

## 不承认东乌克兰公投合法 欧盟拟扩大对俄制裁范围

据海外媒体报道,当地时间11日,乌克兰东部顿涅茨克州和卢甘斯克州举行全民公投,结果显示近90%的投票者支持自治。有分析人士表示,举行公投后的顿涅茨克州和卢甘斯克州脱离乌克兰,今后并入俄罗斯的可能性增加。

俄罗斯方面表示,莫斯科欢迎所有致力于基辅政府和亲俄派谈判的努力,以讨论该地区经济合作与发展。不过,欧盟昨日宣布不承认东乌克兰公投合法,并准备加强对俄罗斯的制裁。德法两国发表联合声明称公投不合法,各方应保障本月25日的乌克兰大选。有欧盟外交官表示,欧盟官员依据扩大后的制裁标准,准备了一份涉及俄罗斯能源业14名人士和两家公司里米亚公司的名单,欧盟各国部长可能把这些个人和企业纳入新的欧盟对俄制裁名单之中。(吴家明)

## 伊朗“抢滩” 欧洲天然气市场

俄罗斯和乌克兰之间的天然气纠纷仍在升级。不过,伊朗似乎也打算进军欧洲天然气市场。伊朗石油部副部长马杰迪近日表示,伊朗已经准备好向欧洲供应天然气,以帮助实现天然气来源多样化。

目前,伊朗天然气储量仅次于俄罗斯,位居全球第二。位于伊朗和卡塔尔交界处的南帕尔斯天然气田是世界上探明储量最大的单一气田,若完全开采能供应欧洲30年。有分析人士表示,伊朗是真正能够替代俄罗斯在欧洲天然气市场中地位的少数几个国家之一。

据悉,自2012年夏欧盟在石油和天然气领域对伊朗实施制裁后,伊朗的天然气出口大幅度下降,2013年每天出口约3500万立方米,远低于预期,为满足出口合同规定的数量,其中的七成还需要从土库曼斯坦进口。

目前,俄罗斯与欧盟在乌克兰问题上针锋相对,欧洲各国急于摆脱自身对俄罗斯能源的依赖。就在昨日,俄罗斯政府表示,在乌克兰偿清所欠的天然气费用前,双方不会就乌克兰所需支付的气价举行新的谈判,这一声明提升了俄罗斯在下个月切断对乌克兰天然气供应的可能性。(吴家明)

## 首批RQFII行业ETF 挂牌香港主板市场

自2013年起步以来,RQFII(人民币合格境外机构投资者)发展稳健。继债券型和ETF型RQFII基金之后,首批RQFII行业ETF昨日在香港联交所主板挂牌交易。

据了解,当日挂牌的“添富共享中证主要消费指数ETF”及“添富共享中证医药卫生指数ETF”由汇添富资产管理(香港)有限公司推出。

汇添富(香港)此次推出的添富共享中证主要消费、添富共享中证医药卫生ETF,将通过全面复制策略跟踪中证800指数中的主要消费及医药卫生类股票。中证主要消费指数涵盖农业、食品及饮品制造、零售等行业,中证医药卫生指数则涵盖中成药、医疗设备与医疗产品等行业。

业界认为,在经济转型步入关键期,内需逐渐成为经济重要拉动力背景下,消费相关行业的投资价值日益获得关注。两只创新行业ETF的亮相,有望为海外投资者把握内地消费和医药板块投资机会提供高效工具。(据新华社电)

## 日产汽车2013财年 净利润增长14%

日本三大汽车厂商之一的日产汽车公司12日发布财报显示,由于日元贬值及在北美洲地区和中国销售大增,截至3月31日的2013财年公司净利润较上一财年增长14%至3890.3亿日元(约合38亿美元)。

财报显示,2013财年,由于北美、中国以及日本本土的强劲需求抵消了大洋洲地区的销售黯淡,日产汽车全球销售量较上一财年增长5.6%至519万辆,销售额则增长20%至10.48万亿日元。(据新华社电)

