

肯德基母公司百胜集团 市值一日蒸发15亿美元

美国餐饮巨头——百胜集团和麦当劳公司在中国爆出新食品安全问题，导致两家公司的股价在 21 日美股交易时段大幅下挫，其中百胜集团股价下跌 4.25%，市值蒸发近 15 亿美元，麦当劳的股价也下跌了 1.45%。

肯德基、必胜客等品牌的母公司百胜餐饮集团日前公布了二季度财报。报告显示，百胜餐饮集团第二季度净利润为 3.34 亿美元，比去年同期的 2.81 亿美元增长 19%。第二季度全球系统销售额增长 6%。其中，中国部门的系统销售额增幅最高，达到 21%。有分析人士表示，百胜集团刚刚开始从困扰其一年多的食品安全问题中恢复，如今再次出现食品安全问题，对其是一个新的打击。

（吴家明）

摩根资产管理:新兴市场 股票已比成熟市场便宜

摩根资产管理昨日发表投资者信心指数最新季度调查，结果显示投资者信心经过上季度下跌后回稳，第三季度回升 6 点至 121 点，而所有分类指数均录得升幅。摩根资产管理表示，近几个月新兴市场正在吸引资金流入，此调查显示投资于亚洲市场的兴趣越趋浓厚，并认为新兴国家股票的估值在过去三年跑输大市的情况下，已比成熟市场便宜得多，可作为投资者长线投资的重要部分。

调查显示，全球经济环境分类指数录得最大的季度升幅，上升 13 点至 118 点；香港投资市场气氛分类指数上升 7 点至 120 点；恒生指数分类指数上升 6 点至 128 点。有 47% 的投资者预计投资组合在第二季录得正回报。并有近五分之一的投资者打算在未来六个月加大亚洲市场的投资金额。

虽然投资者信心增强，但对未来市场潜在的不稳定仍有忧虑。63% 的投资者视香港股市波动为 2014 年第三季其中一个最大的风险。70% 的投资者亦忧虑中国内地经济增长放缓，以及中国经济改革带来的不明朗因素。

摩根资产管理亚洲首席市场策略师许长泰表示，随着美国国库券息率预期增加和环球经济持续增长，预计下半年资金依然充裕，冒险”情绪将会在下半年重现，继续建议持有风险资产，特别是股票，并建议投资者选择性投资定息收入产品。相信新兴市场将会因成熟市场复苏而受惠，中国仍被视为最具投资潜力的国家，而日本和香港地区在内的其他亚洲市场亦备受追捧。

（徐歆）

沙特拟于明年上半年 对外资开放股市

据海外媒体报道，沙特阿拉伯市场监管机构表示，计划在 2015 年上半年向外国投资者开放股市。此举可能会吸引数亿美元投资资金进入这个阿拉伯海湾国家。

据沙特阿拉伯资本市场监管局刊登在沙特交易所网站上的一份文件显示，沙特阿拉伯资本市场监管局正在制订外资投资该国股市的相关规定。据悉，沙特阿拉伯从 2008 年开始允许外国投资者通过签订掉期协议间接投资该国股市，但一直对向外国投资者全面放开股市持谨慎态度。市场数据显示，沙特阿拉伯股市目前的总市值达 5310 亿美元，该国基准指数今年以来累计上涨 14%。

（吴家明）

日本政府下调本财年 经济增长预期至1.2%

日本内阁府 22 日发布声明，将日本 2014 财年实际国内生产总值（GDP）增长预期调至 1.2%，低于上次预期的 1.4%，主要是担心自 4 月 1 日起上涨消费税将继续打击国内需求。

声明显示，因日本央行货币宽松措施推高物价水平，2014 财年日本名义 GDP 将增长 3.3%，与上次预期持平。如果预测准确，日本名义 GDP 增速将在 17 年来首次超过经通胀调整后的实际 GDP 增速，意味着日本经济可能在本财年摆脱长达近 20 年之久的通货紧缩。

（据新华社电）

中概股“第一贵”之争：

百度股价创新高 唯品会突破200美元

证券时报记者 吴家明

继唯品会的股价突破 200 美元之后，中概股“老大”百度也奋力直追，股价逼近 200 美元并创下历史最高纪录。一家是依靠特卖起家的电商，一家是中国互联网龙头企业，谁能走得更远？

索罗斯旗下基金 增持百度

在 21 日美股交易时段，百度股价盘中一度涨至 199 美元。截至收盘，百度股价上涨 3.43% 至 197.72 美元，创下历史最高水平。当前，百度市值约为 691.62 亿美元。

