

## 欧元区10月制造业PMI指数回升

数据编撰机构 Markit 昨日发布的数据显示,欧元区10月制造业PMI指数初值为50.7,好于预期,较9月份的50.3进一步上升,令投资者对于整个欧元区经济的悲观情绪有所缓解。

欧元区主要成员国中,德国10月制造业PMI初值从9月的49.9升至51.8,重返扩张区间并且好于预期,但服务业和综合PMI指数表现依然不及预期,经济复苏前景依然存在疑问。法国10月制造业PMI指数初值降至47.3,为近两个月以来的低位。Markit 首席经济学家威廉表示,法国成为拖累欧元区整体经济增长的重要角色。

欧元区10月制造业PMI指数好于预期,欧洲股市昨日盘中小幅走高。不过,标普表示,欧元区最糟糕的时期可能已经过去,但经济问题尚未得到解决。欧洲央行可能继续加码宽松政策,比如实施欧洲版定量宽松措施等。(吴家明)

## 诺基亚三季度净利润达7.47亿欧元

诺基亚昨日发布的最新财报显示,由于电信运营商增加网络开支,该公司的利润超出分析师预期,并实现自2011年以来首次季度营收增长。

数据显示,诺基亚三季度实现营收33亿欧元,较去年同期的29亿欧元增长13%;净利润为7.47亿欧元,去年同期净利润为1.38亿欧元。据悉,诺基亚的网络业务约为该公司贡献了90%的营收,该公司还希望通过另外两项业务提升利润率,包括数字地图业务和专利授权费用。

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。近日,微软证实,微软 Lumia 将取代诺基亚成为新的手机品牌。在此之前,微软已经开始弱化诺基亚品牌,诺基亚这个曾被视为手机代名词的经典品牌告别手机舞台开始步入倒计时。(吴家明)

## 港交所与招商局签订合作备忘录

香港交易所昨日宣布,与伦敦金属交易所(LME)及LME Clear Limited、招商局集团、招商证券于10月22日签订合作备忘录,就产品开发及相关市场用户服务建立战略联盟。

香港交易所环球市场联席主管罗力表示,签订战略合作备忘录是香港交易所与招商局集团期开发新产品及服务、丰富现有业务的重要一步,也印证了香港交易所继续拓展LME在亚洲的业务及用户基础的决心。

招商局集团副总经理余利明认为,此次战略合作,能够特别借助招商局集团在中国物流、仓储等行业的领先优势,以及LME作为世界领先的基本金属衍生品交易所的地位,聚焦探讨建立LME核准仓库的可能性。(李明珠)

# 海外资金流入香港中资股速度放缓

证券时报记者 李明珠

香港股票市场本周的成交持续低迷,昨日恒指低开低走,微跌收报于23333.18点,全日仅成交505.65亿港元,比前一交易日减少超过100亿港元。在市况不振的背景下,中国内地第三季度的经济增速放缓至7.3%,海外资金担忧增加,流入中资股的速度也急剧放缓,投资者观望情绪浓厚。

## 资金流入放缓

EPFR 数据显示,截至10月15日的一周约16亿美元资金流出香港和内地股市。中金研报指

出,股市资金面受累于全球股市的波动性增大、香港局势的持续动荡以及对埃博拉病毒进一步扩散的担忧。同时追踪海外A股ETF合计有2.8亿美元资金流出。新兴市场整体约有27亿美元资金流出,其中新兴亚洲地区有18亿美元的资金流出。

港股市场方面,中资股整体回调态势明显,昨日中资电讯、石油股跌幅均大于其他板块的股份。霸菱亚太区股票投资董事方伟昌指出,香港资金流入股票市场和内地经济增长的速度有关,最近2个月海外基金担心中国内地经济增长放慢和对内地改革热情的预期较为平淡,所以流入的速度放慢,投资者相

对比较保守和谨慎。

香港投行人士指出,全球资金目前担心的问题集中于美国何时加息,如果美国经济复苏较慢,投资者会持续增仓美国国债。瑞银财富管理北亚太区首席投资总监浦永灏认为,美元上升对新兴市场不利,大幅资金流出是必然,就香港而言,受占中因素,香港零售行业资金有流出,对于香港地产也有负面的影响。

浦永灏表示,资金流向方面,美元上升以来,资金从新兴市场流向美国的迹象明显,最近两周有资金回到香港的原因是港股的短暂回调更具有吸引力,但是数量不是很多,大的资金流动受美元走势影响更大,而沪港通在其中起到的作用微乎其微。

## 沪港通并非主导因素

方伟昌强调,港股市场投资者最近两周都在观望,因为前一波涨幅过快,所以需要一段时间调整,市场的成交量很低,而市场关注的焦点集中于沪港通的开启时间以及内地四中全会政策和改革的宣布,短期而言市场比较平淡,但中国内地市场估值仍然处于低位。

沪港通不是主宰市场的主要因素,浦永灏对记者表示,美国的经济、利率、货币政策的走势,欧洲央行的态度,以及中国的发展等因素,是资产配置的主要考虑因素。他续指,前段时间小资金在炒H

股和A股的差价,但最近一个月,炒作的动作放慢,价差有放大的趋势;机构投资者不愿意跟风,而是考虑投资的分散性,选择还是基于基本面、宏观、行业、公司盈利以及沪港通等多个指标,港股市场的航运、材料回调,消费股表现一般,相反金融、科技表现不错,工业股属于超跌反弹的局面。