# 日本家电巨头甩开主业多元突围

尽管松下和夏普重回盈利让投资者看到希望,但两家公司扭亏为盈的动力已经不是来自于家电。

有海外媒体如此描述:5年后全球家电业巨头中或许不会再有松下、索尼和夏普等日本企业名号。

证券时报记者 吴家明

家电产业作为拉动日本经济快速发展的重要动力,曾经造就了“日本制造”在世界市场的良好口碑。如今,面临巨大亏损的日本家电巨头依旧在奋力摆脱亏损泥潭。各大巨头的业绩出现明显分化,并致力于在其他领域发展新业务,“家电巨头”这个名号似乎越来越远。

## 三巨头业绩分化

夏普公司昨日公布的2013财年(截至今年3月31日)业绩报告显示,公司实现税后利润115亿日元(约合7亿元人民币),这是夏普3年来首次扭亏为盈。在2012财年,夏普公司曾出现净亏损5453亿日元。

2013财年夏普公司的销售额与前一年度相比增长18.1%,达到2.9271万亿日元。其中,中国市场是夏普公司海外第一大市场,2013财年夏普公司在中国市场实现销售额9253亿日元。夏普公司乐观预计,2014财年公司销售额将达到3万亿日元,营业利润和税后利润分别为1000亿日元和300亿日元。

夏普“咸鱼翻身”离不开日元贬值的帮助,但并不是所有日本家电巨头都因此实现“翻身”。索尼公司日前公布的业绩报告显示,2013财年该公司的净亏损额达到1300亿日元,较此前预期亏损额进一步扩大18%。路透社援引Jefferies数据显示,去除公司出售资产所得,索尼在过去12年中已经有10个财年业绩未达到预期,在30家日本消费电子产品制造商中表现最差。

相比较而言,松下和夏普一样可以暂时喘口气。松下公布的数据显示,2013财年该公司实现营收约7.74万亿日元,净利润达到1204.42

亿日元。

## 家电巨头偏离主业

尽管松下和夏普重回盈利让投资者看到希望,但两家公司扭亏为盈的动力已经不是来自于家电。夏普能够扭亏主要得益于液晶面板产品以及太阳能电池业务增长,电视机、手机等业务部门情况并没有明显好转。松下更是得益于公司重组及住房和汽车相关领域销售增加,家电业务贡献得越来越少。

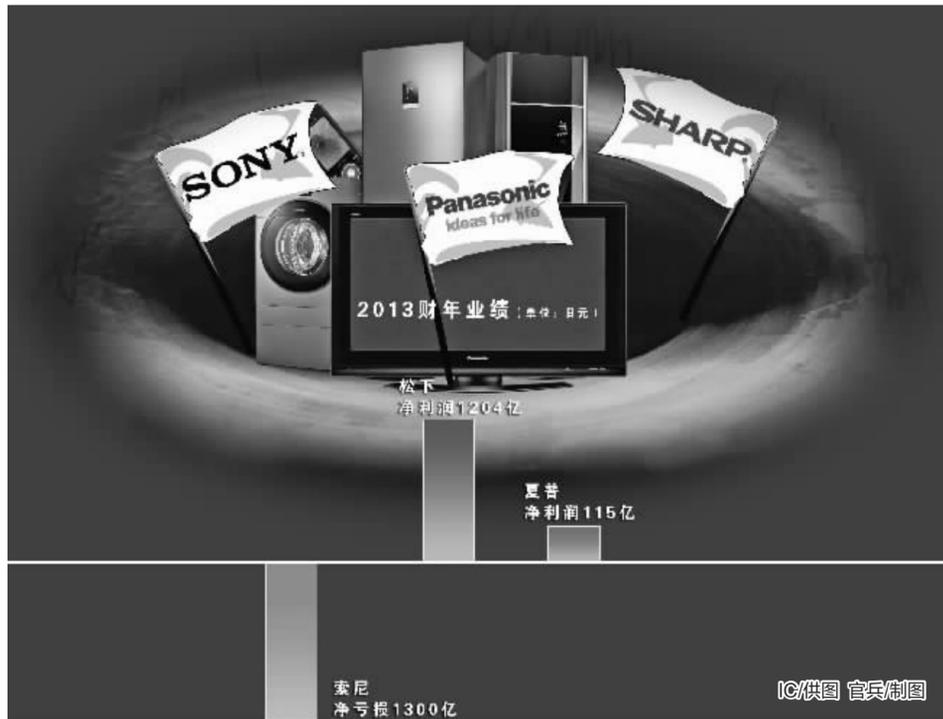
另一日本家电巨头东芝日前公布的业绩报告显示,该公司家电业务部门2013财年出现运营亏损510亿日元,成为该公司五大事业部中唯一一个运营亏损的部门。东芝电视2013财年实现营收2318亿日元,同比减少10.98%。此外,索尼主营的家电业务陷入困境。为了使收益基础多元化,索尼正致力于在医疗等领域发展新业务。索尼公司日前还成立了全资子公司“索尼不动产株式会社”,将向个人提供房地产交易中介,并开展面向法人的资产管理等业务。