近段时间以来，海外投资机构纷纷发表报告，看好百度的前景。摩根士丹利将百度股票评级从“持股观望”调高至“增持”，将目标股价从 181 美元调高至 239.30 美元。美国 JG 资本公司也发布研报称，将百度目标股价从 210 美元调升至 230 美元。

外资机构看中国互联网公司喜欢从国际对标角度出发，总要找出中国公司对应的美国公司。在他们眼中，百度就是“中国的谷歌”，而且百度的战略布局也与谷歌相似。美国投资机构 24/7 Wall St 分析师奥格日前发表《最值得拥有的 10 大中概股》报告，认为百度被投资者誉为“中国的谷歌”，市值仅是谷歌的六分之一，如果时机正确，投资百度是被看好的。其实，今年以来越来越多的海外投资机构都将目光聚焦在百度之上。美国《福布斯》曾发表文章指出，许多“泰坦”级（泰坦即大神）基金经理都在增持百度，投资者不妨关注下百度。投资网站 Holdings Channel 日前对截至 2014 年 3 月 31 日公布期的财报进行统计，多家对冲基金都增持了百度的股票，其中就包括金融大鳄索罗斯旗下的基金。

从 2005 年上市时的 27 美元，到如今接近 200 美元，上市 9 年时间里百度股价上涨了 640%。在国内“炒美族”陈小姐看来，百度的上涨更让她感到放心。陈小姐认为，百度搜索主导地位难以撼动，股价表现也会较为稳定。此外，今年上半年



腾讯和阿里的并购令人眼花缭乱，百度几乎没有大动作。因此，下半年百度的资本运作值得期待。

半年时间 唯品会股价又翻倍

从流血上市的残股到一路狂飙，电商妖股”唯品会演绎了最疯狂的资本神话。

在 21 日美股交易时段，唯品会以 198.63 美元高开，最终以 204.20 美元收盘，涨幅达到 5.59%，这也是唯品会收盘价首次站上 200 美元以上。

回顾唯品会过去的表现，绝对只能用“神奇”这个词来形容。刚上

市时，唯品会并不被投资者看好，导致“流血”上市，股价更一度从发行价 6.5 美元跌至 4 美元。不过，随着唯品会在国内电商行业里率先扭亏为盈，并开始得到资本市场的认可，股价也逐步回升，成为投资者心中的“牛股”。今年 1 月，唯品会股价才刚刚突破 100 美元。如今，唯品会股价又翻倍，自上市以来的累计涨幅已达 2960%。

此外，唯品会的市值已经达到 115.35 亿美元。以此计算，唯品会在中国互联网公司市值排行榜中位列第四，超越了奇虎 360，排在前三位的是腾讯、百度和京东。与此同时，资本市场也给予唯品会很高的估值，目前其市盈率接近 170 倍，远高于腾讯

的 57 倍和百度的 40 倍。许多“炒美股”都为错过唯品会的“疯牛”行情而感到惋惜，陈小姐表示自己已经在 180 美元的时候清仓唯品会，配置了一些看起来价格“匹配度”更高的公司。唯品会的上涨幅度太令人意外，调仓也是为了控制风险。”陈小姐如是说。

谁会是下一个 百亿美元市值股

唯品会成为中国互联网企业市值排名第四的企业，紧随其后的是奇虎 360、网易和携程网，其中奇虎 360 和网易的市值也超过百亿美元，分别为 114 亿美元和 108 亿美元。

如今，更多有潜力的中国互联网公司正上演百亿美元市值争夺战，中国互联网企业座次面临洗牌。就在百度和唯品会争夺中概股“第一贵”的头衔时，更多投资者关心的是如何寻找到下一只百亿美元市值股。

摩根士丹利分析师菲利普认为，无论从利润增长潜力还是长期前景考虑，投资者都应考虑买入部分中概股，当然必须结合其业绩情况。在奥格发布的《最值得拥有的 10 大中概股》报告中，他认为要在全球股市寻找最具上升潜力的中国公司，最后将集中于科技股和能源股，这两个行业中的不少中概股企业目前处于严重低估值状态，还有很大的上涨空间。

巴克莱黑池交易量锐减 投资者逃离

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道，在美国政府指控巴克莱在高频交易业务中误导投资者后，投资者开始大举撤离这家英国银行开设的黑池交易平台。

