

香港5月份出口有望恢复增长

香港特区政府贸发局昨日发布研究报告称,由于复活节假期影响及去年同期内地外贸数据存在“水分”,香港4月份的出口同比减少1.6%,但估计5月份将可恢复增长。

香港贸发局环球市场首席经济师潘永才在发布会上分析说,随着欧美日等发达国家市场同步复苏,估计香港下半年的出口将保持平稳,因此维持对香港全年出口增长5.5%的预测。潘永才指出,内地旅客在香港消费有放缓的趋势,估计是受内地经济动力减弱及反贪腐减少奢侈品消费有关。

谈及地缘政治局势对香港出口的影响,潘永才表示,虽然乌克兰局势紧张,但香港对俄罗斯出口占整体出口的比重不足1%,所以暂时影响不大。但他认为,如果当地局势持续恶化,将会令油价及天然气价上升,势必会影响全球经济复苏,并拖累香港出口及增加生产成本;至于越南暴乱,他表示,在当地有700至1000家港商,主要从事成衣、鞋履及电子业等行业,其中只有8至10家企业在早前的越南排华事件中受到影响,现在当地情况渐趋稳定,受影响厂商也恢复生产。(吕锦明)

巴西维持基准利率不变 止住连续加息步伐

当地时间28日,巴西央行宣布维持基准利率于11%不变,终于止住了加息的步伐。此前,巴西央行曾连续9次加息。

巴西央行行长托比尼多次表示,过去几次加息已经开始在压制通胀方面起到作用,但对物价的长期影响还需更多时间才能充分显现。不过,数据显示,巴西目前的通胀率仍然接近官方目标区间2.5%至6.5%的上档。此外,西班牙对外银行的经济学家也指出,巴西经济增长速度开始放慢,意味着加息必须停止。目前,分析师的预期中值显示,巴西第一季度经济可能仅环比增长0.2%,今年全年增长1.6%,低于2013年的2.3%。

此前连续9次加息让巴西成为史上紧缩周期最长的国家之一。在不到1年时间里,巴西央行总共上调了375个基点利率。

巴西世界杯开幕日益临近,各项筹办工作正在如火如荼地进行中,但巴西国内对于世界杯的反对热潮也越来越强烈。根据巴西调查机构Datafolha公布的最新调查结果,只有48%的巴西人支持举办世界杯,而2008年这一比例为79%。有分析人士表示,巴西政府指望依靠世界杯来提振国内经济的梦想恐怕要破灭。(吴家明)

美银行业第一季度盈利同比下滑7.7%

美国联邦储蓄保险公司近日公布的数据显示,由于利率上升导致抵押贷款再融资活动和银行相关业务收入下滑,今年第一季度美国银行业整体盈利同比下降7.7%。

数据显示,今年第一季度,美国联邦储蓄保险公司承保的6730家商业银行和储蓄机构的净利润总和为372亿美元,与去年同期相比减少31亿美元,为2009年第二季度以来第二次出现同比下降。

美国联邦储蓄保险公司当天发表声明说,一季度美国银行业整体盈利同比下降主要是因为非利息收入下降71亿美元。一方面是因为固定收益、货币和大宗商品交易业务收入下滑,另一方面则是利率上升导致抵押贷款再融资相关业务收入减少。

受美联储缩减购债计划影响,美国长期抵押贷款利率自去年5月以来已上升约1个百分点,导致抵押贷款再融资活动大幅下滑。今年第一季度,美国银行业有关抵押贷款销售和证券化业务的收入比去年同期减少40亿美元,大幅下降53.6%。

数据还显示,第一季度,美国联邦储蓄保险公司承保的机构中有54%实现利润同比增长;7.3%的机构出现净亏损,比例低于去年同期的8.5%。当季具有较大倒闭风险的问题“银行数量比上一季度减少56家,降至411家。

美国联邦储蓄保险公司成立于1933年,目前为全美近7000家商业银行和储蓄机构的存款提供保险,保险基金规模达489亿美元。(据新华社电)

苹果史上最大交易:30亿美元收购Beats

分析师称,苹果走向耳机谷歌走向眼镜,二者的可穿戴设备战略逐渐分化

苹果上一笔比较大型的收购要追溯到1997年,当时苹果花费4亿美元买下NeXT。苹果虽然先后收购了20多家公司,但从未有规模超过10亿美元的大手笔收购。

证券时报记者 吴家明

市场质疑的声音没有动摇苹果的收购决心,在拖延了两个星期之后,苹果史上最大规模的收购交易终于尘埃落定。手持1500亿美元现金的苹果公司终于出手,用30亿美元拿下耳机品牌Beats。对于外界对此次收购的质疑,苹果公司首席执行官库克显得信心十足:收购并不代表苹果做不到,苹果可以做出任何想要的东西。

