A/H股溢价指数三周涨幅超过20%

A/H股溢价指数再创新高。上周五，A/H股溢价指数上涨1.52%至123.84，盘中更是刷新了2011年10月20日以来的新高。自11月27日以来，A/H股溢价指数快速由102.11拉升至123.84，三周内涨幅超过20%。

上周五，上证综指上涨1.67%至3108.60点，恒生指数上涨1.25%至23116.63点。沪港两地大盘双双上涨，A/H股溢价指数则继续走高。

据交易所盘后信息显示，沪股通当日130亿元的限额还余119.29亿元，额度使用率为8.24%；港股通105亿元的限额则剩下102.52亿元，额度使用率为2.36%。

在86只A+H股票中，A/H股溢价最高的是浙江世宝。截至12月19日，浙江世宝A股收报25.98元，H股收报6.56港元，A/H溢价高达79.76%。此外，山东墨龙、一拖股份、昆明机床、经纬纺机等基建行业股票A/H溢价幅度均超过60%。

前几周涨幅惊人的券商股和银行股A/H溢价有缩窄的趋势。A/H溢价最高的是海通证券，12月19日海通证券A股下跌0.71%至22.51元，H股上涨0.98%收报18.60港元，A/H溢价为33.77%。银行股中溢价最高的中信银行A/H溢价为33.43%。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为，券商股和银行股A/H溢价未来会进一步缩窄。A股的牛市行情会带动H股补涨。目前来看，A股市场的券商股和银行股回报率更高，因此在A股的带动下，H股可能会出现后续补涨的情况。

汇业证券首席策略师岑智勇则认为港股目前进入大盘调整阶段，A/H差价较多的股票不失为套利投资的机会。虽然恒生指数年初至今下跌0.81%，但投资者依然可以把握A/H差价较多股票，趁机低吸。

（朱筱珊）

阿联酋：欧佩克以外国家明年不应提高石油产量

据海外媒体报道，阿联酋能源部长Suhail Al Mazrouei昨日表示，欧佩克以外的石油生产国明年不应提高石油产量，过多的产油量将损害市场。

Suhail Al Mazrouei指出，“我们呼吁其他所有产油国停止增产，因为这种增产正在损害市场。”此外，卡塔尔能源部长在出席阿布扎比一个会议的间隙接受媒体采访时称，当前石油市场每日的供应量比需求量高出200万桶。沙特石油部长Ali Al-Naimi日前则表示，在目前情况下，要沙特或者欧佩克采取任何减产的行动都十分困难，油价下跌的罪魁祸首是非欧佩克产油国产量的激增。

（吴家明）

深证及巨潮指数系列 2014.12.19

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	10627.11	-0.36%	399311	巨潮1000	3639.11	0.54%
399005	中小板指	5668.15	-1.61%	399314	巨潮大盘	3452.52	1.00%
399006	创业板指	1596.81	-2.28%	399315	巨潮中盘	4302.10	0.32%
399330	深证100	3522.81	-0.38%	399316	巨潮小盘	4481.80	-0.59%
399007	深证300	3826.97	-0.80%	399550	央视50	4227.36	0.34%
399103	乐富指数	5992.47	-0.11%	399379	巨潮基金	6257.95	0.48%
399301	深信用债	134.65	0.04%	399481	企债指数	127.39	-0.03%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

科技企业估值越来越“任性”

Facebook两年前10亿美元收购的照片分享平台Instagram目前估值350亿美元

证券时报记者 吴家明

小米450亿美元、打车软件开发商Uber400亿美元……这些未上市的科技创业企业估值神话正不断上演。

尽管针对美国许多科技创业企业估值持续高企的情况，不少市场人士已开始感到担忧，但这样的估值神话仍在上演：Facebook创始人扎克伯格曾于2012年以不到10亿美元的价格收购照片分享平台Instagram，其如今的估值已经达到350亿美元。

Facebook的先见之明

两年前，Facebook以近10亿美元的“天价”收购了这家只有13名员工的创业公司，过高的收购金额一度被外界质疑。当时，Instagram只有3000万用户且没有任何营收。不过，Facebook的确很有先见之明，现在的硅谷涌现出不少估值超过10亿美元的科技创业企业，Instagram的估值更是达到350亿美元。

