

## 沪股通成交额放大 资金抢筹银行股

证券时报记者 朱筱珊

昨日,银行板块涨幅超过4%,板块内股票全线飘红。当天,沪股通成交额放大至17亿元。其中,兴业银行是沪股通成交最活跃的股票,外资净买入兴业银行近2.3亿元。

据港交所数据显示,兴业银行、浦发银行和工商银行上榜沪股通十大成交活跃股名单。其中,兴业银行净买入额近2.3亿元,浦发银行净流入1.36亿元。工商银行出现卖盘大于买盘现象,流出资金8150.5万。仅以三只股票来看,昨日一天,外资通过沪港通道净买入3亿元银行股。

早在银行股井喷的前一天,兴业银行、中国银行、农业银行和工商银行四只银行股已上榜当日北上十大成交活跃股。据不完全统计,当日四只银行股净流入资金接近3亿元人民币。其中中国银行和农业银行净流入金额皆超过1亿元。当天,沪股通使用额度为9.43亿元。

从额度使用情况来看,沪股通3月12日和3月11日累计使用额度超过26亿元,超过之前六个交易日的使用总额。从成交活跃度来看,银行股近日交投活跃。兴业银行连续四天出现在十大成交活跃股名单中。从外资选择银行种类来看,交投活跃的银行依然集中在四大银行以及兴业、浦发等股份制商业银行。而国内A股近日走势较强的多为城商行银行股,包括南京银行和宁波银行等。

国泰君安国际执行董事兼首席策略员蒋有衡表示国内银行板块上涨受益于两大宏观政策。一个是存量债务的置换,二是银行有望获得证券牌照。他认为,地方债务置换计划首先会利好城商行。中国版量化宽松的效果还没有真正发酵,蒋有衡表示该政策将使银行体系信贷不良率大幅下降。

对于四大银行股及兴业、浦发银行交投活跃的情况,蒋有衡认为一方面外资受限于沪港通标的名单,在568只沪股通名单中,城商行仅有南京银行和北京银行。二是由于外资机构对中国股市依然持观望态度。

## PayPal以6000万美元收购以色列信息安全公司

信息安全正成为近期全球科技并购市场的一个热门领域。据海外媒体报道,美国在线支付公司PayPal将以6000万美元的价格收购信息安全公司CyActive。

在进行这笔收购的同时,PayPal公司还宣布将在以色列建设研发中心。以色列信息安全公司CyActive于2013年正式成立,主要专注于预测网络恶意攻击,同时为大型公司提供技术分析,用以预防和避免黑客攻击。此次收购一旦完成,将成为PayPal史上在以色列进行的第二大收购。2008年,PayPal公司斥资1.69亿美元收购了FraudSciences,后者专注于金融欺诈分析。

就在本周,贝恩资本宣布,将以约24亿美元的价格收购信息安全公司Blue Coat Systems,惠普公司此前宣布收购数据安全公司Voltage Security。(吴家明)

## 高盛:近八成比特币用人民币交易

比特币在经历了最初的疯狂炒作之后已渐渐淡出市场,不过中国投资者似乎依然对其情有独钟。据海外媒体报道,高盛最新公布的一项研究报告显示,近一年来,接近80%的比特币交易是以人民币来完成。

高盛的数据显示,自2013年中以来,人民币参与的比特币交易量大增。对过去六个月以来全球比特币交易的分析结果显示,人民币的使用比例高达77%,美元和欧元则分别为17%和1%。

比特币价格在2013年经历了超过一百倍的暴涨,但在2014年却出现超过70%的暴跌。此前,英国知名理财杂志《Money Week》进行了2014年最差投资盘点,比特币高居榜首,排名甚至在原油之前。不过有CDS之母之称的前摩根大通高管Masters近日宣布,加盟加密货币公司Digital Asset Holdings,并担任首席执行官。据悉,Digital Asset Holdings的使命是方便投资者以更低的价格成本和时间成本将传统货币和比特币进行转换。(吴家明)

