

德盛安联:内地香港股市估值均具吸引力

德盛安联昨日在港举行下半年投资展望会,亚太区股票首席投资总监陈致强表示,由于资金流入,以及全球资金部署变化影响,预计恒指下半年表现理想,改变上半年持续跑输大市的局面。

陈致强认为,沪港通如果在10月份落实推出,对市况的真正影响小,9、10月份恒指表现未必好,而市场波动反而会大。但就港股的基本面而言,如果中国经济增长维持在7%,加上中央持续推出措施,将可恢复投资信心,利好中国股市。

陈致强指出,目前内地、香港股市估值非常有吸引力,全球市盈率平均在14.4倍,而亚洲(日本除外)只有11.5倍,具有很强的吸引力。而中国信贷泡沫不会扩张,利好内银表现,资金可以返回中资金融股,内银最坏情况已过,相信投资回报率不会下降。

除了金融股,陈致强亦看好内地能源、工业及消费股,他认为能源股受惠于清洁能源政策,而且估值具有吸引力。濠赌股方面,德盛安联持续看好,但不再由增长带动,而是要看派息率,及中期业务的表现。(李明珠)

巴西央行行长称短期内不会降息

巴西中央银行行长托比尼5日在参议院听证会上表示,未来几个月内巴西通货膨胀会降低,经济增长会复苏,央行近期没有调降基准利率的打算。

今年以来,巴西经济增长乏力,央行的调查显示,经济学家对2014年巴西经济增长的预期已跌至0.86%的新低。同时,巴西通货膨胀居高不下,有分析认为巴西经济将进入“滞胀”时代。

对此,托比尼表示,近来巴西通货膨胀虽高,但仍在央行可控范围内,下半年巴西经济将有所复苏,不会出现“滞胀”。他预期,2014年巴西经济将增长1.6%。

尽管托比尼对巴西经济给出乐观预期,市场却并不认同。当天,巴西货币雷亚尔继续大幅贬值,一度跌至今年3月份以来新低。(据新华社电)

波音将用烟叶制造航空燃料

据海外媒体报道,波音公司与南非航空公司昨日宣布,将合作开发从一种杂交烟叶中提炼航空燃料的技术,以帮助减少碳排放,并促进绿色能源在航空领域的使用。

据悉,这种新型航空燃料将从一种名为Solaris的杂交烟叶中提炼,目前正在南非进行试验种植,预计未来几年内将被用于生物燃料生产。波音公司发言人杰西卡表示,这种生物燃料在多个种植传统烟草的地区具有非常大的潜力,包括非洲、南欧、中欧、亚洲、大洋洲和拉丁美洲。(吴家明)

俄罗斯上半年贸易顺差同比增7.6%

俄罗斯联邦海关6日公布的统计数据显示,今年1月至6月俄罗斯贸易顺差约为1130亿美元,比去年同期增长7.6%。

数据显示,今年上半年俄罗斯进出口总额约为3963亿美元,比去年同期下降2%。其中进口额约为1416亿美元,同比下降5.4%,出口额约为2547亿美元,与去年基本持平。

今年上半年俄罗斯对独联体国家的贸易顺差为189亿美元,同比增长31.25%;俄罗斯对非独联体国家的贸易顺差为941亿美元,同比增长3.97%。

数据显示,上半年俄罗斯出口的主要商品依然是能源,其出口比重达75.1%,略高于去年的75%。

此外,数据还显示,上半年欧盟仍然是俄罗斯的最大贸易伙伴,与欧盟的贸易额占俄对外贸易总额的49.5%,与独联体国家的贸易额占俄对外贸易总额的12.9%。

就国别而言,中国是俄罗斯的最大贸易伙伴国,今年上半年中俄贸易总额为430亿美元,同比增长3%。(据新华社电)

经济数据远逊预期 欧洲股市大幅下挫

欧元兑美元汇率昨日一度跌破1.333水平,创下近9个月来的新低

证券时报记者 吴家明

昨日,欧洲公布的多项经济数据出乎意料地差,负面情绪再次传导到金融市场,欧洲股市盘中大幅下挫。

最新数据显示,德国6月制造业订单环比下降3.2%,远不及市场预期增长0.9%。与此同时,意大利统计局公布的数据显示,第二季度该国国内生产总值初值意外出

现萎缩,环比下降0.2%,远不及市场预期增长0.2%。意大利经济已连续两个季度负增长,理论上已陷入经济衰退。有分析人士表示,即使第三和第四季度意大利经济增速能够勉强持平,该国全年经济也会出现0.3%的萎缩。

上述数据加深投资者对欧洲经济前景的忧虑,加上市场对俄罗斯和乌克兰地缘危机的担忧加剧,欧洲股市昨日全线下跌,欧洲斯托

克600指数盘中跌幅接近1.5%,德国、英国和法国股市盘中跌幅均超过1%,西班牙IBEX 35指数下跌2%,意大利FTSE MIB指数更下跌近3%。

此外,欧元兑美元汇率一度跌破1.3330水平,创下近9个月以来的新低。高盛近日下调欧元区外围国家债券评级至中性,认为在当前的利差水平下,投资者可能没有足够的缓冲来承受欧元区外围国家中长期主权债券