有海外媒体如此描述:5年后全球家电业巨头中或许不会再有松下、索尼和夏普等日本企业名号,这些公司已经不能再称为家电行业的巨头了。

## 韩系崛起: 你不做我来做

通过事业结构改革,松下、夏普实现策略性的扭亏为盈。不过,在多数日本家电业巨头的眼中,家电成为了扣分项目,但在韩国企业眼中,家电却成为加分项目。

此前,韩国LG电子公司发布的数据显示,今年第一季度LG电子的运营利润同比增长44%至



5040亿韩元,创下自2012年第二季度以来的最高纪录,电视机业务的增长推动了LG电子的利润增长。韩国三星公司公布的数据显示,虽然高端智能手机的需求萎缩导致三星一季度营业利润有3.3%的下滑,但中低端移

动设备需求的增长以及电视销量的上升还是使得其业绩好过预期,当季销售额达到53.68万亿韩元,净利润仍有5.86%的增长。

由此可见,韩国企业在家电等消费电子领域的优势仍相当明显。有分

析人士表示,韩国家电企业一直保持技术领先,提升核心竞争力,而且产品品种多、档次齐全,这些都是国内家电企业值得借鉴的地方。目前,国内家电企业要抓住日本家电企业衰退带来的全球家电产业转移的机遇。

## “安倍经济学”效力减退

# 日本经常项目顺差创历史新低

证券时报记者 吴家明

日本财务省昨日公布的数字显示,2013财年(截至3月31日)日本经常项目顺差较上一财年大幅减少81.3%至7899亿日元,是自1985年有比较数据以来的最低值。数据还显示,仅今年3月份,日本经常项目顺差为1164亿日元,同比大幅减少90.9%。

造成上财年经常项目顺差创新低的主要原因是贸易逆差额不断扩大。受日元汇率大幅贬值提振影响,2013

财年日本出口额较上一财年上涨12.2%至69.80万亿日元;进口额则攀升19.6%至80.67万亿日元,日本贸易状况连续三个财年保持逆差。此外,仅在今年3月,日本进口同比增长23%,远高于出口增幅的6.2%。

出口一直是日本央行的心病。虽然日本央行坚称增发货币是为了提高通胀水平,但路透社援引一位熟悉日本央行的官员指出,日本央行的宽松举措皆为提振出口。该名官员表示,日本央行认为出口会逐渐上升,因为出口一直是日本经济中最大的风险。有

分析人士表示,对于日本来说,经常项目顺差创历史最低值呈现了这样一个事实——日本的大规模经济刺激措施已经步入晚期,量化宽松的边际效应不断下滑,而消费税被上调也将遏制日本国内的需求。

国际货币基金组织(IMF)此前也警告,“安倍经济学”复苏正在失去动力,再遭繁荣的政策效力已经大大退化。

此外,数据还显示,2013财年日元兑美元汇率贬值幅度达到20.8%,而日元兑欧元汇率的贬值幅度则达到25.7%。

# 厄尔尼诺威力不一般 伦镍年内涨49%

证券时报记者 吴家明

今年以来,世界各地极端天气频发,发生厄尔尼诺的概率再度增加。在此背景下,全球大宗商品市场的走向也将受到影响,哪些商品将走俏?

