

## 耶伦:美国经济 仍需宽松政策支持

据海外媒体报道,美联储主席耶伦昨日就半年度货币政策报告在美国参议院金融委员会作证词。耶伦表示,美国经济继续改善,但劳动力市场仍然存在巨大缺口,经济仍需宽松政策支持。不过,如果劳动力市场改善程度好于预期,美联储可能更早更快地加息。但在加息前,必须保证经济走上强劲轨道。

耶伦还表示,美联储的资产购买计划预计在10月结束,但重申在资产购买计划结束后,低利率仍将维持相当一段时间。与此同时,美联储将在今年晚些时候公布退出策略的细节。耶伦表示,美联储首次加息的日期并没有明确计算公式。

针对美国股市,耶伦特别指出,美联储意识到低利率可能促使投资者为追求高收益而冒险,这增加了金融系统风险。与此同时,小盘股、生物技术和社交媒体股的市盈率与历史水平相比处于较高水平。受此影响,在昨日美股交易时段,Facebook股价盘中下跌近2%,美股三大指数高开回落。

(吴家明)

## 香港金管局再稳汇价 注资27.13亿港元

港元汇率持续走强的态势已经超过半个月,昨日再度触及港元兑美元7.75的强方保证,香港金管局又一次出手,向市场注资27.13亿港元,令本周四银行体系总结余增至2075.74亿港元。从7月1日以来,香港金管局累计向市场注资437.03亿港元。

香港金管局总裁陈德霖在日前发表的文章中认为,在美国利率正常化的过程中,以前流入新兴经济体的资金会陆续流出,其资本市场和汇率都会出现下调的压力,届时美元会从过去几年的相对弱势扭转过来,港元亦会透过汇率制度面对与过去几年不同的局面和环境。

业内人士普遍认为,涌入香港的资金暂时没有明显进入股市的迹象,尽管恒指在本周连升两天,昨日大涨113点收于23460点。第一上海首席策略师叶志豪认为,港股经历了上周的下跌后,有延续向好发展的趋势。美股道指再创历史新高,而中国内地经济有回稳迹象,A股有展开升势机会,这些都是利好港股的因素。

(李明珠)

## 中国烟草正大光明 84亿港元入股中信泰富

以蛇吞象方式收购母公司资产的中信泰富有限公司近日宣布,再引入两位新投资者——中国烟草总公司及正大光明,认购该公司合计84亿港元股份,款项将用于支付收购母公司资产的现金对价部分。中信泰富累计并最终以共27名投资者,合占其15.87%的股份。

中信泰富表示,拟不再进行进一步配售。在满足收购完成的其他条件后,中信泰富可以完成对母公司中信股份价值2269.96亿港元人民币的收购。

据公告显示,此次新引入的投资者同样按每股13.48港元的价格认购中信泰富股份,共占扩大股本的2.50%。中国烟草总公司是经国务院批准组建的特大型国有企业,将认购3.74亿股,占收购完成后总发行股份的1.5%,涉约人民币40亿元(合50.4亿港元);而正大光明为泰国卜蜂集团属下投资公司,其将认购2.49亿股,占收购完成后总发行股份的1%,涉约33.6亿港元。

股份认购可以拓宽中信泰富的股东基础,使之在紧随收购完成后维持最低公众持股量并为收购募集资金。”中信泰富并称,此次筹资所得84亿港元将用于支付收购的现金对价的一部分。

全部27名投资者的认购股份总数约39.52亿股,约占收购完成后中信泰富总发行股份数的15.87%,配售价13.48港元(扣除开支后的净配售价约13.42港元),筹资总额532.79亿港元。

中信泰富此前已公布两批投资者名单,其中包括国内外多家金融机构、主权财富基金和政府投资机构以及企业,如新加坡淡马锡、腾讯、中国人寿、台湾中国信托人寿、瑞穗银行、中国四大国有银行等。

(徐欢)

# 科技股预期向好 英特尔股价创近14年新高

据路透调查显示,二季度科技行业的盈利增速预测为12.3%,不仅是标普500指数的十大行业分类中增速最快的行业,也是该行业自2012年第一季度以来最好的季度表现。

证券时报记者 吴家明

今年以来,美股市场科技股走势跌宕起伏,一些老牌科技股却展现出十足的稳定性,全球最大的半导体芯片制造商英特尔已经涨至近14年以来的新高。与此同时,美国最大的几家科技公司财报将在本周陆续亮相,给予投资者重新衡量科技股估值的机会。

## 低调慢牛股

早在今年6月份,一份意料之外的业绩预增报告,将英特尔的股价推升至接近30美元。英特尔公司当时宣布,受益于企业商用电脑需求超出预期,调升第二季度营收预期,由先前125亿至135亿美元上调至134亿至140亿美元。