# 美元得意更张狂 欧元落魄何时了

昨日,欧元兑美元汇率一度跌破

1.06水平,再度刷新近12年新低。多数投资机构都认为,欧元和美元平价或许只是时间问题。巴克莱、德意志银行以及瑞信均认为,欧元和美元汇率将在今年年底前持平。上次两种货币持平还是在2002年。

证券时报记者 吴家明

12年后,美元指数重回100大关。

近段时间以来,王者美元气势如虹,美元指数更在昨日一举突破100大关。在走强的道路上,美元已经将货币战的一个又一个的对手甩在身后。在这场全球性的金钱角逐中,投资者该如何看待自己的钱袋子?

人人都在喊:买美元

3月10日,美元指数强势突破98大关;3月11日,美元指数突破99大关;3月12日,美元指数加速上攻并一度突破100大关,创下12年以来的新高。虽然美元指数盘中掉头向下,但美元已经打响破百之战。

自此,今年以来美元指数已经上升接近10%,去年全年美元指数上升了13%。强势美元的最大底气,来自于不断复苏的美国经济。无论是就业、房地产还是制造业,美国经济全面复苏的趋势已经难以撼动。此外,美元近期出现了一波强劲的涨势,还受投资者对美联储加息和美国经济继续走强的预期影响。最新数据显示,在16家美国一级交易商中,有9家预期美联储在2015年6月加息。由于美国经济数据好转,市场预期美联储在下周举行的货币政策会议上会取消“耐心”的字眼,进一步增强对6月开始加息的预期。

美元前景被国外机构普遍看好,似乎人人都在喊“买美元”,美元逐渐被视为抵御风险的最佳货币。摩根士丹利认为,美元已经进入了第三轮升值的超级大周期。德意志银行分析师拉斯金表示,当前的境况和上世纪90年代末极为相似,1997年油价因美国之外的地方需求疲弱和美元走强而暴跌,如今的国际金融形势延续了上世纪90年代末的特征,并且今年很可能继续延续下去。渣打银行表示,从历史表现来看,美元一轮长期升值通常会持续5至7年,升幅在40%至70%之间,目前美元处于为期数年的上行周期之中。

欧元美元平价只是时间问题

与美联储的货币政策不同,欧

洲央行和日本央行等主要发达央行推行的量化宽松政策将利率降低至接近零的水平,同时推动欧元和日元等货币贬值。昨日,欧元兑美元汇率一度跌破1.06水平,再度刷新近12年新低。欧洲央行行长德拉吉近日表示,执行量化宽松是央行的职责,资产购买是非常规措施,但不是非正统措施,欧洲央行有信心稳定通胀。由此可见,德拉吉对继续推行量化宽松信心满满。

美元得意更张狂,欧元落魄却不知何时了。多数投资机构都认为,欧元和美元平价或许只是时间问题。巴克莱、德意志银行以及瑞信均认为,欧元和美元汇率将在今年年底前持平。上次两种货币持平还是在2002年。

德意志银行策略师佐治指出,欧元区资本流出规模可能远超欧洲央行的预期,这也是欧元下行压力加剧的因素之一。目前,欧元区庞大的经常账盈余反映大规模的存款外流,从而导致了欧元的崩跌。更有分析师预计,大量的资本外流甚至会让欧元兑美元汇率在2017年跌至0.85,创下自2001年以来的新低。

亚洲富人 大肆抢购美元

多国央行出手了,美元破百了,货币战也来了,大家该怎么办呢?