的信用风险。高盛的策略师在一份报告中称,欧元区外围国家债券的吸引力已经减退,预计包括意大利、葡萄牙和西班牙等国的国债收益率将会逐步回升,这对于欧元走势来说无疑是“雪上加霜”。

近期,市场对欧洲经济的看法转向悲观。除了葡萄牙圣灵银行危机,穆迪还将英国银行业评级展望由“稳定”下调至“负面”,包括法国巴黎银行、德意志银行在内的欧洲大行由于饱受监

管困扰,业绩明显逊于市场预期。与此同时,穆迪还表示,由于法国经济增长弱于预期,且政府或不能完全执行支出削减,法国可能无法实现其赤字削减目标。

今日,欧洲央行将公布最新一次议息会议的政策决定。外界普遍预期,在6月推出负利率后,该行将在此次会议上维持现有政策不变,不过,欧元区的低通胀率却考验着欧洲央行的耐心。

脱离手机业务苦海 诺基亚股价翻倍

甩掉手机业务的诺基亚近期有了新动作。在收购阿尔卡特朗讯未果的情况下,诺基亚将目光转向松下,将收购其无线网络业务部。

证券时报记者 吴家明

在苹果iPhone垄断高端手机市场,中国厂商攻占中低端廉价手机份额的背景下,众多智能手机厂商感到越来越苦恼:是继续“挣扎”还是早日“脱离苦海”?曾经的“王者”诺基亚似乎给出了答案。在脱离手机业务之后,诺基亚的股价实现翻番。

成也手机 败也手机

曾几何时,诺基亚几乎就是手机的代名词,作为手机时代的标志也影响了无数人。不过,随着苹果、三星等竞争对手的崛起,诺基亚无法适应智能手机的快速演变,手机业务连连亏损,市场份额暴跌,这些情况也反应在资本市场上。在美股市场,诺基亚的股价从2007年11月的42美元一路跌至2012年7月的1.6美元,市场对诺基亚股票似乎已判了“死刑”。

2013年9月,诺基亚宣布将把手机以及大批专利组合的授权,以72亿美元的价格转让给微软,诺基亚将完全退出手机市场,公司的设备与服务部门被微软纳入囊中。不过,正是从去年9月开始,脱离手机“苦海”后的诺基亚股价却开始一路上涨,从3.9美元涨至目前的7.8美元,累计涨幅达100%。在这一时间段,诺基亚股价的表现甚至超过了许多智能手机行业巨头,苹果公司股价在此期间的涨幅也只有40%,三星电子的股价下跌近4%,黑莓公司的跌幅超过8%。

美银美林早在去年10月就宣布,将诺基亚加入自己的“最青睐科技股”名单,认为该股存在一系列正面推动因素。彭博社认为,诺基亚终于发现,成为智能手机大赢家的方式就是彻底退出这个游戏。

现金流和财务状况改善

晨星投资股权分析师科莱洛表示,剥离亏损的手机业务改善了诺基亚的现金流和财务状况,公司股价因此表现良好。除非像苹果那样拥有完整的生态链,否则手机业务对于一般企业来说并不是一项很好的业务。

诺基亚此前公布的二季度财报也显示,受中国业务大幅增长的推动,公司业绩超过了市场预期,总营收为29.4亿欧元,同时还上调了第三季度的业绩预期。与此形成鲜明对比的是,诺基亚设备与服务部门的亏损让微软二季度的利润减少了7亿美元。此前,微软新任首席执行官纳德拉宣布微软公司将至多裁员18000人,占公司员工数量的14%左右,而与诺基亚业务重叠部分将是裁员的重点。此外,三星电子的二季度财报也低于市场预期。市场研究公司Strategy Analytics的数据更显示,今年第二季度三星的智能手机市场份额从一年前的32.3%跌至25.2%。

而在近期,甩掉手机业务的诺基亚也有了新动作。在收购阿尔卡特朗讯未果的情况下,诺基亚将目光转向松下,将收购松下下的无线网络业务部,希望以此缩小与华为、爱立信的距离。有分析人士指出,瘦身



后的诺基亚无需再受手机业务亏损的拖累,可以集中精力加大对通信设备领域的投入与部署,收购松下更是能

够提升在日本市场的地位。

此外,诺基亚日前宣布启动1亿美元的基金,用于投资智能网联汽车

企业,看好未来的汽车将更加智能且联网程度更高,同时也寻求在地图业务领域与谷歌等更强的对手竞争。

苹果与三星专利战将进入局部休战阶段

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,苹果、三星之间的专利斗争已持续多年,但两家公司的专利战将进入局部休战阶段。当地时间5日,苹果和三星发布声明称,两家公司已同意撤销双方在美国之外的所有诉讼。

