欧洲大银行计划出售1.72万亿美元资产

据海外媒体报道，欧洲最大的几家银行计划出售上万亿美元的“多余”资产，以应对越来越激烈的市场竞争和来自监管机构的压力。

由巴克莱、裕信银行、瑞信集团牵头，这些银行将部分业务或坏账进行打包，并准备对外出售。据彭博社统计，这类资产的规模已经达到1.72万亿美元。据悉，巴克莱今年5月已经宣布退出大宗商品交易等业务，同时还退出了西班牙和意大利的住房抵押贷款业务，因为这些业务不能带来足够高的收益率。有分析人士表示，如果上述交易能够最终完成，将对欧洲经济形成利好，银行可获得更多现金以支持贷款业务。

（吴家明）

美国7月新屋销售下降 库存数大增

当地时间25日，美国商务部公布的数据显示，美国7月新屋销售年化总数为41.2万户，低于市场预期的43万户，环比下降2.4%。此外，7月美国新屋库存数量上升4.1%至20.5万户，创下自2010年8月以来的最高水平。

数据还显示，7月份美国新屋的平均售价为26.98万美元，与去年同期相比上升2.9%。此前，美国公布的多项数据显示，美国楼市正处于持续复苏的状态。美国全国房地产经纪人协会最新公布的数据显示，美国7月份旧房销售总数年化515万套，超过预期的502万套，创下近10个月以来的新高。

（吴家明）

今年前7月葡萄牙公共赤字超58亿欧元

葡萄牙财政部25日发布数据显示，2014年前7个月，葡萄牙公共赤字约为58.2亿欧元，比去年同期增加3.89亿欧元，同比增加5.8%。

报告显示，今年前7个月，葡财政税收达19.9亿欧元，比去年同期增加约7.35亿欧元，同比增长3.8%。

葡萄牙已于5月17日成功退出国际救助协议，经济出现复苏信号，财政状况也逐渐稳固。但葡宪法法院分别在今年5月底和本月中旬两次裁定葡政府2014年预算案中削减假日津贴及工资等紧缩政策违宪，葡政府不得不增加财政支出以补发工资和补贴，令政府难以实现在今年底前将财政赤字占国内生产总值的比例降至4%的目标。

据悉，葡政府将于26日召开部长理事会，审议2014年预算修正草案，以尽快通过修正案并提交议会批准，保证该国今年顺利完成各项财政目标，巩固国际市场对葡经济的信心。

（据新华社电）

标普首破2000点 华尔街空头变多头

证券时报记者 吴家明

1998年2月，标普500指数首次突破1000点大关。16年后的今天，标普500指数顺利冲破2000点关口。在这16年时间里，哪些公司成为推动标普指数上涨的功臣？

16年怪物饮料涨幅第一

16年来，投资者经历了互联网泡沫破灭、911事件以及金融危机等重大事件，但每一次美国股市都能战胜负面消息，并不断创下历史新高。特别是自2013年以来，标普500指数和道指不断刷新历史新高。而在近期，经历了地缘政治风险打压后，华尔街的神话再度上演。在25日美股交易时段，标普500指数盘中历史上首次突破2000点，最高盘中价为2001.95点。

而在这16年时间里，一些股票的表现更为优异，其中包括苹果公司。在标普500指数首次达到1000点时，苹果经拆股调整后的股价为63美分，现在苹果的股价已经突破了101美元。16年间，苹果的股价实现了160倍的回报。

16年来，股价表现最好的公司是一个曾经名叫Hansen Beverage的公司。过去，Hansen Beverage是一家汽水和果汁生产商，现在这家公司更名为Monster Beverage（怪物饮料），变身功能性饮料的生产巨头，股价从1998年2月的10美分上涨至目前接近87美元，回报达到了835倍。可口可乐公司日前宣布以21.5亿美元收购怪物饮料公司16.7%的股份，让双方在全球快速增长的功能性能量饮料市场中加速发展。

在这16年间，表现最差的标普500成分股企业多数为金融板块，许多银行股的股价还没走出金融危机的阴影。其中，美国国际集团（AIG）在金融危机后的股价表现非常强劲，但依然从1998年2月的670美元下跌至目前56美元，跌幅超过90%。