有经济学家认为,前两次美元牛市都伴随着一些地区的衰落,1978至1985年期间拉丁美洲步入衰落,1992至2001年期间亚洲的黄金岁月终结。这次,遭殃的很可能是更多的新兴市场国家。一旦全球投资者风险偏好走弱,新兴市场货币往往要承受较大抛压。就在近日,南非兰特兑美元汇率跌至13年新低,土耳其里拉创下历史新低,巴西雷亚尔今年以来已经贬值近15%。基于上述大环境,人民币兑美元在今年前两个月的贬值幅度将近1%。尤其是在今年2月份,人民币兑美元即期汇率多次逼近跌停价位。进入3月份以来,人民币兑美元的升值压力依然明显,即期汇率创两年多来的新低。最新一期渣打人民币环球指数报告预计,美元兑人民币短期将持续强势。

不管是企业还是个人投资者,外汇市场动荡都会带来多方面的影



响。近些年来,内地中资企业都越来越热衷于从香港寻求低息银行贷款,同时将现金存在内地利率较高的银行存款账户中。现在,这种情况可能发生了改变。内地企业到香港举债的融资方式已不再具有优势。汤森路透的数据显示,中资企业2014年在香港获得的银行贷款总额为555亿美元,占香港总贷款规模的60%,低于2013年的71%。

瑞银集团高管保尔预计,现在投

资者将更多注意力放在美元走强带来的影响,对冲货币风险显得更为重要。外汇市场动荡加剧背景下,亚洲最富有家庭对美元的抢购更刺激了市场对美元的需求。新加坡家族财富办公室咨询机构NQ International Pte管理人的Noor Quek表示,亚洲富人投资者在管理资产方面比欧洲和美国更加激进,因为他们更加关注短期收益。与此同时,许多家族理财机构将资金几乎全部投入美元资产,

新加坡资产管理公司Stamford Management Pte表示,公司90%的资本都配置了美元资产,但该公司表示,很多拥有高净值财富客户似乎还没赶上这一波美元升值潮,所以亚洲富人对美元的需求依然很大。此外,美联储加息会给全球金融领域带来更大的影响,海外媒体公布的数据显示,有高达9万亿美元在美国以外地区发行的美元债券面临考验。

## 全球多位央妈大放水促股市走高

证券时报记者 吴家明

全球多个重量级经济体的货币政策正在趋向宽松,金融市场也因此掀起波澜,欧洲和日本股市就在“央妈”们的力推下,成为全球股市里耀眼的“明星”。

截至3月11日,英国、德国和法国股市今年以来的累计涨幅分别为3%、20%和16%。美国股市道指则已经抹去今年以来累计的涨幅,倒跌1.05%。就在昨日,德国股市DAX指数一度触及11828.5点的历史新高。

在欧洲央行开始实施万亿欧元的量化宽松计划之后,欧洲股票成为今年投资者的宠儿。根据路透旗下基金分析公司理柏的数据,今年以来欧洲股票共同基金和上市交易基金(ETF)共流入43亿美元,而同期以美股为主的股票基金则流出49亿美元。

TrimTabs Investment Research的数据显示,1月16日至3月6日,美国投资者投入欧洲股票ETF的资金达到97亿美元的纪录高位。尽管欧元前景不被看好,货币战争之下欧洲股市或许还是赢家。美银美林货币和利率策略

师大卫指出,今年美国股市表现将平淡无奇,而欧洲股市表现会更好一些。不过,英国盈丰财富管理首席市场分析师迈克认为,市场似乎过于高估欧洲央行的宽松政策,投资者主观认为量化宽松和疲软欧元将会排除一切股市上升的阻碍,但实际上希腊能否走出困境仍未确定,欧洲股市面临潜在的更大级别修正。

提起“央妈”与股市的关系,就不得不提日本央行,因为该行不仅管着货币,连股市也一起管了。据悉,自从2010年开始日本央行就开始购买日本股市的ETF。截至去年9月,日本央行购买了创纪录的日本股市ETF,持有规模占到了日本股市总市值的1.5%以上,成为日本股票持有量第二高的机构。如今,日本央行已经全面介入股市,每当股市下跌,日本央行都在趁势低吸,助推日本股市在近期创下近15年来的新高。就在昨日,日经225指数自2000年以来首次突破19000点。