所谓黑池，就是证券交易所之外的私人交易平台，通常由大型跨国银行及证券公司创立和营运，最大的特点就是不对外披露证券买卖的价格、数量等信息，进行私下

撮合、匿名交易。

此前，巴克莱的 LX 曾是华尔街最大的黑池交易平台之一。不过，纽约总检察长埃里克起诉称，巴克莱 LX 黑池交易平台掩盖了高频交易的真相，误导了机构投资者。此外，巴克莱也欺骗了客户，让高频交易员享有不公平的优势。最新数据显示，巴克莱的黑池交易平台成交量在近一周时间内锐降 79%。美国金融业监管局公布的数据显示，从 6 月 30 日开

始的一周内，巴克莱 LX 黑池交易平台的股票交易量仅有 6600 万股，相比前一周 1.97 亿股的交易量暴跌了三分之二。

有投资者表示，巴克莱的 LX 黑池交易平台被指控后，许多客户已经停止通过巴克莱的交易系统买卖股票，或者改变了交易方式。路透社此前曾指出，目前约 40% 的美股交易通过交易所外完成，而 6 年前这一比例仅为 16%。越来越多的交易发生在交易所外，以至于交易所内的股票报价无

法真实地反应出市场，这对投资者的影响可能远高于高频交易。

此前，美股市场的低波动性引起市场高度关注，黑池交易平台反而成了投资者的最爱，交易占比也创下近两年以来的新高。彭博社数据显示，6 月 10 日美国股市在黑池中完成的交易占总交易量的 40.4%，创下自 2012 年 6 月 22 日以来的新高。美国证券交易委员会主席怀特此前表达了对黑池交易的担忧，指出有相当多的买单和卖单被私人机构所独有，掩盖了真

实的股票交易量。怀特强调，美国证券交易委员会正在审查黑池及其他场外交易所的大量交易是否严重破坏了美国股市的质量。

据悉，包括黑池交易在内的高频交易今年成为美国监管机构关注重点，美国证券交易委员会也动作频频，继黑池运营商 Liquidnet 公司因泄露用户的机密信息而被处以 200 万美元罚款之后，美国证券交易委员会正在进一步扩大对高频交易和黑池交易的监管。

外资助推 日本房地产市场曙光再现

上半年房地产交易额约2.5万亿日元,创金融危机以来最高水平

证券时报记者 吴家明

历经了 20 年的低迷之后，日本房地产市场似乎重现曙光。据日本媒体报道，今年上半年日本房地产交易额约 2.5 万亿日元，同比增长 6%，创下自 2008 年金融危机以来的最高水平。

对土地价格上涨的期待加之低利率的推动，外国资金及日本国内的金融法人、建筑企业等增加对房地产市场的投入，推动了

东京乃至整个日本的房地产市场回暖。有海外媒体报道，受日元贬值的影响，曾长期低迷的日本房地产市场吸引了众多海外特别是香港、新加坡等地的购房者，个别新楼盘的购房者中有将近一半为外国人。

与此同时，一批主权财富基金和投资机构正在涌向日本房地产市场，来自卡塔尔和阿塞拜疆的资金也出现在东京楼市。复星集团在今年 5 月宣布，该公司已

从日本私募股权投资公司 Unison Capital 手中收购了总部位于东京的不动产管理公司 IDERA Capital Management。

受此拉动，日本房地产开发商正努力加大房屋投放量。据日本房地产经济研究所的数据，目前已有 173 个房产项目、70235 套公寓在建或正在规划中，争取在 2020 年东京奥运会前投放市场。

此外，今年上半年日本房地产市场资金规模最大的一起交易正是东京

大型综合大厦“Nakano Central Park”交易案，也是出自外资之手。法国保险公司安盛集团（AXA）收购了该综合大厦的东楼，加上日本企业收购了该大厦的其他大楼，交易额合计达到 1845 亿日元。

交易额增加的背景是土地价格和房租的上升。据日本民间机构 5 月的调查显示，东京市中心的写字楼租金时隔 5 年零 5 个月首次转为了同比上升。日本国内机构也开始加大对房地产市场的投资力度，三井不动产

今年就推出了金融危机以来金额最高的房地产投资计划，金额高达 6500 亿日元。

其实，早在去年日本房地产交易额就达到 4.11 万亿日元，同比大幅增长 72%，增长率创下近 10 年以来的最高值。

评级机构穆迪表示，日本央行实施的扩张性货币政策已经触发了房地产投资与开发的上升，日本房地产市场预计将在接下来的 12 至 18 个月出现强劲增长。