

## 印度股市创历史新高

昨日,印度股市敏感指数继续上涨,盘中一度突破 29600 点,再创历史新高。

近日,美国总统奥巴马访问印度,印度总理莫迪和奥巴马就民用核能源项目达成协议,双方还承诺在国防和经济领域加深合作,也提振了印度股市中相关个股,其中印度军工板块中龙头股 Bharat 电子公司的股价同样也创下历史新高。奥巴马近日还宣布,将向印度提供 40 亿美元投资和贷款,以加强双方之间的贸易关系。

受高通货膨胀以及政局不稳影响,自 2010 年以来印度股市一直表现落后,但从去年开始印度股市开始大幅上涨。今年以来,印度股市敏感指数累计上涨超过 7%,动态市盈率是 16.3 倍,为近 4 年来的最高水平。根据路透调查显示,受关键的政府财政改革进展所推动,分析师预计印度股市在 2015 年将会上涨。(吴家明)

## 标普下调俄罗斯主权信用评级

国际信用评级机构标准普尔近日宣布把俄罗斯主权信用评级由 BBB-降为 BB+,并将其评级展望定为负面,这也是标准普尔 10 年来首次将俄主权评级降至“垃圾级”。

标准普尔表示,俄罗斯主权信用评级被调降的原因是俄罗斯信贷政策的灵活性受到限制,并且俄经济发展的前景比较暗淡。此外,俄罗斯财政系统的稳定性正在降低,这限制了其货币信贷政策正常发挥作用,也不能保证俄罗斯经济稳定增长。

目前,俄罗斯的 BB+评级与保加利亚和印度尼西亚主权评级持平。标准普尔对俄罗斯的评级展望为负面,意味着未来标普还可能再次下调俄罗斯评级,可能使得部分投资者被迫出售持有的俄罗斯债券,以满足所持债券评级要求。(吴家明)

## 报告称去年内地企业海外并购数量创新高

普华永道昨日发表的最新研究报告称,内地经济发展令行业整合持续,2014 年内地企业并购活动再创新高,交易量达到 6899 宗,涉及交易金额约 4000 亿美元,两者均按年大升约 55%。报告指出,并购活动主要集中在科技、消费和金融等行业,房地产的并购交易金额则高居第一位。

另外,最新统计数据也显示,受到内地国企改革和海外并购活跃所带动,去年内地私募基金的募集金额创新高,达到 730 亿美元,大幅增长近一倍;去年企业境外并购交易数量也创下历史新高,达到 272 起,交易金额达到 560 亿美元,仅次于 2012 年的 669 亿美元峰值。

普华永道预期,今年内地的并购活动将继续稳健发展,国企改革将成为主要推动力,而民营企业将会继续扮演海外并购“火车头”的角色,私募基金活动将呈现大额交易、控股型收购交易及海外并购活动等特征,主要涉及行业预计包括电讯、媒体、娱乐、金融、零售、房地产及医疗健康等。(吕锦明)

## 美敦力斥资 499 亿美元并购柯惠医疗

医疗器械巨头美敦力公司 26 日宣布完成对柯惠医疗公司的并购。基于美敦力公司 26 日每股 75.59 美元的收盘价,此次现金加股票的并购交易总额大约为 499 亿美元。

根据并购协议条款,美敦力公司和柯惠医疗公司合并为美敦力有限公司。已发行的柯惠医疗公司每股普通股截至交割时已转化为 35.19 美元加 0.956 股美敦力有限公司普通股权益。已发行的美敦力公司每股普通股已转化为美敦力有限公司每股普通股权益。美敦力有限公司股票随后会在美国纽约证券交易所交易。

美敦力表示,此次并购不会影响其本财年第三季度截至 2015 年 1 月 23 日的财报。

交易的完成是医疗行业的一个重要里程碑。“美敦力董事长兼首席执行官奥马尔·伊什拉克说,并购的根本目标是解决医疗行业的最大挑战——扩大可及性,提升医疗效果和降低成本。”(据新华社电)