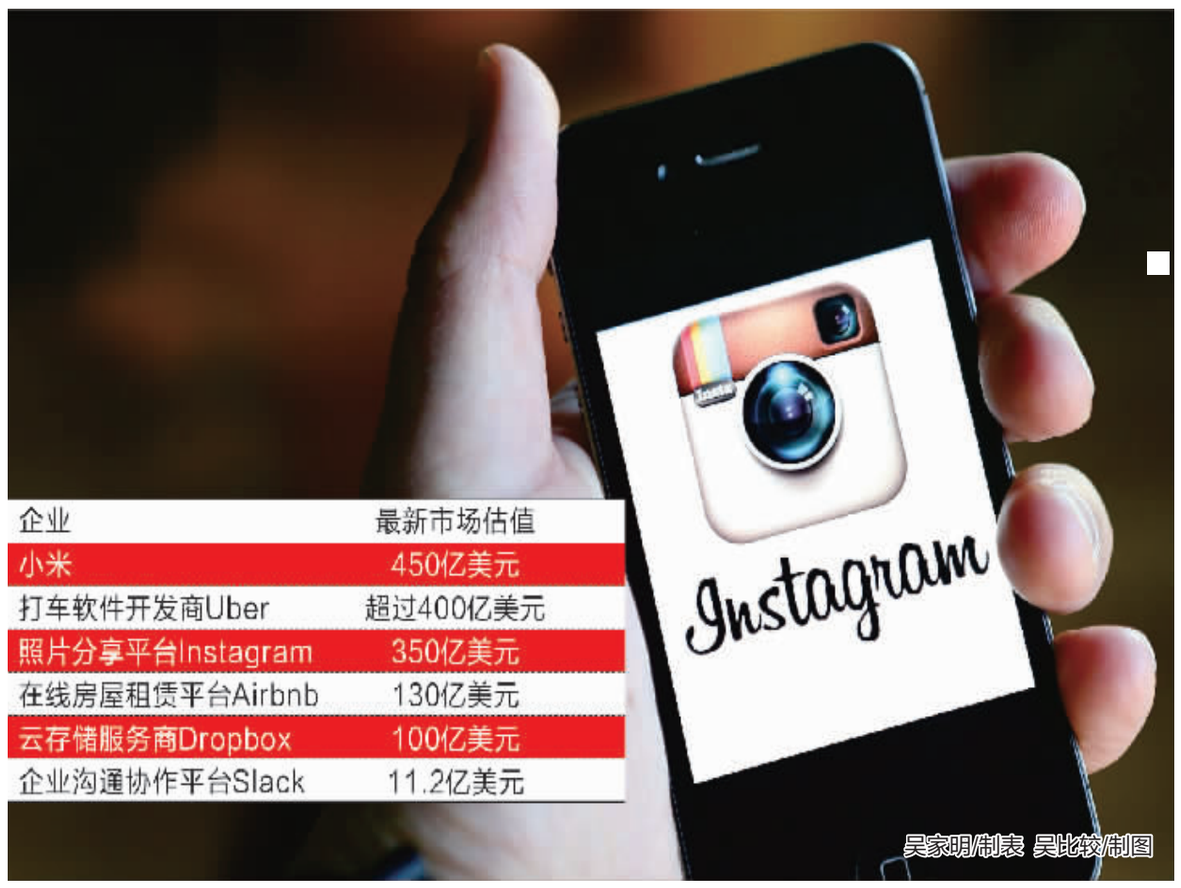
花旗表示，350亿美元的估值是基于对Instagram未来收益的估算。高估值是因为用户增长更快，以及社交媒体属性提振了Instagram的盈利潜力。上周，Instagram宣布以3亿的用户量超过了推特，而且用户活跃度要比推特高出1.8倍。尽管Instagram对Facebook的营收贡献比较小，但花旗相信，Instagram将会帮助Facebook使用户和数据“货币化”，Instagram的广告产品就能在2015年给Facebook带来27亿美元的收入。

350亿美元的估值，意味着Instagram的价值超过推特市值的50%，超过社交网络Yelp和LinkedIn。由于提高了Instagram的估值，花旗分析师将Facebook的目标股价从86美元上调至91美元。Facebook股价最新报收79.88美元，今年以来累计上涨超过45%。有市场人士表示，如果Instagram真的能为Facebook带来上述收入，那么扎克伯格的这笔买卖很可能将是商业史上“最牛的交易”。