外界质疑声一片 库克霸气回应

当地时间28日,苹果公司证实以总价30亿美元收购耳机生产商Beats Electronics和流媒体音乐服务提供商Beats Music。与此同时,Beats联合创始人Jimmy Iovine和Dr.Dre在收购交易完成后也将加盟苹果。

30亿美元对苹果来说只是不足一提的零头,但苹果为什么要花这笔钱收购一个耳机厂商?对于苹果的决定,外界普遍存在质疑,花费只是一方面,更多的质疑是苹果为什么采用收购这种方式?因为数字音乐这一领域苹果并不是门外汉,而且早就有涉及。此外,在硬件方面,如果让苹果造出一款兼具外形和音质的耳机,似乎也不是一件难事。

市场分析师还批评苹果失去了“变酷”的能力,因为在乔布斯时代的苹果都是依赖自主创新引领潮流。知名科技博客作家兼风投家马利克表示,收购Beats证明苹果已经失去了大多数的创意。

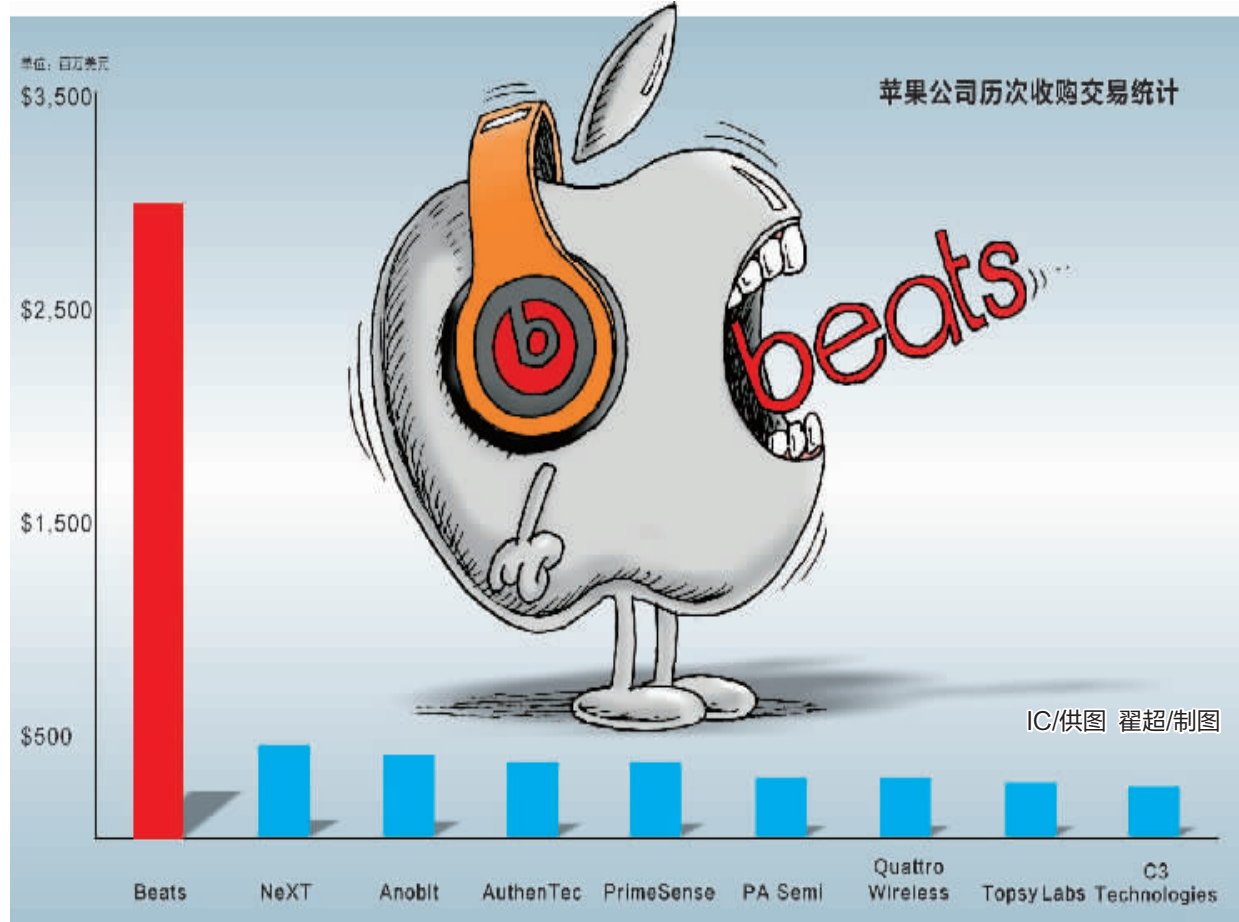
对此,苹果公司首席执行官库克在接受海外媒体采访时表示,对于苹果而言,收购并不代表苹果做不到,苹果可以做出任何想要的东西,但这不是问题所在,因为Beats给苹果带来的是一个新开始,Beats的团队极富创造性。