欧洲和日本央行的强力宽松,让更多央行加入到宽松大军。昨日,韩国央行宣布将基准利率下调0.25个百分点至1.75%这一创纪录的低水平。泰国央行在11日意外宣布降息

至1.75%,标志泰国加入全球货币宽松的大潮。尽管强势美元和美联储加息预期引发新兴市场新一轮恐慌,但就新兴市场股市而言,联博基金新兴市场投资组合高级经理Morgan Harting表示,受到冲击的新兴市场有投资机会,新兴市场的股指水平比欧洲、日本和美国都要低。太平洋投资管理公司(PIMCO)国际股票主管Virginie Maisonneuve此前表示,他从去年10月开始就押注亚洲消费股和科技股。

此外,全球外汇套利交易也在央行宽松和强势美元背景下重新洗牌。货币套利交易者从欧洲借来的资金除了投资收益率相对较高的美国国债,押注美元升值和美联储加息,还通过种种途径进入了印度、印尼甚至斯里兰卡等新兴市场,这在几年前是难以想象的情形,相关国家反而成为了投资热点。

瑞银环球资产管理的策略师德里斯表示:“相对于现金和固定收益资产而言,我们仍更青睐股票。各国央行实行宽松政策、原油价格偏低以及强劲的美国经济,都利于企业盈利和股市表现。”

## 联拓集团股价一日腰斩 “仙股”投资需谨慎

在美上市的中概股目前仍有十多只股价低于1美元

证券时报记者 吴家明

“仙股”的名字很好听,不过这“仙股”可不是什么神仙级的好股票。美股市场上存在着很多“仙股”,涨跌起来玩的就是心跳。

在11日美股交易时段,中概股联拓集团股价重挫46.94%,收报0.29美元。对于股价重挫的原因,市场近日传出,由于资金周转出现问题,曾于2010年底在美国纽交所上市的中概股联拓集团正遭遇经营困难。目前,该集团旗下所有品牌4S店均处于半停业状态。

不过,联拓集团的股价突然蒸发一半,还是引起不少“炒美

族”的惊呼。“暂时满仓,锁半年先,很无奈。”有投资者对此大感意外,也有人琢磨着抄底:这票还有敢死队吗?敢抄底吗?不过,更多的投资者对这种低于1美元的股票表示无奈:“仙股”里的地雷太多,股价对突发事件的反应更为激烈。

股价低于1美元的股票一般被称为“仙股”,如果一家公司的股票变成“仙股”意味着什么?纳斯达克市场规定,上市公司股票如果每股价格不足1美元,且这种状态持续30个交易日,纳斯达克市场将发出预警警告,被警告的公司如果在预警发出的90天

里仍然不能采取相应措施,进行自救以改变其股价,将被宣布停止股票交易,而这就是所谓的“1美元退市规则”。

在金融危机爆发之时,美股市场上的“仙股”遍地,就连通用汽车的股票也曾沦为“仙股”。据不完全统计,目前有超过200家中概股企业在美上市,其中既有像阿里巴巴、百度这样的大公司,也有大量市值仅有1000多万美元甚至更低的小公司。尽管美股的“牛市”已经持续6年时间,但据不完全统计,在美上市的中概股企业目前仍有超过10家公司的股价低于1美元。有国内“炒美族”表示,在买美国的廉价股的时候一定要

谨慎,因为此类股票交易量很小,一些在场外柜台交易系统(OTCBB)或者粉单市场上市的企业并不需要提供很完备的财务信息,也不会做很好的信息披露。与此同时,很多美国的基金都会在发行时做出一些规定,比如不会交易股价低于多少钱的股票,绝大部分美国券商不提供交易这类股票的服务,因为维持这些股票所产生的人力物力的费用相对较高。因

此,买卖流动性较差的股票的交易所费用可能很高。

与美股市场的“仙股”相比,A股市场很少出现“仙股”。有分析人士表示,出现这种情况很大程度上跟中美市场的退市制度不同有关,而且ST板块充斥着资产注入、重组的传闻,甚至有人专门投资此类股票,A股市场要形成“能进能出”的常态化仍需时日。