# 利好不断 腾讯股价近一个月涨超三成

证券时报记者 李明珠

腾讯控股的股价进入 2015 年涨势喜人,带动香港市场久未表现的科网板块成交活跃,金山软件昨日继续上升 1.71%,IGG、天鸽互动等股票也有不同升幅。尽管昨日恒指结束五连阳微幅下跌,腾讯收盘微跌 0.73%,但盘中还是创出了近期新高 138 港元。

微信朋友圈的三条广告在上周末推送,作为首次广告试水,传播极为广泛,为腾讯带来了新的收入。市场预期微信朋友圈已经找到一套盈利模式,就像此前微信通过游戏带来收入一样,是利好股价的消息。港资机构 TMT 分析员指出,微信朋友圈服务可带来新的收入,公司股价有机会再创新高,摩根大通、巴克莱此前也发布研究报告上调腾讯目标价。

2013 年腾讯控股在 2012 年暴涨 60% 以上的情况下,继续暴涨,全年涨幅接近 100%,但 2014 年的表现除了一季度略好以外,在下半年的股价表现较为一般,三季度和四季度分别下跌 2.28% 和 2.6%。进入 2015 年走势良好,吸引了更多资

金的加入。

数据显示,在最近一个月的交易日,腾讯控股的股价从最低点 104.5 港元,上涨到昨日的 136 港元,累计上升幅度超过 30%。其中,近 5 个交易日,公司股价连续上涨,带动恒指也实现 5 连阳。昨日略有回吐,但盘中仍然创下了拆股后的新高 138 港元。而在港股通的十大成交活跃股中,腾讯控股也处于活跃状态,多次位列其中,显示出内地投资者对腾讯控股的偏好。

国信香港研究指出,公司近期股价催化剂不断,主要有以下因素:一是微信朋友圈广告上线预计带来百亿收入;二是微众银行起航开启腾讯互联网金融新征程;三是春节微信红包有望引爆移动支付。目前公司既有确定的业绩增长,又有看不见天花板的金融概念,尽管公司股价近期涨超 10%,但还远未给出其广告业务及互联网金融的合理估值。

美资投行杰富瑞则指出,微信广告厂商可以选择特定的性别、人群和城市来投放广告。微信的巨大流量和用户数据将会吸引大量品牌,再加上手机游戏的加速推出,预



计腾讯 15 年盈利将稳定增长。

除了微信业务以外,刺激腾讯控股股价上涨的原因之一在于微众银行的上线,国务院总理李克强月初在深圳期间视察微众银行并见证了该行第

一笔放款业务,引发业内对微众银行未来发展的期待。

在其他领域,腾讯近期斥资入股美国上市的中国汽车信息网站易车运营商——易车控股,将加强腾讯与汽车分

销商的合作,巴克莱认为,腾讯此举也能强化移动 O2O 服务,为汽车买家提供汽车电贷、汽车售后服务及融资产品,同时也可利用微众银行提供汽车融资,有助于改善支付业务的渗透率。

# 降息俱乐部扩容 美联储货币政策动向受关注

证券时报记者 吴家明

欧版量化宽松的亮相,让原本暗度陈仓的全球货币战开始肆无忌惮地浮出水面,特别是美国经济成为全球经济的一抹亮色,拥有加息预期的美元也成为投资者的避风港。随着全球央行货币大战开打,美联储能否“独善其身”?

## 降息俱乐部不断扩容

在欧洲央行推出过万亿欧元的量化宽松前后,诸如瑞士、丹麦、加

拿大等不少央行纷纷降息应对,丹麦央行更在一周内两次降息,波兰、英国、日本等央行则释放进一步宽松信号。降息俱乐部“不断扩容,让 2015 年本就波动剧烈的全球金融市场更加扑朔迷离。

对于投资者而言,全球央行的种种举动目前来看都是利好举措,宽松政策、低利率以及货币贬值都是推动股市和债市上涨的秘诀。不过,令人担心的是,“货币战争”的结局将走向何方?

