

希腊誓言结束紧缩 欧股盘中大幅下挫

证券时报记者 吴家明

最近一段时间以来,希腊和欧盟围绕改革和债务问题唇枪舌剑,好不热闹。当地时间8日,希腊新政府公布了施政计划,坚持反紧缩的竞选承诺,不寻求延长救助协议期限。由于实施紧缩措施是希腊获得国际救助的条件之一,这也使得希腊坚定地走上了一条与欧盟发生冲突的道路。

希腊以“破产”相逼

自新政府成立以来,希腊与欧盟之间的口水战从来没有停止过。如今,希腊政府的现金几乎用完,但态度却依旧强硬。

希腊新总理齐普拉斯表示,希腊新政府坚持反紧缩的竞选承诺,不寻求延长救助协议期限,主张与债权人签署过渡性协议以便就解决希腊债务问题达成一揽子协议。具体的措施包括大规模减税和提高最低工资等,如希腊个人所得税起征门槛将从5000欧元提高到1.2万欧元,同时将对大规模地产项目开征新税;新政府将在2016年之前逐步将最低月工资从586欧元增加到750欧元,从今年圣诞节开始恢复月收入700欧元以下家庭的第13个月补贴。在私有化方面,齐普拉斯强调新政府将终止“出售国家财产的犯罪”,但欢迎和支持对希腊有利的外国投资。此外,希腊再次要求德国对二战进行赔款。

目前,希腊背负超过3200亿欧元外债,约相当于国内生产总值的175%。本月28日,希腊与欧盟、欧洲央行和IMF这“三驾马车”签订的救助协议就将到期,今年夏季希腊还需偿还100亿欧元外债,失去“三驾马车”的贷款,希腊又几乎不可能通过公开市场得到低成本的融资,其债务违约的危险明显增加。希腊经济部长斯泰撒基斯表示,近期税收和其他政府收入的下降已经将希腊财政推至崩溃边缘。如果税收情况没有出现改善,希腊在3月就会出现流动性问题,最终希腊可能成为第一个违约数额超过50亿欧元的国家。有分析人士表示,希腊放弃紧缩和经济部长的表态,实质性地挑战德国和其他欧洲债权人的底线。

没钱的任性能走多远

受希腊局势动荡影响,欧洲股市昨日开盘后大幅下挫,德国和法国股市跌幅超过1.5%,希腊股市盘中重挫近5%。

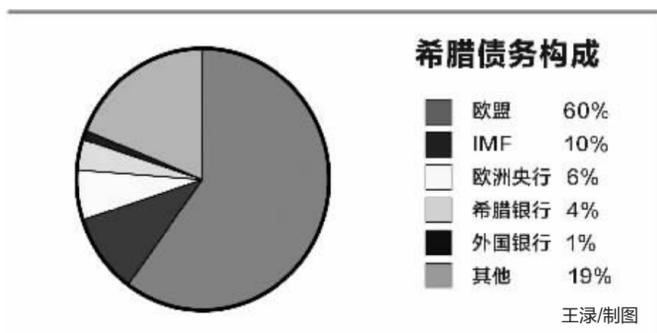
对于希腊提出减计债务、废除紧缩等要求,欧盟方面一直在各种场合严词拒绝,立场非常清楚:财政紧缩不容商议,债务减计绝无可能,债务置换可以考虑。德国还多次要求希腊进行结构性改革,提高自身竞争力。目前,希腊已经处于违约边缘,这种没钱的“任性”到底能走多远?希腊到底要去哪儿?

本月11日,欧元区国家财长将出席欧元集团的特别会议,欧洲央行行长德拉吉和国际货币基金组织总裁拉加德都将参加,商讨希腊事宜。法国兴业银行发布报告认为,欧元集团的决策灵活性很有限,不足以接受希腊政府提出的众多措施,欧盟看来对以某种形式延长当前救助协议持开放态度。



希腊新总理齐普拉斯表示,希腊新政府坚持反紧缩的竞选承诺,不寻求延长救助协议期限。 CFP/供图

而在昨日,希腊财长瓦鲁法克斯再发狠话,如果希腊被迫退出欧元区,其他国家将不可避免地随之离开,欧元区会土崩瓦解。一时间,希腊退欧预期急剧升温,前任美联储主席格林斯潘预计,希腊将不得不退出欧元区,退出只是时间问题,因为其他欧元区国家不会冒险再给希腊贷款。只要希腊还留在欧元区,该国的危机就不可能得到解决。法国兴业银行认为,齐普拉斯在坚持他大选期间的承诺,希腊退出欧元区是双输的局面,但退欧的风险并非微不足道,无论对希腊还是对欧元区,退欧的成本都很高。



希腊与欧盟的口水战

证券时报记者 吴家明

一直以来,欧盟各国和希腊之间的口水仗已经成为欧债危机的一大看点。希腊新政府诞生后,这场口水仗迎来了高潮。更有投资者打趣说,如果将这场口水仗拍成电影,票房一定不错!