此次和解协议范围涉及日本、德国、韩国、荷兰、澳大利亚、英国、法国及意大利等国,但“熄火”列表中并不包括美国市场。2011年,苹果公司率先发炮,起诉三星抄袭iPhone。随后,

三星又在全球多个国家发起针对苹果的专利诉讼案。就在今年5月,美国加利福尼亚州圣何塞一家联邦法院的陪审团就苹果与三星的专利诉讼案裁定,三星侵犯苹果两项专利,加上此前法官裁定的一项专利侵权,三星共需支付赔偿金额近1.2亿美元。

不过,有分析人士表示,这一数额不到苹果索赔金额22亿美元的10%,可能还不足以弥补苹果的诉讼费用,此次判决与其说苹果小胜,还不如说是三星的胜利。罗格斯大学

专利法专家、法律教授卡瑞尔表示,两家公司在美国的诉讼官司最为关键,但苹果正渐渐认识到,这些官司打得不值。迄今为止,苹果还没有从胜诉中真正得偿所愿——禁止三星电子某些手机、平板电脑在美销售。

不过,苹果和三星强调,将继续在美国推进最受市场关注的专利诉讼案。虽然两大智能手机巨头在法庭上剑拔弩张,但三星一直都是苹果重要的供应商,苹果也在努力增加iPhone零部件供应商的多元性。

总价千亿美元交易同日泡汤 全球并购业很受伤

证券时报记者 吴家明

传媒大亨默多克、日本软银集团的主人孙正义、法国电讯大亨Xavier Niel,这些业界巨头酝酿多日的并购在一天宣告失败。有投资者担心,价值超过1000亿美元的交易在不到24个小时里告吹,很可能意味着今年以来火热的全球并购潮将无法持续。

弃购时代华纳 默多克另有计划?

美国当地时间5日,传媒大亨默多克旗下的21世纪福克斯集团宣布撤销对时代华纳的收购要约。默多克表示,由于时代华纳董事会拒绝与之沟通,加之21世纪福克斯

的股价自收购意向公布以来已经下跌超过10%,因此他决定放弃这一收购要约。

今年6月,21世纪福克斯集团以口头的形式向时代华纳发起了总价接近800亿美元的收购要约。此后,福克斯正式向对方发出了收购要约。就在上月中旬,时代华纳公司再次拒绝了21世纪福克斯提出的收购要约,认为800亿美元的报价过低。据悉,如果两大巨头成功合并,将重塑美国传媒与娱乐市场的格局,新公司将拿下全美主要的电视频道和娱乐市场,还将在运动播报市场占据主导地位,因为公司拥有NBA、高尔夫和足球赛事的播放权。

在发出收购要约之初,默多克曾下定决心一定要收购时代华纳,

并表示不会轻易罢休。因此,21世纪福克斯集团突然宣布撤回对时代华纳的收购要约完全出乎市场意料,两家公司的股票也大起大落。在5日美股收盘后交易时段,时代华纳股价暴跌近14%,21世纪福克斯集团的股价则上涨约9%。此前,市场普遍预计21世纪福克斯集团将不断提升收购报价,以达到收购目的,因此交易商和投资者都投下了大量的期权押注。如今,许多期权交易商和投资者或许要面对有关押注并购交易风险的惨痛经历。

对于默多克的决定,投资者议论纷纷,并在猜测从不要轻易罢休的默多克究竟在打什么算盘?就在撤销收购要约的同时,21世纪福克斯集团董事会批准了一项新的60亿美元股票回购计划,计划在未来12个月内完成。

有分析人士表示,撤销收购要约可能是默多克精心设计的又一把戏。如果默多克和时代华纳之后选择重回谈判桌,默多克手上的股票将更加值钱。麦格理集团分析师蒂姆也指出,如果21世纪福克斯在之后几年继续纠缠时代华纳,市场将不会感到意外。

全球并购市场 能否继续疯狂?

就在21世纪福克斯集团放弃对时代华纳的收购之后,市场传出消息,孙正义旗下的美国第三大电信运营商Sprint公司,将撤回对美国第四大电信运营商T-Mobile的300亿美元收购报价,原因是美国监管部门担心,双方合并将造成行业垄断。

让这一事件变得更复杂的是,市

场再度传出消息,T-Mobile已经正式拒绝了法国电讯运营商Iliad的150亿美元报价,这意味着法国电讯大亨Xavier Niel进军美国的希望落空。有分析人士表示,在同一天时间里多起大规模并购告吹的消息袭来,加之美国政府近期重拳出击打击企业逃税行为,可能扼杀企业高管们刚刚苏醒的“打猎精神”,对并购的热情或将降温。

全球并购市场今年呈现出金融危机以来未曾有过的火热趋势。汤森路透的周度数据显示,今年以来全球并购交易规模已突破2万亿美元,较去年同期大增75%。美国传奇基金经理人格兰森此前发布了致投资者信,认为在企业高利润率、低廉的利率水平以及经济复苏仍然处于早期阶段的背景下,全球并购市场将迎来“真正的爆炸式增长”。