华尔街空头变多头

美股的牛市已经超过5年，如此长的牛市历史罕见，但仍然在不断创下历史新高，整个市场都在进行着“猜顶”游戏。对于标普500指数突破2000点，市场也开始激辩美股“泡沫论”。

悲观者认为这差不多是年内高点，距离泡沫破灭不远。乐观者则认为，流动性和企业基本面能合理支持当前点位，美股只是走完了20年大牛市的一小部分。蒙特利尔私人银行首席投资官杰克表示，标普500指数突破2000点具有里程碑意义，有利于提升投资者信心。德银经济学家斯洛克表示，股市将继续上涨，除非经济发生严重衰退。美联储开始加息时会引发市场“摇摆”，但不会让当前的经济增长脱轨。

有分析人士表示，美股的这场牛市其实是美联储量化宽松举措一手创造，但目前美联储加息又成为悬在投资者心里的问号。不过，著名经济学家列图斯表示，投资者对加息有顾忌情有可原，但加息也有好处，说明经济景气转好，美联储的干预行动也将慢慢退出。

此外，华尔街最大的空头之一，现在摇身一变成为多头。美国Stifel Nicolaus金融公司首席宏观和组合策略师巴里表示，美股无疑已是牛市，现在看平就是看空。他更把标普500指数的年底目标位大幅上调24%，从1800点上调到2300点。而在去年年底，巴里曾预计美股将见顶，标普500指数会转头下跌。瑞银财富管理全球首席投资总监Mark Haefele则在9月《投资总监月报》中表示，美国经济增长牢牢处于正轨，相应增加美国股票的加码规模。

吴家明/制表 王渌/制图 CFP/供图

美联储究竟将如何加息？

证券时报记者 吴家明

随着美国经济复苏，最近关于美联储加息时点的讨论越来越多，加之美联储基本已经确定在10月份结束量化宽松，必须要对下一步的政策动向给出新的指引。那么，美联储究竟将如何加息？

据海外媒体报道，全球最大资产管理公司贝莱德集团固定收益部门首席投资官里德表示，目前正处于美联储货币政策史上重大转变时期的开端阶段。如果8月的非农就业报告显示美国劳动力市场持续改善，市场就应仔细聆听美联储9月会议的声明，9月的政策声明可能会传达出利率正常化过程最早于明年3月开始。不过，在首次加息之后，美联储利率正常化的进程将可能保持缓慢节奏，直到基准利率接近3%。

美国圣路易斯联储主席布拉德昨日表示，随着经济的改善以及量化宽松的结束，美联储将很快需要修改自己的货币政策声明。美联储需要修改自己对于劳动力资源明显未被充分利用的宣言，以及在停止量化宽松之后“相当长时间内”不会调整利率的承诺。

其实，美联储内部已经对加息方式进行讨论。关于加息的具体方式，大多数美联储官员认为，至少在最开始时，应该将超额准备金率和隔夜逆回购利率设为联邦基金利率（即商业银行间隔夜拆借利率）的上限和下限。还有一些官员认为，隔夜逆回购利率应该低于联邦基金利率区间下限，在利率正常化过程中应该最低程度地依赖隔夜逆回购工具，只有在必要时才发挥其辅助作用，此后应该让其逐渐退出决策机制。美联储副主席费希尔也表示，美联储可以通过调整超额储备金来管理流动性。

人人公司靠炒股支撑财报门面

二季度实现短期投资收益8600万美元，而营收只有2500万美元

证券时报记者 吴家明

正当人们渐渐开始遗忘这个被称为“中国版Facebook”的昔日国内社交网络老大，在美上市的人人公司却交出了一份盈利数千万美元的二季度财报。不过，这份看似乐观的财报却很有特点：公司净利润数额高于营收。

人人公司昨日公布的财报显示，今年二季度公司实现营收2500万美元，比去年同期下降42.4%；调整后净利润为3740万美元，而去年同期调整后净亏损为380万美元，今年以来人人公司已经连续两个季度保持盈利。

财报还显示，人人公司的多项主要业务业绩继续下降，其中在线广告业务收入为1170万美元，同比下降23.9%；其它互联网增值服务收入为340万美元，同比下降35%；月独立登陆用户由2013年6月的5400万降至2014年6月的4400万。

营收数额不及利润额，这的确有别于一般公司的财报。在多项业务表现不佳的情况下，人人公司如何实现扭亏?究其原因，人人公司二季度实现短期投资收益8600万美元，而去年同期为10万美元。人人公司实现短期投资收益的增长，主要来自于出售有价证券的交易。

