

经济摆脱衰退阴霾 日股创八年新高

证券时报记者 吴家明

日本央行的“超级宽松”终于显示出些许效果。日本内阁府昨日公布的数据显示,去年第四季度经济环比增长0.6%,换算成年增长率为2.2%,这是日本经济自去年4月提高消费税以来相隔两个季度首次出现增长。

日经指数突破18000点

受去年4月份提高消费税的影响,去年第二季度日本经济大幅萎缩7.3%,去年第三季度再次出现负增长,该国经济也因此陷入“技术性衰退”。日本内阁府公布的数据表明,占日本经济总量60%以上的个人消费在去年第四季度增长0.3%。在外需方面,日元贬值促使出口增长2.7%,进口增长1.3%,外需成了推动经济增长的重要因素。

日本内阁府同时公布的数据还显示,剔除物价变动因素的2014年日本经济实际增长率为零增长,名义经济增长率为1.7%。而在昨日,日本股市日经225指数上涨0.51%,报18004.77点,盘中一度触及2007年7月以来的高位。

尽管日本经济在去年第四季度暂时摆脱衰退阴霾,但增速并没有达到市场预期,经济的弱势反弹显示出日本首相安倍晋三要帮助该国走出20年来的增长停滞所面临的挑战。安倍晋三上台后曾表示,日本面临的最严峻课题就是如何解决通缩和日元升值问题。为此,安倍晋三出台了名为“安倍经济学”的措施,并任命黑田东彦为日本央行行长,通过日本央行制定的相关措施促进日本经济增长。日本央行此前扩大宽松



货币政策,将宽松规模扩大至每年购买约80万亿日元资产,以刺激因消费税上调而遭受打击的经济。本周,日本央行将举行为期两天的货币政策会议。路透社指出,日本经济重新实现增长将允许日本央行在未来几个月维持现有宽松刺激规模,哪怕油价下跌使通胀率离日本央行的目标进一步脱钩。

为宽松正名?

不过,有日本央行官员担心,进一步宽松可能对经济造成适得其反的作

用,日元过度贬值将打击消费者信心。据日本研究机构“帝国资料调查公司”的报告显示,去年11月倒闭的日本公司中,有42家公司表示日元贬值是倒闭的重要原因之一,去年前11个月与日元贬值有关的倒闭企业数量上升至301家,几乎是2013年同期的三倍。

除了日本,欧元区经济也有所起色。欧盟统计局近日公布的数据表示,去年第四季度欧元区经济环比增长0.3%,去年全年增长0.9%,均好于市场预期。日本和欧元区经济同时实现增长,似乎都在给宽松“正名”。在近日

举行的二十国集团财长和央行行长会议上,与会财长和央行行长们认同多国央行近来推出的大规模宽松举措,认为是提振疲软全球经济的必要措施。不过,也有分析人士表示,各国货币竞相宽松恐难解经济切肤之痛,货币政策难改海外需求不足局面,各国的宽松政策将互相抵消,效果大打折扣。此外,缘于各种突然而至的宽松货币政策,欧元、日元等世界主要货币汇率均处于竞相贬值的状态。美银美林全球利率和货币研究负责人大卫认为,全球货币战争正在演变为一个“隐形杀手”。

网络安全板块抢眼 CyberArk一周涨幅超四成

美股网络安全公司一览		
公司	股价	今年以来涨幅
FireEye	42.4美元	36.2%
CyberArk	52.5美元	35.1%
Proofpoint	55.9美元	17.9%
Palo Alto	135.2美元	11.4%
Check Point	80.3美元	2.2%

证券时报记者 吴家明

网络信息安全事故频发推动各界进一步重视网络安全建设,美股相关板块人气激增,其中信息安全公司CyberArk的股价在上周暴涨超过40%,更成为去年表现最好的新上市以色列公司。

信息安全公司CyberArk在去年

9月正式登陆美股市场,成为1999年以来首个在美上市的以色列网络安全公司。上市首日常规交易时段,CyberArk公司股价飙升87%,收于29.93美元。而在上周,良好业绩让CyberArk的股价再次启动,从36美元一路涨至52.52美元,涨幅超过40%,也同时创下上市以来的新高。自去年9月上市以来,CyberArk股价已

上涨超过3倍,成为去年表现最好的新上市以色列公司。

CyberArk专注于特权账号的信息安全,特权账号是指拥有额外权利的计算机系统用户账号,这些账号的所有者能够控制服务器或网络的重要组成部分。CyberArk公司的最新财报显示,去年第四季度公司实现营收3630万美元,同比增长81%,调整后每股收益为21美分,高于市场预期的5美分。CyberArk公司更预计,今年营收最高将达到1.3亿美元,较2014年增长26%。

CyberArk公司业绩向好,离不开市场对信息网络安全的高度重视。CyberArk公司首席执行官莫卡迪表示,许多大企业和大型金融机构正逐渐重视来自公司防火墙内部的信息安全威胁,去年第四季度取得强劲业绩是人们信息安全意识增强的结果。