1月26日选举获胜当天,希腊新总理齐普拉斯就大呼:“让紧缩见鬼去吧。”在债务问题上,希腊不会做出让步,但政府愿意与任何人进行讨论。德国随即回应:债务展期可议,反紧缩和减计免谈。

希腊财长瓦鲁法克斯干脆说,除了减计债务,谈别的都是浪费时间。欧盟对此回应:希望希腊能够遵守此前的承诺。

随后,希腊政府抛出债务置换方案,暗示放弃债务减计,市场情绪大为好转。不过,欧盟官员似乎已经看穿了希腊的把戏:评论希腊的方案几乎没有意义,因为他们几乎每小时都在变化。”

瓦鲁法克斯表示,在长达4年的救助计划到期后,希腊将不再与“三驾马车”(欧盟、欧洲央行和IMF)合作,而且希腊不会接受欧盟进一步的救助。但过了几天,瓦鲁法克斯放弃减计债务的呼吁,提议与官方债权人进行债务置换,以此来缓和僵局。仅仅过去一天,瓦鲁法克斯又向媒体澄清,希腊依然要求减计。他表示,只是使用“委婉的说法”替代了“减计”一说,希腊政府对债务的立场没有大转变。

随后,当欧盟警告希腊有国家破产风险时,瓦鲁法克斯的回答“很绝”:“我们已经破产了,我现在就是一个破产国家的财长……”

后来,欧洲央行宣布将暂停希腊债券作为抵押品时享有的信用评级豁免权,这表明希腊债券无法作为合格抵押品。除非希腊的“三驾马车”国际债权人提高150亿欧元的短期借贷上限,否则希腊政府可能在2月25日就用完手上的现金。面对严峻的形势,希腊似乎不愿意正面回应,德国央行行长魏德曼却表示,希腊决定停止与“三驾马车”的合作。德国方面不接受修改希腊债务援助计划,依旧坚持要求希腊实行财政紧缩政策。

G20会议 聚焦全球经济下行风险

当地时间9日至10日,二十国集团(G20)财长和央行行长会议在土耳其伊斯坦布尔举行。在此次会议召开之际,市场普遍认为希腊债务问题将成为中心话题,其他重要议题还包括各国货币政策分化和油价下跌引发的全球市场动荡。

国际货币基金组织总裁拉加德近日发表文章,预警世界经济仍然面临下行风险。二十国集团国家应该立即行动,履行去年布里斯班峰会上达成的促进经济增长承诺。根据彭博获得的公报草案,二十国集团的财长与央行行长们一致认为,油价大幅下跌对

全球经济增长带来提升作用,但对不同经济体的影响各异。各国需要保持宽松的货币政策,直至经济增长、物价和金融稳定前景允许货币政策恢复到正常水平。美国财政部长杰克·卢及英国财政大臣欧思邦指出,任何旨在促进全球经济增长的政策,都必须包括结构性改革及财政与货币政策。

土耳其去年12月开始担任G20轮值主席国。土耳其副总理巴巴詹表示,应对全球经济增长乏力并给予低收入国家更多话语权,将是土耳其担任G20主席国期间的首要任务。(吴家明)

苹果计划 首次发行瑞郎债券

据海外媒体报道,美国苹果公司正计划首次发行以瑞郎计价的债券,并已聘请高盛和瑞士信贷作为承销商。

随着市场对瑞郎计价债券的需求大幅增长,瑞士国债收益率已降至负值,由于公司债券通常与国债的价格挂钩,这意味着苹果公司将能够以更低成本借贷。据悉,苹果计划发行的这批债券期限尚未确定,但如果发行的是短期债券,收益率可能为负值。

去年11月,苹果公司充分利用欧洲低廉的借款成本发行了28亿欧元债券,成为苹果的首笔非美元发债交易。其中,8年期债

券的利率为1.082%,12年期债券的利率为1.671%,处于历史最低水平。日前,苹果公司再次发行65亿美元的企业债券,此次债券销售总额比最初计划多出30%。自2013年4月以来,苹果公司已经发行了390亿美元的债券。有分析人士表示,除非美国的企业纳税制度改革,否则在可预见的未来,苹果公司很可能会继续通过这种方式筹资。

此外,市场投资者目前对高评级企业债的需求极其旺盛,评级公司穆迪和标普给予苹果的评级分别为AA+和Aa1级。(吴家明)

香港迪士尼乐园 去年纯利创新高

香港迪士尼乐园昨日公布的2014财政年度业绩显示,得益于国际市场以及内地游客数目稳健上升,乐园的业务收入、入场人次以及游客消费额连续第五年创新高。

2014财年,迪士尼乐园业务总收入为54.66亿港元,同比上升12%;纯利达3.32亿港元,同比上升36%。

由于乐园积极开拓内地及东南亚市场,去年入场人次再破纪录,达750万,其中48%的访客来自内地,访客人均消费同比上升11%。

由于客房翻新工程使供应量减少,迪士尼乐园的两家酒店入住率同比下跌1个百分点,但仍

处于93%的高位。

乐园行政总裁金民豪表示,乐园在过去五年业绩表现理想,盈利有稳步增长的趋势。园内最新的三个主题园区即反斗奇兵大本营、灰熊山谷、迷离庄园,以及刚刚推出的“迪士尼光影汇”夜间巡游更进一步提升乐园的吸引力。