一个又一个神话

除了Instagram，一些仍未上市的美国科技企业的估值也非常高。在最近一轮融资中，刚刚与百度达成合作协议的打车软件开发商Uber，估值已经超过400亿美元，云存储服务商Dropbox估值达到100亿美元，在线房屋租赁平台Airbnb估值达到130亿美元。今年2月才正式公开推出的企业沟通协作平台Slack刚刚宣布融资1.2亿美元，估值已经达到11.2亿美元。另据海外媒体报道，小米科技最早将于本周完成最新一轮融资，小米本轮融资总额为10亿美元，公司估值则达到450亿美元。

根据道琼斯VentureSource的统计数据显示，美国已有至少49家受风险投资支持的创新企业估值达到或超过10亿美元，这同时也是史上的最高纪录，超过去年年底的28家。与之形成鲜明对比的是，在2000年科技网络泡沫迎来顶峰时，只有10家估值超过10亿美元的企业。



企业	最新市场估值
小米	450亿美元
打车软件开发商Uber	超过400亿美元
照片分享平台Instagram	350亿美元
在线房屋租赁平台Airbnb	130亿美元
云存储服务商Dropbox	100亿美元
企业沟通协作平台Slack	11.2亿美元

吴家明/制表 吴比较/制图

马斯克超级高铁计划工程造价约160亿美元

证券时报记者 吴家明

听起来如同科幻故事，但在特斯拉公司首席执行官马斯克眼中，这却是可能完成的任务。

据海外媒体报道，美国HTT公司对马斯克在去年提出的超级高铁计划Hyperloop的工程造价预算做了一次重新评估。结果显示，Hyperloop工程大约需要耗资160亿美元，较此前马斯克预计的100亿美元预算上升约60%。HTT公司表示，力争在10年内建立纵横美国全国的Hyperloop网络。

去年，马斯克将自己提议已久的另一个超级高铁计划Hyperloop摆上了台面。Hyperloop系统是一套全新的高速运输体系，该运输系统并非以火车而是以“铝制胶囊”为运输工具，将“铝制胶囊”置于钢铁管道之中，然后像发射炮弹一样将它发射至目的地。马斯克还曾表示，Hyperloop是由太阳能供电的超高速城市运输系统，乘客可以在30分钟内由洛杉矶到达旧金山。而在目前，乘客乘坐飞机由洛杉矶到达旧金山也需要1个小时。

在公布Hyperloop计划后，马斯克表示自己只提供理念和技术，但希望能与别的公司一起推进该项目。随后，HTT公司正式接手Hyperloop项目。从Hyperloop计划整体的可行性来看，HTT公司正在按照经济仓、商务仓及货运仓三个维度进行整体的系统建设。

马斯克一路走来，从支付平台贝宝（PayPal）到火箭制造商太空探索科技公司再到特斯拉电动车公司，他已经证明了自己的豪言壮语——没有什么是不可能实现的。不过，超级高铁计划Hyperloop依然引发了诸多质疑声。有市场人士表示，马斯克的预算太过于乐观，而且铝制胶囊列车本身还有很多技术困难需要突破。马斯克曾表示：“我并不是十分关注自己是否可以从中获得经济收益，但是一种交通替代形式的出现会让人感到很酷。”

