

## 英国7月通胀回落 加息压力减缓

英国国家统计局昨日公布的数据显示,英国7月消费者物价指数回落至1.6%,不及市场预期的1.8%。

数据显示,导致当月通胀率下降的主要原因是服装、酒类、金融服务和食品价格的下降。不过,运输成本的上升限制了通胀率的降幅。另外,涵盖住房成本和消费者价格指数的CPIH指数同比上涨1.5%,低于上月的1.8%。由于7月份的通胀水平远离英国央行2%的通胀目标,市场对英国央行加息预期的降温使英镑汇率稍有回落。

此前,英国央行公布的季度通胀报告表示,随着经济加快增长,英国央行将不得不加息,但加息步伐将会循序渐进。市场普遍预期,英国央行首次加息时间为2015年第一季度,利率将在2016年第四季度达到2%。不过,有分析人士表示,英国通胀率低于预期,将减轻央行提前上调利率的压力。(吴家明)

## 汇业证券前负责人 遭香港证监会处罚

香港证监会昨日发布消息指出,基于汇业证券前负责人熊丽萍在管理和监督方面的缺失,向其作出谴责并处以罚款15万港元。

香港证监会发现,汇业证券于2010年1月至2013年2月期间,利用在中央结算系统及交收系统的独立客户账户内属于客户的股份,为账户内无足够股份在交收日履行交收责任的其他客户交易进行交收。汇业在上述期间,36次在未经客户同意或授权下利用他们的股份进行交收,违反《证券及期货(客户证券)规则》。

而汇业未能实施适当的监控措施,保障客户证券及监督汇业员工履行交收职能,因而容许中央结算系统独立客户账户内的客户证券,在未经授权下,被转移至其中央结算系统结算账户的情况,持续超过三年而未被发现。

香港证监会认为,汇业在交收职能方面的不当行为和缺失,归因于熊丽萍的疏忽职守所致。(李明珠)

# 科技股发力 纳斯达克指数创14年新高

证券时报记者 吴家明

经历了抛售潮,加上美联储主席耶伦的警告,美国科技股依旧表现出强劲的生命力。在18日美股交易时段,科技权重较高的纳斯达克综合指数突破4500点,再创近14年以来的新高,回到2000年互联网泡沫破裂的起点。

## 对冲基金大佬 二季度抛售科技股

今年3月到4月,美国科技股仿佛中了“魔咒”而跌跌不休,纳斯达克综合指数连续大跌并一度跌破4000点大关,笼罩在美科技板块上的乌云甚至蔓延至全球市场。随后,美联储主席耶伦更罕见地对市场发表看法,认为社交媒体和生物科技行业的估值达到了过高水平,再度引发市场对美国科技股泡沫论的担忧。

或许是出于对科技股前景的担忧,近日公布的国际投资大鳄二季度持仓报告显示,许多国际投资大鳄都抛售了科技公司股票。索罗斯基金管理公司抛售了新浪和美国交换机及路由器生产商Brocade Communications的股票。美国对冲基金经理勒布掌控的Third Point已清空所持有的百度、谷歌股票。而早在第一季度,勒布就抛售了所持有的雅虎股票。

去年收入高达35亿美元的对冲基金Appaloosa Management创始人泰珀,也将追踪纳斯达克100指数的PowerShares QQQ Trust交易所交易基金仓位削减了2/3。市场数据显示,如果投资者在2000年的高点购买跟踪纳斯达克100指数的PowerShares QQQ Trust交易所交易基金,14年之后的今天依然没有回本,纳斯达克100指数与2000年3月10日创下的高点仍低14%。

## 业绩增长驱动 科技股上涨

不过,从5月中旬以来的美股本轮反弹中,科技板块成为领涨主力,包括苹果、谷歌等在内的蓝筹科技股纷纷逼近历史新高,苹果公司的股价更接近100美元。

业绩无疑成为科技股的上涨动力。据彭博数据显示,截至上周五收盘,标普500成分股中已有468家公司发布财报,其中66%的公司营收表现好于预期,75%的公司盈利好于预期。主要行业板块中,科技板块二季度整体盈利同比增长12.3%,摆脱了前几个季度的疲态,创下一年来的最高水平。在标普500指数十大行业中,科技板块也成为5月中旬以来表现最好的板块,累计涨幅接近9%。此外,纳斯达克综合指数今年以来累计上涨7.9%,同期标普500指数上涨6.6%,道琼斯指数只上涨1%。

美国旧金山联储主席威廉姆斯表示,当前美国科技行业蓬勃发展,但与互联网泡沫时代不同。互联网泡沫时期,产品和服务的需求来自虚无缥缈的一些公司,然而这种现象在本轮科技热潮中并不普遍。此外,如果科技产业低迷,Facebook和谷歌等公司员工财富大受损害,将严重影响美国加州湾区经济乃至整个美国经济。不过,加州湾区经济的势头现在非常“火”。

对于美国股市的前景,高盛证券策略团队预计,在美联储首次加息前的12个月,标普500指数还将上涨6%。不过,诺贝尔经济学奖获得者、耶鲁大学教授席勒昨日表示,美国股市的估值已经非常“昂贵”。经过通货膨胀因素调整之后的标普500成分股平均市盈率为23倍,远高于上个世纪的平均值15.21倍。



## 曾经的科技股大牛仍未东山再起

证券时报记者 吴家明

尽管纳斯达克综合指数回到2000年互联网泡沫破裂时的高位,但仍有许多股票低于当年的股价峰值,这其中就包括了雅虎、思科等曾经“大红大紫”的科技巨头。有投资者认为,这种巨大反差证明了选股有多么困难,尤其是在热门板块。尽管投资者当初认为科技股前途无量,但如果选错了股票,至今依旧处于亏损状态。

截至2000年底,纳斯达克指数成分股中市值最高的公司是思科,当时

的市值接近2400亿美元,该股股价在2000年初一度达到每股77美元,但目前已经跌至24美元。

另一个例子是雅虎。2000年的时候,许多人都会把浏览器主页设为雅虎,当时雅虎公司的营收为11亿美元。过去12个月,雅虎公司营收为46亿美元,但其实已经与“高增长”远去:目前雅虎公司的营收相比2008年的水平下降近1/3,今年第二季度雅虎公司的营收为10.84亿美元,同比下降4%。此外,雅虎的股价在过去几年里出现上涨的原因仅来自于阿里巴巴和雅虎日本公

司的推动,而雅虎公司的核心业务一直都在拉后腿。公司股价也反映了这种现实,雅虎目前的股价与2000年3月相比仍下跌58%。

那么,最“惨”的科技股是谁呢?卫星电台运营商Sirius XM的股价在2000年时曾高达68美元,这家通过卫星来传送广播信号的公司被认为是一场巨大的“科技革命”。不过,到2009年2月Sirius XM的股价一度只剩下0.05美元。尽管自2009年2月的低点以来已经上涨了68倍,但Sirius XM的股价与2000年的峰值相比仍下跌94%。



Yi Hua  
宜华家居



一起回家吧  
DREAM COME TRUE

## 百亿身家 12位董事长与你一起回家



他们出身草根白手起家  
如今坐拥亿万资产掌握庞大商业帝国  
还原企业家鲜为人知的成长和创富历程  
比商学院更生動的创业课堂  
企业家还将受邀「行走的力量」  
与陈坤同行徒步敦煌

## 大型创业励志节目《一起回家吧》

 甘肃卫视 每周三21:20播出