展望未来,金民豪表示,乐园将推出多个项目,包括建园十周年庆祝活动以及建设第三家酒店。他预计,已于今年1月初完工的第三间酒店将在2017年初完工。建成后,酒店可提供750间客房,令乐园客房总数增加至1750间,并将再创造600至700个全职岗位。(据新华社电)

巴菲特也遭遇信息披露烦恼

证券时报记者 吴家明

近期,中概股企业屡次在美国深陷集体诉讼,而诉讼原因几乎都与信息披露不完善或失实有关。现在,“股神”巴菲特也面临这样的烦恼:有人对他旗下伯克希尔哈撒韦公司财报披露的质量提出批评。

长期跟进伯克希尔哈撒韦公司的五位分析师向海外媒体表示,与同类规模的公开相比,伯克希尔哈撒韦公司季报披露的信息太少,尤其是主营保险业务的财务信息。目前,伯克希尔哈撒韦公司的市值高达3700亿美元,业务涵盖了保险、铁路、零售、能源等多个领域。如果分拆,有8家子公司将跻身《财富》500强。在伯克希尔哈撒韦公司众多子公司中,铁路、公共事业和能源行业的公司会单独列出财务状况,但其他子公司都没有单独披露财

务状况。

“我不是要你的财报变厚10倍,但目前这些披露太有限。”来自野村证券的分析师格伦特表示,“就像全世界最大的再保险公司General Re,哪些业务有增长,哪些却没有,这些情况都应该披露。”

美国法律对上市公司信息披露有着严格的要求,信息披露制度也是美国注册制的重要组成部分,是解决投资者与高管层信息不对称的制度安排,有利于缓解代理问题,有利于保护投资者特别是中小投资者的利益,已成为投资者利益保护机制的重要抓手。难道,巴菲特真的不遵守规定?

很多大型投行拒绝指派分析师去研究伯克希尔哈撒韦公司,原因并不是难以从公司信息披露中得到有效信息。主要原因在于伯克希尔哈撒韦公司A股股价高达22.4万美元,而且投资者都倾

向于长期持有,导致交易相对不频繁,机构投资者对这只股票的兴趣也很低。

巴菲特对信息披露也有着自已的看法。巴菲特曾表示,他从11岁开始炒股,自己就从来不希望通过股评家的推荐来买卖股票。“我不想任何人因为一份分析报告而买入伯克希尔哈撒韦的股票,我也不想任何人只看一个季度的财务状况就想挣钱。”巴菲特如是说。

针对分析师的质疑,巴菲特也进行了反驳:伯克希尔哈撒韦已经公布了“所有与长期股票投资的相关信息”。巴菲特似乎也有自己的一套方式来增进与投资者的沟通,首先是通过年度信的方式向股东做更多说明。此外,每年5月份,巴菲特和伯克希尔哈撒韦公司高管会召开6个小时的年度会议,回答股东、记者和几位分析师提出的问题,每年的伯克希尔哈撒韦公司股东大会也吸引数万人前去“朝圣”。

支付宝钱包放大招 春节发近6亿元红包

春节临近,支付宝钱包与微信的“红包大战”也更加紧张刺激。继支付宝钱包推出“红包口令”之后,2月9日,支付宝钱包再放一个“大招”,宣布从小年夜(2月11日)到正月初一(2月19日),与品牌商户一起向用户发放约6亿元的红包。其中,现金超过1.56亿元,购物消费红包约4.3亿元。没有任何附加条件,所有人在手机上打开最新版支付宝钱包(8.5版本),均可参与抢红包活动。

支付宝钱包方面透露,在2月11日至2月19日期间,在14个整点时间发放现金红包。用户在手机上打开支付宝钱包(8.5版本及以上),即可参与抢红包的活动。根据规则,抢红包在上述14个整点开始,每次持续半个小时。同一用户在每一个时间段只能参与一次,同一支付宝账户、银行卡、身份证、手机号及同一部手机均视为同一用户。

用户抢到的现金红包,将直接进入用户的支付宝账户余额,与一般的支付宝资金一样,可以在所有支持支付宝消费的地方使用,也能支持提现到银行卡。用户抢到的商户优惠券红包,比如快的打车红包,在相应的商户消费时可以使用,相关红包信息可以在“红包消息”或者“探索-红包”页面查询。

另外,今年支付宝钱包对红包功能进行了大幅改进与优化,上线了接龙红包、群红包、面对面红包等新玩法。(CIS)

打开支付宝钱包(8.5最新版),就能抢新春红包!			
日期	时间	现金	购物红包
2月11日	10点	1000万	3000万
	16点	1000万	5000万
	20点	1000万	5000万
2月12日	10点	300万	
2月13日	10点	250万	2500万
2月14日	10点	300万	
2月15日	10点	250万	2500万
2月16、17日	休息	红包放假了,休息两天再继续~	
2月18日(除夕)	10点	1000万	2500万
	20-24点	20、21、22、23、24五个整点,1亿!	两亿
2月19日(初一)	10点	500万	2500万