英特尔上调营收预期,无疑给陷入低迷的PC产业带来了一丝亮点。据市场研究机构IDC和Gartner的统计数据,2014年一季度全球PC出货量连续八个季度下滑。不过,随着微软宣布停止支援Windows XP作业系统更新消息,企业开始更新旗下老旧电脑,来自企业的订单将有助于放缓PC需求的大幅下滑,提高整个产业的盈利水平。有分析人士表示,全球PC市场趋稳,数据中心业务和物联网市场的份额增加都是英特尔业绩增长的主要引擎。此外,英特尔此前收购了可穿戴设备技术公司Basis Science,在可穿戴设备市场上获得了一席之地。

推特、Facebook等新兴互联网企业的股价剧烈波动,英特尔作为老牌科技股,走势较为“低调”却也显得十分稳定。与新兴互联网企业冲高回落的走势不同,今年以来英特尔股价呈缓慢上涨的趋势,累计涨幅超过22%。受良好业绩预期的刺激,英特尔股价在14日美股交易时段上涨至31.49美元,创下自2000年11月以来的收盘新高,市值达到1568亿美元。

## 科技股还有上行空间

除了英特尔,在标普500成分股上半年涨幅榜中,半导体芯片制造商也成为其中的最大赢家,美光科技和闪迪公司累计涨幅都接近50%,闪迪公司过去5年的累计涨幅更接近600%。

据汤森路透数据,科技股中13个行业分类有9类企业的盈利将超过去年同期,其中半导体和半导体设备行业的增幅最高。从股价涨幅来看也是如此,纳斯达克指数今年以来累计上涨6.3%,半导体行业指数上涨超过21%。

本周,英特尔、雅虎和谷歌等科技巨头都将发布二季度财报。据路透调查显示,二季度科技行业的盈利增速预测为12.3%,不仅是标普500指数的十大行业分类中增速最快的行业,也是该行业自2012年第一季度以来最好的季度表现。

在14日美股交易时段,道指盘中再度刷新纪录新高。尽管道指和标普500指数都已多次创下历



史新高,但科技股云集的纳斯达克指数距离历史高点尚有一些距离。对此,部分投资者认为美股市场的科技

股尚有上行空间。高盛分析师表示,科技行业似乎是股价被低估最多的板块,这将给予投资者更多看涨科技

股的理由。过去10年,科技股的每股收益增速平均较标普500指数高出5.4%。

## 微软或酝酿史上最大规模裁员

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,微软本周可能将公布公司历史上最大的裁员计划,裁员人数可能会超过2009年的5800人。

微软现有员工总数达到12.7万,远高于苹果和谷歌等竞争对手。裁员重灾区可能在刚刚收购的诺基亚手机部门,市场部和工程部也在裁员之列,微软希望以此精简组织,并完成对诺基亚手机业务的整合。据悉,裁员后微软每年将节约近10亿美元人工成本。

近些年来,微软只进行过小规模裁员,涉及数千人的大规模裁员仅在2009年展开过——裁员5800人,占到当时员工总数的5%。日前,微软新任首席执行官纳德拉发表了上任以来的首次任务宣言,表示将采取重大计划对公司进行重组。纳德拉表示,微软公司目前需要重大变革,从而实现恢复生产力和创新能力的目标,成为一家生产力和平台公司,并将会把未来的重心放在移动设备、云计算和软件开发上。有分析人士表示,纳德拉早已暗示未来将裁减公司中的冗余人员。

科技业变幻莫测,即便像微软这样的巨头也不得不跟随时代的脚步。事实上,微软并不是唯一一个大规模裁员的科技巨头。今年5月,惠普在经历了连续11个月销售下滑之后宣布扩大裁员规模,除了原有的3.4万人员计划,公司将追加裁员1.6万人。

此外,有消息指出,微软正在与以色列安全公司Aorato展开收购谈判,并获得了风险投资公司Accel Partners的支持。但双方的谈判仍处于初期,而且Aorato还可能在与其它企业进行谈判。

## 谷歌智能隐形眼镜将商业化:可监测血糖

全球血糖跟踪市场的价值到2017年预计将超过120亿美元

证券时报记者 吴家明

谷歌在可穿戴智能设备方面投入了大量时间和财力,除了谷歌眼镜,另一个同类项目——智能隐形眼镜也取得了里程碑式进展。据海外媒体报道,瑞士制药商诺华昨日与谷歌达成协议,双方将合作开发一款智能隐形眼镜,可通过分析佩戴者泪液中的葡萄糖含量帮助糖尿病患者监测血糖水平,从而免去糖尿病患者取血化验的痛苦。

诺华旗下的爱尔康视力护理部门将向谷歌开发团队Google X研发的智能隐形眼镜技术颁发许

可证,并逐步将其商业化。据悉,智能隐形眼镜内置上万个微型晶体管和细如发丝的天线,可通过分析佩戴者泪液中的葡萄糖含量帮助糖尿病患者监测血糖水平,并以无线形式发送到智能手机等移动设备上。这则消息得到业界的极大关注,将为全球3.82亿糖尿病患者带来福音。

尽管智能隐形眼镜的研发仍将是一个长期过程,但此次通过与诺华的合作,谷歌智能隐形眼镜已经开始走上商业化之路。如果智能隐形眼镜的商业化进程顺利,将提高诺华和谷歌在全球血糖跟踪市场的竞争力。根据研究公司GlobalData