其实，人人公司“炒股”已经不是第一次，今年一季度该公司也实现短期投资收益2710万美元，主要来自于出售有价证券的交易。当时，有市场消息指出，人人公司主要是通过卖掉奇虎360股票实现了投资收益。

人人公司“炒股”背后离不开公司董事长陈一舟这位“炒美股高手”。在去年一季度的财报中，陈一舟就表示，人人公司出售了部分此前低价买入的“电商妖股”唯品会股票，因此赚了1500万美元。当时，媒体给予人人公司这样的名号：中概股唯一一家曾靠炒股扭亏为盈的公司。

尽管人人公司已经连续两个季度保持盈利，但公司股价的表现却依旧低迷。今年以来，人人公司的股价长时间徘徊在3美元到4美元之间。从市值来看，2011年人人公司上市时市值为55.3亿美元，如今市值只有12亿美元。市场对人人公司的前景也议论纷纷。在过去一个季度，人人公司采取了多重市场手段重新回归年轻人市场，并在大学校园里取得了一定的成绩。不过，有分析人士表示，在移动互联网时代，社交依然是互联网巨头手中最好的筹码，人人公司选择出售也不是不可能的选择。

乌克兰会否禁“俄气”过境

据新华社电

俄罗斯能源部25日宣布，将与欧盟29日在莫斯科就天然气问题举行会晤，商讨俄罗斯经乌克兰领土向欧洲稳定输送天然气的问题。据彭博社日前公布的消息，由于担心乌克兰会禁止俄罗斯天然气过境输往欧洲，欧洲天然气价格已达近五年来新高。

今年7月欧洲天然气价格曾创下自2010年以来的新低，但是仅仅过了一个多月，就出现了大幅上涨。据彭博社日前公布的消息，8月欧洲天然气价格比7月上涨了21%，创下近五年来新高。

专家指出，乌克兰会禁止俄罗斯天然气过境输往欧洲的消息直接导致了最近欧洲天然气价格的猛涨。

乌克兰议会近期通过了一揽子对俄制裁措施，内容包括禁止俄罗斯能源过境输送、限制航空和陆路过境运输、限制贸易活动、中止偿还债务、中断防务合作、冻结部分俄企在乌资产、撤销部分俄企在乌开矿权等20余项措施。

从理论上讲，只有乌克兰国内的天然气储存罐全部充满，俄输往欧洲的天然气才能平稳过境。不过，目前乌克兰国内天然气不足，输往欧洲的天然气随时可能出现问题。

尽管乌克兰议会通过了禁止俄罗斯天然气过境输送的法令，但这并不意味着乌克兰政府真的会将这一措施付诸实施。

利帕托夫说，一直以来都存在乌克兰会禁止俄罗斯天然气过境输往欧洲的风险，但这种风险并不大。首先，乌克兰这样做会导致与欧盟关系恶化，将使乌丧失欧盟对其政治支持；其次，乌克兰目前经济上极度依赖欧盟，乌克兰可能会因此举丧失欧盟的经济援助。

另外，欧洲也非常需要俄罗斯天然气。俄罗斯是欧洲最大的天然气供应国，欧洲天然气总需求量的约30%由俄提供，目前俄输往欧洲的天然气中约一半途经乌克兰。如果俄罗斯通过乌克兰向欧洲供应的天然气出现中断，欧洲不少国家就会面临严重经济问题。因此，欧盟会向乌克兰施加压力，以保证天然气供应不会出现问题。

分析人士认为，乌克兰禁止俄罗斯天然气过境运输，受损的不仅是欧洲，乌克兰自身利益也会受损。

首先，乌克兰会因此失去一笔天然气过境收入。考虑到当前乌克兰糟糕的经济状况，这笔收入对于乌克兰政府来说十分重要；其次，乌克兰若违约，就要向俄罗斯支付赔偿金。

专家指出，持续上涨的天然气价格也许会让欧盟最终在“南溪”天然气管道项目上做出让步。“南溪”项目是俄罗斯为绕开乌克兰向欧洲直接供应天然气而提议建设的，由于乌克兰危机发生后俄罗斯与欧盟关系恶化，这一项目目前处于冻结状态。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026