“货币战争”是巴西财长曼特加在 2010 年针对美联储等发达国家央行通过量化宽松政策让本币贬

值的做法而提出。高盛总裁兼首席运营官 Gary Cohn 此前在达沃斯论坛上表示,为了促进经济增长,全球多个国家已经参加货币战争。现在流行的观点是,刺激经济增长最简单的方法是让货币贬值。”Gary Cohn 如是说。不过,瑞银首席经济学家卡西表示,全球货币战争注定是一场谁都会输的战争,极低的借贷成本将让央行丧失控制能力,进一步扭曲金融市场。

## 美联储本周会议料不会有大事宣布

在全球央行纷纷开启宽松模式之

际,本周的美联储货币政策会议格外引人关注。

最近一次公布的货币政策会议纪要显示,在美联储 2014 年 12 月 16 日至 17 日召开的货币政策例会上,绝大部分官员认为美联储至少在未来两次例会期间即 4 月初以前不会加息。

丹斯克银行预计,美联储本周的会议不会有什么重大宣布事项。与市场普遍预期一致,丹斯克银行预计美联储会在 2015 年中期首次加息 25 个基点。不过,随着全球央行的货币战争开打,美国能否“独善其身”,按计划年年开始加息进程?

路透在文章中提到,如果在其他主

要经济体的政策更加扩张,美联储却选择加息,美元可能进一步走强,从而对大宗商品价格进一步施压,进而加剧通缩威胁。由于薪资增长疲软,再加上油价徘徊在五年低位,市场已经开始怀疑美联储是否会更改加息路径。有分析人士表示,对于美联储主席耶伦而言,薪资增长情况可能是能否如期加息的重要因素之一。尽管美国失业率数据和 2009 年底的峰值相比大幅改善,但美联储官员依然对核心通胀和薪资增长的低迷感到担忧,甚至有官员认为这可能导致加息节点延后。亚特兰大联储主席丹尼斯曾表示,强劲的就业数据并不是提前加息的理由,目前所有的薪资指标都远低于历史正常标准。

# 物联网“钱景”广阔 科技巨头竞争激烈

证券时报记者 吴家明

我们所熟悉的那个互联网将成为历史,物联网将取而代之并成为生活的重要部分,而这将给科技公司带来巨大的机会。”谷歌执行主席施密特近日在达沃斯论坛上说。

的确,各大科技巨头对物联网的态度已经从“畅想”开始走向“落地”,物联网俨然成为各大科技巨头的“新战场”。

## 物联网“钱景”广阔

互联网一定会消失,物联网将

取而代之并成为生活的重要部分。想象一下,你穿的衣服,接触的东西都会包含无数的 IP 地址、设备和传感器。当你进入一个房间的时候,房间会出现动态变化,你将可以和里面的所有东西进行互动。”施密特表示,这对于科技公司来说将会是一个巨大的良机。高度个性化、高度互动化的有趣世界即将出现。

物联网的威力到底有多大?根据市场研究机构 IDC 此前发布的估算数据,到 2020 年全球将有 280 亿台联网设备,全球物联网市场规模将超过 7.1 万亿美元(2013 年为 1.9 万亿美元)。埃森哲最新研究发

现,在经济增长不确定的前景下,物联网市场到 2030 年有望为全球贡献 14.2 万亿美元的新产值。根据中国物联网研究中心预测,到 2015 年中国物联网整体市场规模将达到 7500 亿元,年复合增长率约 30%,市场前景巨大。

此外,物联网还将带来巨量的就业机会。施密特表示,新科技的出现并不会导致失业的增长,反而会促进更多的就业,每个物联网相关产业的工作都会带来 7 个其他非科技产业的工作机会。创新工场董事长李开复此前在“物联网”活动中发表演讲,指出未来 5 年,随着物联网、大数据时代的到来,

会带来庞大创业机会。

## 谁将赢得未来物联网?

前景看上去很美好,但各大科技巨头已经为实现目标而努力,多家公司已经在物联网领域展开激烈竞争。

从谷歌近年推出的一系列可穿戴设备、无人驾驶汽车以及不胜枚举的并购不难看出,物联网已成为谷歌发展的重中之重。苹果公司在去年 6 月展示 HomeKit,这能让 iPhone 控制灯泡、门锁等一系列智能家居,Apple Watch 也备受期待。早在去年 8 月,三星就收购了智能家居品牌 Smart-