霸菱方面还表示,作为海外基金并不担心沪港通的延期,而对于其技术上的问题更为关注,希望尽早解决,即使沪港通推出,诸如霸菱这样的大型基金并不会首当其冲地去参与,要等所有技术问题包括交收、税务等问题全部明确才会出手,因为担忧法律等风险因素,如果一旦开通对于系统和整个沪港通计划还要慢慢熟悉。

# 美国蓝筹股船大难掉头 巴菲特押注不是时候

证券时报记者 吴家明

近期,美股市场动荡加剧,但道指的表现明显不及标普500指数。有海外媒体认为,美国蓝筹股上空阴影笼罩,在背负财务压力的同时,这些蓝筹股企业陷入了“船太大”而难以立即转向的困境。

一度被认为市场上最可靠的蓝筹股企业业绩增长乏力,季度财报也越来越难看。可口可乐三季度销售低于预期,净利润同比下降14%;IBM三季度盈利远远不及预期,净利润同比下降99.6%;沃尔玛的门店销量从2012年起就没有增长;通用电气的股价从金融危机以来就没超过30美元。标普Capital IQ 数据显示,道琼斯工业平均指数的30家成分股企业当中,有1/3的公司发布公告称,过去12个月里公司营收下降或几无增长,近半数上市公司营收增速未超过1.7%。今年以来,道指累计下挫0.7%,同期标普500指数却上涨了4.3%。

虽然各家公司都有自己不同的问题,但《华尔街日报》文章认为,投资者高度关注这些蓝筹股企业业绩,这对企业施加了沉重的压力。此外,这些蓝筹股企业的体量过于庞大,很难在市场情况发生变化时迅速调整以适应新环境。

可口可乐、IBM……这些熟悉的名字出现在“股神”巴菲特的投资名单里。从巴菲特过往的持股名单可以看出,他多半还是押注美国经济复苏,因而购进不少蓝筹股和银行股,但在这个财报季,巴菲特的日子想必不大好过。先是特易购虚报盈利导致股价暴跌,上半年盈利暴跌99.3%;随后IBM的财报令人失望,令他在一日之内损失10亿美元;现在巴菲特的另一重仓股可口可乐三季度业绩同样不及市场预期,令巴菲特的亏损额继续扩大。以沽空闻名的基金经理卡斯多

次指出,可口可乐和IBM是巴菲特投资组合中的“软肋”。市场数据显示,IBM和可口可乐令巴菲特目前浮亏金额达到25亿美元。此外,在巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦所持股票中,自6月30日以来跌幅明显的还包括富国银行、美国运通、能源巨头埃克森美孚、石油生产商 Sunoco Energy 以及通用汽车。市场数据显示,以半年报显示的持仓量衡量,近期7只重仓股大跌就给巴菲特造成了超过50亿美元的损失。

对于巴菲特来说,几十亿美元的账面浮亏不算什么。况且,巴菲特常常把市场下跌看做买入的机会,应对短期市场波动的能力也有目共睹。巴菲特曾表示,当股价大幅偏离其价值时,市场下跌有利于那些手中持有现金的真正投资者。不过,路透社文章认为,对想要追随巴菲特步伐的人而言,现在不是个好时候。



# PIMCO前明星高管离任后各有各精彩

证券时报记者 吴家明

今年以来,太平洋投资管理公司(PIMCO)失去了两位“明星高管”:埃里安和格罗斯。两位“明星高管”曾有些“过节”,离开后在各自的新领域演绎着另一番精彩。

在今年1月意外离开太平洋投资管理公司的前首席执行官兼联席首席投资官埃里安,工作时间过长和与格罗斯之间的摩擦是他离开公司的主要原因。如今,他把触角伸向P2P领域。两年前,埃里安在她女儿戏剧课上和Payoff 公司创始人桑德斯相识。桑德

斯表示,希望帮助借款人以比银行和信用卡公司更低的利率获得再融资金,并通过使用一个融合了个人财务管理工具和“有趣回报”的游戏机制平台,帮助人们实现某些财务目标,比如存钱去旅行,还清信用卡债务等。据悉,Payoff 公司最近获得了1200万美元投资,埃里安是主要投资人,这是埃里安离开太平洋投资管理公司后的首笔风险投资。埃里安表示,Payoff 团队阵容强大,公司致力于更好地理解为什么人们债务状况变糟,之后Payoff 帮助他们重获财务活力。

目前,海外P2P领域的龙头企业为Lending Club和Prosper,越来越多的“大佬”也加入到了P2P领域,包括前摩根士丹利首席执行官马克和前美国财长萨默斯,他们都在P2P领头羊公司Lending Club的董事会上拥有席位。据悉,Lending Club 计划于今年晚些时候在美上市。

就在上月底,太平洋投资管理公司创始人兼首席投资官,被誉为“债券之王”的传奇投资人格罗斯突然宣布辞职,并正式加入骏利资本,继续从事债券基金管理岗位。截至今年6月30日的数据显示,

骏利资本管理的资产规模177亿美元,不足太平洋投资管理公司的十分之一。据悉,格罗斯将从10月6日起负责该公司旗下全球无限制债券基金的管理和策略,但自从格罗斯加盟之后,全球无限制债券基金的资金流入规模在近期出现了超过500%的增长。据投资公司晨星统计的数据显示,全球无限制债券基金在9月份吸引了6640万美元的资金净流入,但其资产管理总额也仅为7910万美元。与此形成鲜明对比的是,9月太平洋投资管理公司旗下的总回报基金资金净流入达到235亿美元。

证券时报公益广告系列·保护中小投资者权益

只有100股也要行使权利

