新“债王”之称的冈德拉奇建议,现在应该做空SPDR标普住建ETF基金。冈德拉奇认为,现在美国所有年龄段的人都认为租房比买房更有吸引力。金融危机后很多年轻人害怕楼市再次崩溃,租房成为这一代年轻人的选择。与芝加哥地产大亨泽尔的观点一样,新“债王”也预计美国房屋自有率将继续下降,“不买房”将成为主流。

近两年来,美国房价的回升可能是更多美国民众将其视为最佳长期投资品的主要原因。不过,股神“巴菲特”也表示,与几年前相比美国楼市确实已经有所改善,但从3月份的交易量和待完成交易量来看,这一市场未能蓬勃发展起来,复苏速度不及预期。

有人看空,有人却高喊买进。著名对冲基金经理、有“维权斗士”之称的阿卡曼近日向投资者推荐了房利美和房地美的股票,认为两家公司流动性风险较低。阿卡曼表示,房利美和房地美的股价目前都在4美元左右,但价值至少为23美元,未来更可能升至47美元。

海外资金无畏风险

自2006年初泡沫破裂后,美国楼市一直在调整之中,自2012年开始触底反弹,成为本轮经济复苏中的一大亮点。其实,看空房地产股的背后是对美国楼市前景的担忧。美国联邦住房金融署公布的最新房价指数显示,经季节性调整,今年2月份美国房价环比上涨0.6%,同比上涨6.9%,同比涨幅已跌至近13个月以来的最低值,显示美国房地产市场复苏势头继续放缓。

房利美此前就警告,由于金融机构过度参与美国房地产市场,可能会产生一些不利影响。房利美首席经济学家邓肯表示,一些机构买家正从美国房地产市场撤退,而开发商们还在加速盖房,结果将会导致房价下跌。有美国研究机构的分析师表示,以私募为主的机构投资者已经不对美国房地产市场规划长线的投资,他们的思路已经变得谨慎或者想赚个快钱就走。

由此可见,一些早期进入市场的美国投资者已经开始撤出房地产市场。不过,美国房地产市场仍成为全球投资者心中重要的投资标的,特别是来自中国的资金。

据大型全球房地产公司世邦魏理仕此前发布的报告显示,未来几年中国富裕阶层花在美国房地产市场上的金额将达数十亿美元。国际知名房产咨询公司第一太平戴维斯数据显示,中国客户去年为海外房地产投入了135亿美元,是前年63亿美元的两倍多。

近期,广发、嘉实等基金公司密



吴家明/制表 吴比较/制图

集“加码”美国房地产市场,推出投资海外房地产项目的基金产品,收益可

观也受到不少国内投资者追捧。数据显示,此类“出海”投房的基金产品,一

季度收益率在所有的QDII基金中排名第一。

美国住房自有率创近18年新低

证券时报记者 吴家明

居者有其屋一直被认为是“美国梦”的重要部分。不过,美国商务部近日发布的数据显示,美国民间住房自有率今年一季度继续下降至64.8%,创下近18年以来的最低水平。

在2004年,美国民间住房自有率一度飙升至69.2%。据悉,房价上涨和按揭利率上调正压低民众购房需求。有数据显示,今年一季度美国

按揭贷款发放数量降至近14年来的最低水平,新房买家压缩贷款规模,有房者再融资规模需求也开始收缩。

春季一般是美国房地产市场销售的关键时期,因为许多家庭得在夏季结束前为孩子挑选学区。美国民间住房自有率继续下降引起市场人士对房地产市场前景的担忧。美国住房抵押贷款巨头房利美和房地美此前还分别下调了对2014年美国住房市场的表

现预期,其中房地美将2014年美国房屋销售量从早前预期的560万套小幅下调至550万套。

有分析人士表示,在不少美国民众心目中“有住房”和“有房住”的差别不再那么明显,这与美国发达的租房市场密切相关。此外,根据美国皮尤研究中心此前的统计,美国目前年龄18岁至31岁的成年人中,有36%的人选择和父母同住,为40年来的最高水平。

投行争食阿里巴巴IPO 瑞信摩根士丹利领先

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,阿里巴巴最早将在本周向美国证监会提交首次公开募股(IPO)说明书。阿里巴巴这一“超级大单”将为投行带来近4亿美元的承销费,六大投行的分工已基本完成。

据悉,参与阿里巴巴IPO的6家主要投行分别是瑞士信贷、德意志银行、高盛、摩根大通、摩根士丹利和花旗银行。参与度最大的投行是瑞士信贷和摩根士丹利。过去几年,这两家投行已与阿里巴巴建立

了稳定关系。两家投行将负责起草和完成阿里巴巴的招股书以及设计路演日程。

此外,高盛和摩根大通将处理阿里巴巴现有股东的关系,如领头的软银和雅虎。摩根大通和花旗银行将提供财务模型和审计调查。摩根大通、花旗银行和德意志银行将与阿里巴巴首席财务官合作,完成财务尽职调查。