此外,苹果过去10年来通过iTunes音乐商店几乎垄断了数字音乐的下载服务,但随着越来越多的人选择通过流媒体音乐服务听音乐,传统的音乐下载收入出现下滑,此次收购可望帮助苹果扭转这种局面。

富可敌国的苹果

据悉,在此次交易结束之后,苹果仍将以Beats的品牌销售Beats产品。此次收购交易仍需要获得有关监管部门的批准,预计将在今年年底前完成,其中约26亿美元苹果将在收购时以现金形式支付。

的确,财大气粗的苹果公司早已富可敌国。研究机构US Trust搜集的数据显示,苹果坐拥现金1500亿美元,比马来西亚、土耳其和波兰



这些国家政府持有的现金还多,微软和苹果公司的现金储备更超过了英国国库的现金储备。

手持巨额现金可以用来做什么?通过分红或回购股票来提振股价是苹果的选择之一。苹果公司此前宣布,为了回报投资者,将股票回购规模从600亿美元扩大至900亿美元,季度分红从每股3.05美元提升至3.29美元,分红比例提升至8%。苹果公司首席财务官奥本海默表示,公司通过派发股息和回购股票的方式向股东进一步返还了210亿美元现金。此外,市场分析人士预计,苹果显然没怎么动用现金储备去展开收购交易,在Beats之后,苹果或将加快收购步伐。

苹果收购风格有所不同

库克也曾暗示苹果将“伺机”进行更多的收购,而自己并不反对大规模收购。

相比竞争对手,苹果过去的收购似乎都不值一提。苹果上一笔比较大型的收购交易要追溯到1997年,当时苹果花费4亿美元买下NeXT,而买下这家计算机公司目的是要让乔布斯重新回归苹果。苹果过去十年则甚少出手,虽然在过去18个月收购了超过20家公司,但苹果从未有过规模超过10亿美元的大手笔收购。相比谷歌,苹果似乎是着眼于

现在,而不像发展自动化机器人和无人驾驶汽车项目的谷歌那样着眼于遥远的未来。与此同时,相比谷歌与Facebook天价收购一些目前仍看不到盈利模式的创业公司,苹果收购Beats的价格至少也是相对实际。有分析人士也表示,苹果走向耳机、谷歌走向眼镜,二者在用户头顶上策划的可穿戴设备战略已经逐渐分化和清晰。

在收购消息宣布前,苹果的股价已经持续上涨,自从4月23日发布一季度业绩以来已累计上涨17%。而在昨日美股开盘后,苹果股价小幅高开,一举突破630美元。高盛昨日宣布将苹果的目标价从620美元调升至635美元。

美股闪亮难掩中概股整体黯淡

证券时报记者 吴家明

今年以来,美股牛市势头不减,京东、聚美优品等一大批中国企业也接连登陆美国市场。不过,在这闪亮的一面背后却难以掩盖中概股整体的黯淡。

美国股市在震荡中屡创新高,就连此前遭受重创的科技股也开始反弹,推动纳斯达克指数回升。在28日美股交易时段,纳斯达克100指数连涨4天,几近抹去今年早前7.5%的跌幅,接近3月5日创下的近13年以来的高点。

中概股也重新打开赴美上市的窗口,今年以来已有8家中概股企业赴美上市。仅在4月份就有4家中概股企业赴美上市,合计融资

规模为41.6亿美元。此前,京东商城成功登陆纳斯达克市场,共募资约17.8亿美元。如今,阿里巴巴集团正在推进美国上市计划,计划募资超过150亿美元。与此同时,市场数据显示,这些中概股企业在美国上市第一天平均上涨20%,这与美国本土企业上市首日的回报率非常类似。

中概股密集上市的背后,却掩盖不了中概股整体市场的疲弱。i美股中概30指数今年以来仍大幅超过10%。次新中概股表现严重分化,达内科技目前处于破发状态,爱康国宾的股价也只在发行价边缘徘徊。

据英国《金融时报》报道,中

概股的首次公开募股(IPO)仍然不会打破市场的常规,也就是说首日的股价会非常高,但长期利润却非常单薄。在1993年至2013年之间,剔除通过逆向收购借壳上市部分,共有168家中概股企业在美国上市。美国佛罗里达大学金融教授Jay Ritter花了3年时间追踪这168家公司自上市以来的走势,他发现这些公司在过去3年的平均回报率是-3.6%。如果在同样的时间内买入标普500指数,那么总回报率将达到23%,也就是说每年的回报率约8%。