近期网络安全事件频发,索尼影业遭遇的黑客攻击事件再次显示出网络信息安全防护的重要性。美国总统奥巴马多次呼吁各界加强对网络

安全和个人隐私信息保护问题的关注,并希望国会尽快通过立法保护个人电子隐私信息。而在近日,奥巴马飞抵旧金山,参加在当地举行的信息安全峰会,讨论如何应对黑客攻击和数据泄露事故。奥巴马在会后还签署了一项行政命令,要求私营部门更快与政府分享网络威胁情报。

在此背景下,美股网络安全板块表现抢眼。提供网络安全服务的FireEye公司股价在上周累计上涨超过20%,网络安全公司Palo Alto股价一路走高,从去年年初的56美元涨至目前的135.2美元,电子邮件安全软件开发商Proofpoint的股价也在近日创下上市以来的新高。

此外,网络安全市场的竞争也渐趋激烈,研究机构Gartner分析师盖特根斯表示,尽管只是信息安全产业的一个细分领域,特权账号管理也吸引了许多公司的参与,包括科技巨头IBM以及竞争对手BeyondTrust Software等。硅谷顶尖的风险投资者威尔森在2015年投资展望报告中表示,网络安全预算将在2015年爆发式增长。

从亚拉巴马州看美国制造业复苏

据新华社电

美国31号州际公路旁一幢形似会展中心的玻璃建筑里,偌大的平面被分隔成几个单元,机器人正在流水线上各司其职;本田公司的工人正在向师傅们请教自动化技术;来自全美的电焊工人选手正在进行技能竞赛,争夺去巴西参加电焊“世界杯”的入场券。

为了打造具有竞争力的高端制造业劳动力大军,亚拉巴马州政府于四年前投资7000多万美元在该州北部的坦纳市修建了这个机器人工业园,免费为企业培训懂得操作自动化设备的高级技术工人。州商务厅厅长葛瑞秋·坎菲尔德对记者说:“机器人工业园是亚拉巴马州的财富,我们希望它能为更多制造业企业落户亚拉巴马增

加砝码。”

在美国此轮制造业复兴的大潮中,亚拉巴马州的表现颇具亮点:鲜有海外扩张的空客2014年投资6亿美元在这里建厂生产飞机零部件,南部港口城市莫比尔还中标美国商务部公布的首批“投资制造业社区合作计划”试点地区,亚拉巴马一跃成为主导美国制造业的十几个大州之一。

坎菲尔德说,亚拉巴马要复兴的不是基础制造业,而是高端制造业。这就需要打造高科技、高技能和高资本投入的产业。亚拉巴马州是传统的农业州,“很多人以为亚拉巴马不具备从事高端制造业的人才和经验,我们要改变这种成见”,他说。

发展高端制造业的两大要义在于加大技术研发投入和加强对高级技工的培训。亚拉巴马州从1971年开始启

动“亚拉巴马工业发展培训计划”,由政府、企业和大学联手开展灵活的现场培训,培养企业所需要的前沿技术人才,多年来已成为吸引制造业企业入驻的一张“王牌”。

早期参与州政府招商引资的美国车王电子公司董事长蔡裕栋告诉记者,奔驰在为海外第一条生产线选址时曾在亚拉巴马和北卡罗莱纳州之间摇摆。最后时刻,亚拉巴马州政府承诺出资培训8000名技术工人,再由奔驰从中挑选2000人,这意味着奔驰不用花一分钱的培训费就能让工厂在开工第一天运转起来,使得奔驰最终垂青于此。而奔驰的成功先例也吸引了本田、现代等企业纷至沓来。

为了吸引企业前来落户,州政府还提供廉价的土地和税收减免,为当

地大学和企业搭建产学研合作的桥梁。亚拉巴马州立大学和奥本大学的橄榄球队在全美拥有很高的收视率,州政府甚至提出在球赛直播时免费为奔驰汽车打广告。

美国此轮制造业复兴的目的在于,美国不仅要继续控制制造业核心技术的研发环节,还要将一度在制造环节失去的优势寻找回来。因为美国意识到一个只会研发而不会制造的民族不利于技术的草根创新。

蔡裕栋认为,美国要想实现这种转变还取决于两个条件:美国的生产成本虽然低于欧洲,但是仍远远高于发展中国家;制造业中大量使用自动化设备减少了从事简单重复劳动的工作岗位,却增加了操控机器人设备的高技术岗位,这些岗位的工资还高于普通岗位,短期内并不见得会减少太多人力成本。

欧盟将出台 资本市场改革方案

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道,欧盟将在本周推出股市和债市改革方案,帮助企业融得所需资金,希望能向更为活跃的美国资本市场看齐。

目前,欧盟企业所需资金有75%依赖于银行,只有25%来自市场融资。据悉,欧盟准备创建一个资本市场联盟(CMU),以消除各国规则的差异,使市场能弥补银行信贷不足之处,分担提供融资的作用。改革方案包括鼓励更多私募融资,即企业直接向特定投