美联储给力 美元指数创八年半新高

证券时报记者 吴家明

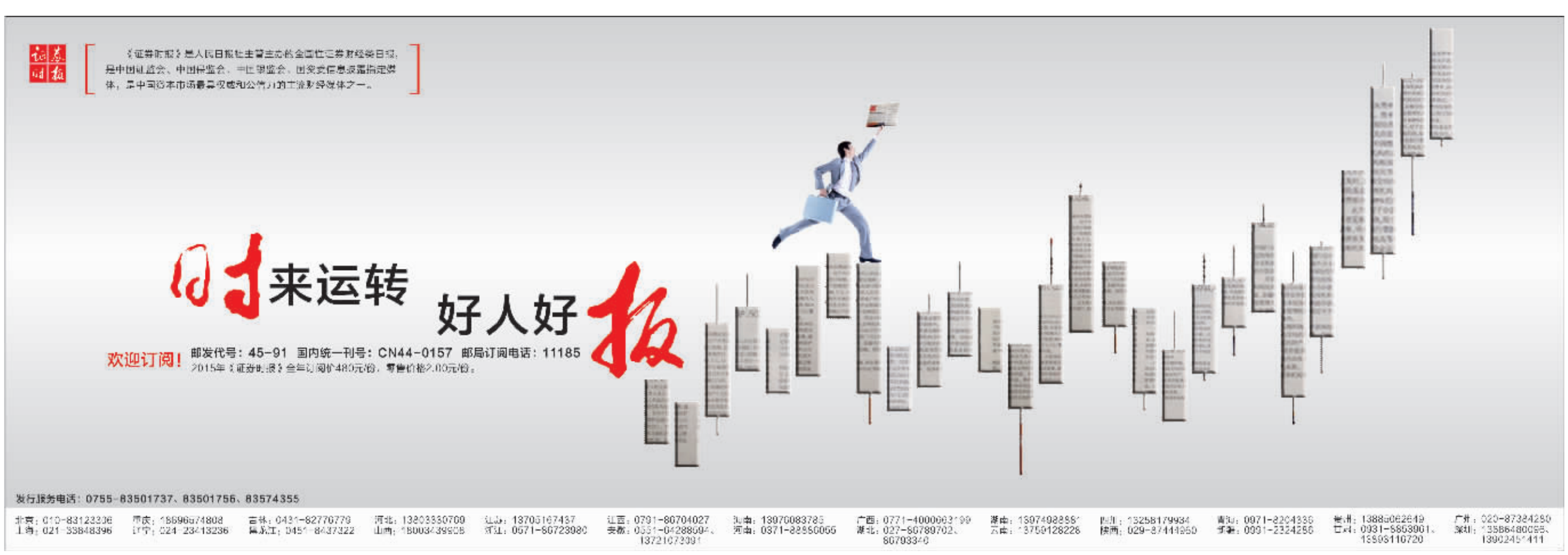
最近，全球外汇市场显得有些烦躁不安，一场关于金钱的战斗已然打响。除了卢布汇率暴涨暴跌，美元指数在一片哀鸿遍野中“一枝独秀”，创下近8年半以来的新高。

在上周五美股交易时段，美元指数一度触及89.654，创下自2006年4月以来的新高。与此同时，欧元兑美元汇率则触及近28个月以来的新低。

今年以来，美元指数已经累计上涨11.2%。东京三菱日联银行指出，这在过去17年间是绝无仅有的，而推动美元汇率持续上涨的动力则来自经济基本面。此外，今年下半年以来美国与其他主要发达国家在经济表现和货币政策前景上的落差不断加大，这也使得美元在套利交易的助推之下扶摇直上，美元指数将在今年剩下的时间内继续保持强势，这也意味着美元在今年全年将创下自1997年以来最为强势的年度表现。

美元持续走强可能不仅仅是汇率问题，而是跟整个金融资产价格波动直接相关。关于美元套利交易的问题，国际货币基金组织多次警告，美元套利交易可能在全球催生巨大的资产泡沫。不过，有分析人士认为，面对年底外汇市场波动性增强，美元依然是最理想的避险资产之一。有“新债券大王”之称的双线资本创始人冈拉克数月前就准确预测美元汇率将爆发，现在他认为美元涨势还未结束，并不对此感到担忧。

4年前，巴西财长首次用“货币战争”来形容西方国家输出大量资本，导致新兴市场货币蒙受升值之苦。如今，美联储经历了3轮量化宽松，终于完全退出并酝酿加息，让美元如虎添翼。

美联储在刚刚结束的12月货币政策会议中以“耐心”取代了“相当长一段时间”的表述。美联储主席耶伦在随后的新闻发布会中表示，美联储在两次利率会议内不会加息，被市场解读为美联储最快于明年4月加息。美联储加息预期带动资金加快流入美国，从而提振美元。道明证券首席汇市策略师奥斯本表示，美联储同其他主要央行的货币政策愈发背离，此举有望继续推高美元。

自从美联储释放出退出量化宽松的信号之后，一场大规模的资本迁徙由此展开，热钱呼啸着从新兴市场回流美国。近期，美国股市回调后再度创下历史新高，美元资产又成市场最大赢家。有市场策略师表示，美元与美股齐头并进的态势是美元汇率的一大积极因素，升值预期将导致美元资产吸引力上升，从而导致更多资本流向美国。