Things。三星正在重新定位自己成为物联网设备和可穿戴设备生产商,公司首席执行官尹富根表示,5 年之内三星出售的产品全部都将接入物联网系统。

英特尔对于物联网也是踌躇满志。英特尔表示,希望与埃森哲、戴尔等众多公司建立起的合作关系,可以在物联网平台上开发解决方案,这也是从上游开始布局物联网的一种趋向。英特尔公司全球物联网业务开发销售总监 Gregg Berkeley 表示,英特尔将物联网看做一场革命,公司准备通过为客户开发和集成从设备到云端的物联网解决方案,推动业务转型。

# 国际大宗商品低迷 A股有色石油风景独好

证券时报记者 朱筱珊

大宗商品的跌势从去年持续到今年。世界银行发布最新《大宗商品前景》称,今年世界大宗商品市场可能会出现九项主要大宗商品价格指数全线下跌的情况。在国际大宗商品跌势难止和前景黯淡的情况下,A 股有色板块和石油股近期却风景独好,不少个股逆势走高。

自 2014 年以来,全球大宗商品价格大幅下跌,原油、矿石、大豆、金属、橡胶等重要大宗商品价格平均跌幅超过 15%。受多方因素影响,原油价格暴跌幅度最大。欧佩

克意外宣布石油不减产更是加速原油下跌的步伐。在过去的 7 个月内,油价下跌 55%。截至发稿,原油价格跌至每桶 45.38 美元。有担忧称目前的油价下滑趋势可能会打破 2008 年下跌 75% 的历史纪录。

虽然下跌幅度不及原油价格,但其他大宗商品,包括铜和铁矿石近来表现也持续低迷。高盛看空 2015 年铜价表现,预计未来 12 个月铜价将下滑 10%,至每吨 5200 美元。未来 3-6 个月铜价将下滑 5%,至每吨 5500 美元。高盛预计 2015 年全球铜市过剩 50 万吨,2016 年供需将大致均衡。

面对大宗商品价格大幅下跌,贝莱德首席投资策略师孔睿思表示多因素共同造成该情况,主要原因是受原油价格下跌的影响。此外,经济不景气,需求疲软也是造成大宗商品低迷的原因。不过,他表示,金价最近的走强表示投资者对贵金属的兴趣正在增强。

尽管全球范围内,铜和原油市场低迷,A 股有色金属板块和石油股却逆势上涨,不少个股出现涨停情况。自去年 11 月 20 日以来,有色金属指数从 3855.07 点一度涨至 4871.71 点,后短暂调整回落至昨日收盘 4749.48 点。过去两个月板块涨幅超过 23%。石油化工板块个股近来进入回落

调整阶段。中国石化昨日跌 2.85% 至 6.48 元,但其股价在两个月内涨幅超过 26%。中国石油昨日股价跌 3.67%,收报 12.61 元,两个月内涨幅超过 60%。

一边是不断走低的原油和铜价,一边是不断走高的相关股票,南方基金首席策略分析师杨德龙认为,造成逆势而为现象的根源在于 A 股此番上涨的推动力并非基本面,而是庞大的场外资金。

在杨德龙看来,钢铁、化工、有色等行业的基本面持续疲软,并不能支撑不断走高的股票走势。所以,他认为,有色板块和石油化工股票的上涨本质是由于源源不断的场外资金推动。

现在正处在整个大盘估值回升的

阶段。”杨德龙表示,中国的房地产和实业已经不能为投资者提供较高的回报率,因此投资者选择现在进入股市,重新定义整个大盘的估值。有色板块和石油化工板块股的上涨其实是“板块的轮动”。未来有色和石油化工能否持续逆势上涨,其实并非取决于基本面的改变,而是是否依然有新的资金入场。他表示,如果央行继续进行降息和降准的操作,板块逆势上涨的空间就依然存在。

孔睿思表示,尽管中国去年的经济增速是自 1990 年来的最低值,但投资者对央行进一步实行宽松的货币政策表示乐观。他认为,这是推动股票上涨的重要原因。