资者融资,以及降低小型企业在股票市场上市的成本等。

数据显示,2013年欧洲股市市值总计为11.5万亿欧元,而美国股市市值价值17.5万亿欧元,欧洲高收益公司债市场规模也仅有美国的一半。

鉴于伦敦金融城是欧盟最重要的金融市场,这一计划对伦敦的金融业活动而言应该算是好消息。英国财政部经济事务秘书安德里亚·利德索姆表示,伦敦金融城支持这项改革计划,欧盟迫切需要出台此类措施。

看好油价反弹 投资者押注小型油企股票

证券时报记者 吴家明

油价下跌吸引了华尔街一些精明的投资者,开始抄底买入被市场所低估的能源类资产。据海外媒体报道,部分基金经理已经开始投入规模较小的石油勘探企业,押注油价回升将带动这些个股有突出表现。

基金经理指出,规模较小的石油勘探企业估值看起来比壳牌石油等行业巨头更具吸引力,在油价下跌期间,这类个股的股价跌幅也大于大型油企。BCS Asset Management全球股票基金经理埃德蒙德辛表示,油价处于较低水平,规模较小的石油勘探企业也成为更具吸引力的并购对象,对于大型油企而言,买进规模较小的石油勘探企业成本可能要低于寻找新的油气储备。据悉,BCS Asset Management近期买入的个股包括Caza

Oil & Gas、Bowleven、Soco International、Memorial Production Partners等,多个个股在本月前两周的涨幅介于6%至34%。市场数据显示,国际油价2月以来涨幅已达到12%,反观大型油企如BP、壳牌石油本月以来的涨幅不到7%。

标普道琼斯指数公司分析师西尔弗布拉特表示,自去年6月30日以来,标准普尔综合1500指数成分股中市值超过1亿美元的91家能源公司市值,已经缩水了一半。

管理着173亿美元的奥克马克国际基金领先投资组合经理威廉表示,近期增加了美国切萨皮克能源公司的仓位,如果油价反弹至每桶70美元,将有助于提升其股价。有分析人士表示,基金经理重返石油,国际油价反弹或拉开序幕。就在昨日欧洲交易时段,布伦特原油价格突破每桶62美元,创下近两个月以来的新高。

欧洲央行大规模宽松 成为亚洲“新金主”

证券时报记者 吴家明

欧洲央行大规模宽松,让欧元区成为负利率债券的集中地,欧元汇率也持续下跌。为了借到廉价资金,亚洲的企业和政府已经开始加快脚步向欧洲投资者推销债券。

据海外媒体报道,数据提供商Dealogic的数据显示,除日本外的亚洲主体今年发行以欧元计价的债券是去年同期的五倍,达到22.9亿美元。去年全年欧元计价债券发行量达到127亿美元。

有分析人士表示,亚洲投资者的涌入给买方和卖方都带来了好处,一方面亚洲企业和政府基本能够以世界上最低的利率借到钱,另一方面欧洲基金经理们可以获得更高的回报,因为欧洲不少国家的债券收益率已经降为负值。

自从欧洲央行进入负利率时代,多国国债收益率滑入负值区间,现在连企业债都出现了负收益率。目前,欧元区的负利率国债集中在核心国家的短期债券,瑞士、丹麦国债也处于负利率区间。近日,瑞士食品制造商雀巢公司的2016年到期债券收益率只有-0.2%。

巴克莱亚太地区债券资本市场主管普拉特表示,亚洲企业都想抓住欧洲举债成本低的机会,就算今年亚洲主体发行的欧元债券比去年增加三倍,市场也不会感到意外。苹果公司继2014年底首次发行欧元债券后,又在日前发行了瑞士法郎债券,此次苹果公司共发行两种期限的债券共计12.5亿欧元,其中8.75亿欧元到期日为2024年,收益率仅为0.281%。另有3.75亿欧元债券期限为15年,收益率也仅为0.74%。

印度1月份通胀率 降至6年来最低

据新华社电

印度商工部近日公布的数据显示,由于油价大幅下挫,衡量印度通胀的主要指标——批发价格指数(WPI)1月份同比下降0.39%。

这是WPI连续三个月内第二次下降,也是2009年1月份以来最大降幅。印度去年12月份WPI小幅上涨0.11%,11月份WPI被下修至下降0.17%。

印度政府近日公布的1月份消

费者价格指数(CPI)为5.11%,远低于印度央行设定的6%的中期目标,同时印度的贸易赤字也降至11个月来最低水平。

分析人士认为,贸易赤字改善和批发价格下降支撑了印度货币卢比的稳定性,降低了企业投入,印度的零售价格也将得到缓和。

外界普遍预期2月28日印度财长提交年度预算后,印度央行将重启货币宽松政策。印度央行2月初曾宣布维持7.75%的基准利率不变。