2011年4月至5月,中概股指数特别是互联网板块估值达到高峰,随后爆发的诚信危机让整个中概股市场陷入低谷。如今,时间正好过去3

年,但i美股中概30指数仍然低于3年前同期的1220点左右。与此同时,一些老牌中概股企业的股价也远远低于3年前同期,例如搜狐股价在3年前曾达到109美元,如今只在60美元附近。

此外,诚信危机仍挥之不去,一些中概股企业与做空机构的对决仍然在持续。由于再度推迟提交年报,网秦股价持续下跌。网秦此前还遭遇了浑水的做空。有分析人士表示,网秦能否顺利递交年报以及股价的后期走势,对整个中概股市场以及中国公司的“诚信”都会带来比较大的影响。此外,中概股企业扎堆上市或许会让问题“集中暴露”,业绩持续下滑的中概股公司日子或许将更难过。

美商业地产投资玩众筹 门槛100美元

证券时报记者 吴家明

商业地产一直都是“高大上”投资的专属领域。不过,房地产众筹模式在美国日渐流行,就连商业地产投资也能玩众筹,而且门槛只需100美元。

此前,美国地产筹资公司Carlton拟定了10亿美元的众筹计划,筹措对象面向全球投资者。不过,Carlton的筹资模式仍然没有摆脱传统的限制。比如Carlton必须对个人投资者的风险承受力进行审查,投资规模则需在100万至2000万美元之间。

Fundrise的诞生却改变了这一格局。Fundrise是一家通过向个人投资者募集资金投资商业地产的网站,致力于将闲散社会资金整合进入地产投资。迄今为止,Fundrise已经成功通过互联网众筹,在全美24个城市进行包括住宅、商铺、酒店、混合业态等地产开发项目。与此同时,Fundrise允许个人投资者以最少100美元投资入股。

众筹交易的运作模式大多相似,即投资者向项目提供投资,然后在项目开始营运后获得分成,地产出售时也可以获得收益。据悉,Fundrise参与的地产投资项目年化

收益率通常在6%至10%之间,远高于银行存款利率,风险也远远小于理财产品。此外,Fundrise对外发行的众筹股分为两个档次:A档能够享有管理权,对项目的发展方向拥有决定权和投票权;B档即为没有投票权的普通股东。如果一个项目没有达到筹资目标,筹集到的款项将会如数退回到投资者手里。

这种新式互联网众筹模式满足了一些社区居民的实际需求,同时也在稳健收益的基础上扩展了他们的投资通道。Fundrise联合创始人米勒曾指出,Fundrise网站上的平均投资额不到1万美元。现在,Fundrise已经吸引

了许多的商业地产开发商,已经有近300个商业地产开发商注册了他们的网站,越来越多投资者开始关注这一融资模式。

不过,众筹模式也存在现实的困难。目前,Fundrise必须为所有参与投资的投资者在监管部门进行注册,这一过程耗时且耗成本。与此同时,在Fundrise的36个项目中,也仅有3个对小型投资者开放。有分析人士表示,参与众筹的小型投资者应当了解“退出战略”,因为有些资产可能需要很长时间才能销售。即使能够实现承诺的收益率,最终能否变现也仍然面临风险。

美国一季度GDP环比下降1%

美国商务部昨日公布的修正报告显示,今年第一季度美国国内生产总值GDP按年率计算环比下降1%,为近3年来首次出现季度萎缩。

此前,美国商务部公布的初步报告显示,一季度美国GDP按年率计算环比增长0.1%,主要原因是投资减少,尤其是新屋、办公楼和工厂建设的投资减少。此外,美国经济还遭受受严冬气候的重大冲击。

目前,多项经济数据表明美国经济已开始反弹。德意志银行美国首席经济学家拉沃尼亚表示,投资者大可不必对美国经济在今年一季度出现负增长感到过度焦虑,因为经济增长的总体趋势并不会因此发生根本的变化,美国第二季度GDP将强劲增长,幅度可能达到4.2%。(吴家明)

阿根廷央行行长承认政府操控1月比索贬值

阿根廷《号角报》28日报道说,阿根廷央行行长法布列加当天在泛美生产和贸易理事会企业和银行午餐会上承认,今年1月阿根廷政府操控本币大幅贬值,目的是减少比索汇率的波动和增强出口行业竞争力。

法布列加说,1月份比索累计贬值21%,1月至3月间阿根廷出口部门竞争力同比提高了15.1%,证明贬值决定对推动出口是有效的。报道说,这也是阿根廷政府首度承认1月比索大幅贬值系政府主动行为。(据新华社电)