的数据,全球血糖跟踪市场的价值到2017年预计将超过120亿美元。

此外,多名美国医疗健康产业专家近日表示,越来越多的开发人员正探索各种新方法使谷歌眼镜技术更好地用于医疗健康领域,以期在该领域获得变革性成果。不论是国内电商大佬阿里巴巴还是国外互联网巨头,近年来都在密集进军医疗健康领域。有分析人士表示,谷歌正一步步改变传统医疗健康领域,谷歌眼镜早已被广泛用于医疗健康领域,特别是医疗设备蕴藏的巨大投资机会已经成为互联网企业争相角逐的关键。近日,谷歌开发团队Google X主管帕尔维兹表示已经离开谷歌并跳槽到亚马

逊。据悉,帕尔维兹在谷歌除了负责谷歌眼镜项目之外,还负责谷歌智能隐形眼镜。对此,有分析人士表示,亚马逊未来或将涉足可穿戴或医疗健康设备领域。

今年以来,全球生物医疗行业的并购势头火爆。据彭博社统计,今年以来规模超过100亿美元的超大型并购交易比重大幅上升。分行业来看,位居主要行业分类首位的是生物医疗行业,并购交易规模达到2711亿美元,是去年同期的9倍多。日前,全球第二大医疗健康设备公司美敦力宣布以429亿美元的惊人代价收购了柯惠医疗,成为医疗健康设备领域历史上最大的并购案。

## 日央行维持宽松政策 认为经济正温和复苏

日本央行昨日基于一致意见决定维持宽松货币政策不变,承诺将每年增加基础货币60万亿至70万亿日元,并力图在2015财年实现2%的通胀目标。

日本央行表示,尽管消费税上涨对日本经济造成了一定程度的负面影响,但在央行积极的货币宽松政策推动下,经济仍在温和复苏。不过,日本央行下调了2014财年的经济增长预期,由此前的1.1%调至1%。2015财年将增长1.5%,2016财年增长1.3%,与此前预测相同。

日本央行行长黑田东彦表示,日本经济仍然处于良性循环之中,当前财年和此后两年可能以高于潜在趋势的水平增长。

(吴家明)

## “日本版微信” Line拟上市 估值近百亿美元

证券时报记者 吴家明

目前,全球多个国家拥有自己最热门的即时通讯应用工具,也成为互联网巨头昂贵的收购对象。据海外媒体报道,有“日本版微信”之称的日本即时通讯应用Line,已向东京证券交易所提交招股说明书,计划进行首次公开招股(IPO),准备登陆日本股市。

据悉,野村证券和摩根士丹利将出任Line的主承销商。此外,Line还考虑在东京证券交易所和纽交所双重挂牌的问题,最快将

于今年秋季上市,市场对该公司的估值已经超过1万亿日元(约合98.5亿美元)。日本研究机构NLI Research首席经济学家矢岛康次曾预计,考虑到Facebook今年以190亿美元收购WhatsApp,Line作为日本最有人气的即时通讯应用工具,估值有望超过百亿美元。

在WhatsApp被Facebook收购之后,业内一直关注着Line的动向,观察这家公司会对出售,还是通过上市来募集资金。Line的高管此前一直表示,公司更倾向于进

行IPO。

从2011年正式推向市场以来,Line的发展一路红火。公司曾在今年4月宣布注册用户数量突破4亿,公司首席执行官森川亮计划到今年年底使Line用户数达到5亿至6亿,并于2015年增长到至少10亿。目前,Line公司已经涉足游戏、漫画、免费的语音和视频通话、照片和视频共享等多个领域。此外,Line很擅长“入乡随俗”,实现服务本土化。除了日本、泰国等亚洲市场,Line的业务已在西班牙获得长足发展,并已经向拉美和美国市场进军。此前,Line发布

名为“连我”的中文版,正式宣布进入中国市场。尽管是一款免费的应用,但Line还是获得了不少营收。去年,Line为母公司贡献了343亿日元(约合3.38亿美元)的营收,该公司或已实现盈利。

有分析人士表示,Line准备上市体现了全球移动通讯领域的新风潮,也让人不禁联想到微信是否也在不久之后酝酿单独上市。目前,腾讯公司的微信已在全球即时通讯领域名列前茅,一季度微信活跃用户已达3.96亿。此前,市场曾传出微信或选择在新加坡上市的消息。

## 英国5月房价涨幅 创近4年新高

英国社区和地方政府部门OCLG昨日公布的数据显示,英国5月DCLG房价指数同比上涨10.5%,创下2010年5月以来最大涨幅。与此同时,英国6月物价指数达到1.9%,创下2012年10月以来新高。

数据显示,伦敦的平均房价同比上涨25%,是自1987年以来的最高涨幅。英国预算监管办公室报告指出,英国人不得不将更大比例的收入用于房屋支出,只有“史无前例”地增加新房建设,才能阻止这种房屋支出比例不断上升的局面。(吴家明)