在美国市场的IPO案例中,企业通常会向多家投行支付一家或两家主承销商,而且分成也会事先确定。不过,阿里巴巴集团此前计划

把三分之一的IPO佣金以激励奖金的形式发放给证券承销商,以鼓励承销商们在首次公开招股进程中有更好的表现。汤森路透数据显示,为了能从阿里巴巴上市中分得一杯羹,各大投资银行在过去一年里因放弃其他客户而导致的损失总计约为1亿美元。

美国《财富》杂志日前刊文,认为阿里巴巴赴美上市的规模之大引起了各界密切关注,此举无疑将为阿里巴巴未来发展积累巨额资本,同时阿里巴巴进军美国的步伐也将对市场产生深远影响。有消息指出,多数投资者不会在阿里巴巴的IPO交易中

出售股票,但按照先前达成的协议,雅虎将被迫出售所持有阿里巴巴24%股份的一半。对于雅虎来说,这将是一大笔资金。

自从今年3月以来,美国科技股持续低迷。由于市场状况不甚理想,一些上市计划被迫推迟,这当中包括了Zendesk和Box两家云计算有关的公司。如果如愿以偿,阿里巴巴的上市融资额可能会超过社交网络巨头Facebook的160亿美元,成为有史以来融资规模最大的科技公司上市项目,阿里巴巴的估值有望超过1500亿美元。

美国服务业4月份加速扩张

美国供应管理协会近日发布的报告显示,4月份美国服务业活动扩张速度继续加快,且涨幅高于预期。

数据显示,当月美国服务业活动指数环比上涨2.1至55.2。该指数高于50代表服务业活动扩张,低于50则意味着收缩。

分行业来看,当月美国共有14个服务行业出现扩张,包括房地产、交通仓储、建筑业等,但采矿、医疗保健等4个行业出现收缩。

服务业提供约90%的美国非农就业岗位,其走势直接体现整体经济和劳动力市场的健康状况。(据新华社电)

中概股借壳上市再出丑闻

5人涉嫌操纵中国汽车物流、冠威塑料股价被美国证监会起诉

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,美国证监会近日对加拿大一位咨询顾问和其他4人提起民事诉讼,指控这5人协助中国汽车物流以及冠威塑料两家企业进入美国市场,并通过操纵公司交易赚取非法利润。

起诉文件显示,咨询顾问Paul Kelley和其他3名合伙人在2008年与中国汽车物流和冠威塑料达成秘密协议,Paul Kelley与合伙人为中国汽车物流和冠威塑料支付上市成本,并帮助两家公司在美上市。作为交换,两家公司

把30%至40%的股权交予对方。此后,Paul Kelley与合伙人执行了反向收购,从而帮助中国汽车物流和冠威塑料借壳美国公司取得上市资格。

所谓反向收购,就是指一家外国公司与一家美国空壳公司合并,以获得空壳公司的上市地位。美国证监会表示,Paul Kelley和其他3名合伙人将他们控制的空壳公司与这两家中资公司合并。随后,Paul Kelley与其合伙人聘用荐股人贝克尔推销中国汽车物流和冠威塑料的股票。他们以各种方式操纵这些股票的交易,最

终以更高的价格抛售股票以非法获利。

据悉,Paul Kelley以及其中两位合伙人已经同意与美国证监会进行和解,Paul Kelley将以个人名义支付罚金620万美元,还接受了禁止从事证券业务的处罚。

目前,中国汽车物流和冠威塑料的股价分别为2.3美元和2.35美元。自上市以来,中国汽车物流和冠威塑料的股价分别累计下跌42.5%和56%。

很长一段时间以来,中概股“借壳”风波难平,2010年,美国证监会企业财务部表示,在数以百计的反向

收购上市名单中,中概股企业占到了大部分。此后,美国证监会加大审查力度,中概股在2011年年底开始了一波退市潮,更有越来越多的知名大企业加入退市大潮之中,7天酒店、飞鹤乳业等中概股都相继提出退市申请。而在2012年年底,美国证监会起诉全球“四大”会计师事务所的在华机构以及大华会计师事务所,通过借壳方式上市的中概股诚信问题再次被推向了风口浪尖。当时,有许多美国律师和会计师认为,美国证监会已经启动了相关程序,可能导致在美上市中国企业特别是借壳上市企业的集体退市。

英特尔将在以色列建10纳米芯片生产线

以色列经济部5日宣布,美国芯片制造商英特尔公司已向以色列政府递交计划,将升级其在以色列南部的工厂,以生产全新的10纳米芯片,这种芯片将被用于可穿戴式智能设备、物联网组件等产品中。

芯片生产工艺越先进,意味着精度越高,以前用微米表示。10纳米(1纳米为十亿分之一米)芯片意味着能耗更低、性能更高。

以色列经济部在一份声明中说,英特尔公司将投资58亿美元,升级改造它在以色列南部的一家22纳米芯片工厂。为吸引英特尔建设10纳米芯片工厂,以色列政府将为该项目提供10亿美元的补助。(据新华社电)