厄尔尼诺是一种周期性的自然现象,大约每隔7年出现一次。科学家通过对全球气候的研究,认为厄尔尼诺不是一个孤立的自然现象,而是全球性气候异常的一个方

面。最近数月,多家全球气候预测机构上调了厄尔尼诺的发生概率。美国联邦政府气候预测中心表示,过去一个月,厄尔尼诺天气现象在今年发生的概率大幅增加,夏季爆发厄尔尼诺现象的可能性超过65%。世界气象组织日前也发布公报称,鉴于太平洋赤道海域海水温度已达到出现厄尔尼诺前兆的程度,今年中期可能出现厄尔尼诺现象。

美国、澳大利亚、印度的国家气象机构均预计,今年有60%至70%

的可能性爆发超级厄尔尼诺现象。从3月起,多份官方报告预警,农产品和能源市场可能受亚洲干旱和美洲潮湿极端天气影响。贝莱德大宗商品策略基金旗下农业证券经理德斯蒙德预计,与天气有关的风险溢价必然推动大宗商品价格回涨。

法国兴业银行最近发布了厄尔尼诺大宗商品指数,用此衡量天气现象对整个大宗商品市场的影响。该指数显示,厄尔尼诺通常会令全球最大镍产国印度尼西亚发生干旱,从过往

记录看,镍最有涨价潜力,1991年以来每逢发生厄尔尼诺现象镍价平均上涨13%。不过,近期镍价的表现已经非常突出。在昨日亚洲交易时段,伦敦金属交易所3个月期镍期货合约一度涨至每吨20777美元,接近2012年创下的最高点位。今年以来,伦镍价格累计上涨49%。

印度尼西亚头号棕榈油生产商金光农业资源公司日前表示,厄尔尼诺现象将会导致今年印尼的棕榈油产量低于预期,并且会给2015年的产量造

成更大的损害。金光农业资源公司首席执行官黄荣年预计,今年印尼棕榈油产量可能比预期的3000万吨减少5到10个百分点。

除了镍和棕榈油,厄尔尼诺大宗商品指数“看好的还有咖啡和铜,因为厄尔尼诺期间全球最大铜产国智利和秘鲁会大量降雨,遭遇洪水的矿区会减产。此外,《伦敦周刊》近日提到农产品价格也将受到今年厄尔尼诺现象的影响,多位分析人士预计玉米价格应该会在厄尔尼诺现象期间有所作为。

# 盖特纳出书曝内幕:当年我主张救雷曼!

证券时报记者 吴家明

席卷全球的2008年金融危机虽然已经过去,但危机里的许多细节仍不为人知。据海外媒体报道,前美国财长盖特纳昨日出版了关于金融危机的回忆录《压力测试》,这位曾经的纽约联储储备银行行长及美国财政部长在书中披露了那些试图拯救雷曼的美国官员之间的分歧。早在担任美联储纽约联储储

备银行行长期间,盖特纳就与时任财长保尔森、美联储主席伯南克形成“铁三角”,夜晚和周末加班是家常便饭,三人共同应对陷入破产危机的雷曼兄弟、贝尔斯登风波,并在政府救市和不救市之间权衡进退。

众所周知,盖特纳比保尔森和伯南克更愿意拯救雷曼兄弟,不过在此之前市场对金融危机的解读,始终在强调动用公共资金解救雷

曼不在磋商的范围之内。其实,盖特纳当时曾表示,在2008年9月份的那个周末,他原本支持美联储发放一笔贷款,帮助巴克莱银行收购雷曼兄弟。当时在美国银行放弃收购计划后,巴克莱银行是雷曼兄弟唯一的接盘人。

美联储的支持也许会说服美国监管机构,令其批准巴克莱对雷曼的收购,从而避免雷曼破产,改变金融危机的进程。盖特纳写道:我相信美联储

本来是可以为有收购意愿的买家提供相应资金,而且我认为保尔森原本也会支持这一方案。”

最终,盖特纳动用公共资金拯救雷曼的想法不了了之,原因是英国监管机构反对巴克莱对雷曼兄弟的收购,而且时间也来不及。随后,由于没有买家收购雷曼兄弟,美联储也无权发放贷款,雷曼兄弟陷入了破产境地。当时,雷曼兄弟账上资产为6350亿美元,负债为6130亿美元。

盖特纳还在书中披露了一些内幕细节,在2007年11月他曾被提名为花旗集团首席执行官,不过这一提名随后被否决,这一岗位后来被指派给潘伟迪。

此外,盖特纳也对美国现行金融政策提出自己的观点。他日前表示,美国政府为终结金融机构“过大而不能倒”而付出的努力不切实际,注定会失败。美联储主席耶伦曾表示,需要采取更多措施来消除这种现象。