

### 希腊银行今日将重新开门营业

据海外媒体报道,根据希腊政府近日颁布的一项政府法令,该国银行业将于7月20日重新开门营业。

在实行资本管制之后,希腊银行自6月29日一直处于关闭状态。根据法令规定,每天60欧元的取现限制将调整为允许银行客户每周取现420欧元,希腊银行卡持有人将能够在海外使用其卡片的支付功能,但仍然禁止将资金从希腊转移到海外,并限制开立新的账户。

市场数据显示,希腊储户6月提取资金高达81亿欧元,约占希腊存款总额的6%。即使在实施资本管制之后,日均取款额仍约1亿欧元。此前,欧洲央行决定提高对希腊银行业的紧急流动性援助上限,希腊各银行可通过希腊央行获得额外9亿欧元资金。欧洲央行行长德拉吉指出,这一决定是央行回应希腊近期与债权人就第三轮救援协议取得的正面进展。此外,欧盟决定向希腊提供72亿欧元的过桥贷款。欧盟委员会副主席Valdis Dombrovskis表示,72亿欧元的过桥贷款旨在防止希腊陷入违约,这笔贷款将于本周一到达希腊。(吴家明)

### 经济表现抢眼 美元指数稳步攀升

上周,美元指数累计上涨近2%,直逼98关口,美元指数的强劲表现离不开经济数据的推动。

近日公布的数据显示,上月美国新屋开工数据大超预期,新屋开工户数近7年以来的第二高水平;体现新屋开工趋势的营建许可户数又创近8年新高,传递了美国楼市稳步好转的信号。与此同时,美国6月通胀率环比、同比数据双双符合预期,主要受到食品、房租、能源价格上涨的提振,这可能增加美联储在年内加息的决心。数据显示,6月美国汽油价格上涨3.4%,食品价格上涨0.3%,也是自2014年9月以来的最大涨幅。

此外,有分析人士表示,由于欧美货币政策的不分化,欧洲央行仍在维持超宽松货币政策,而美联储越来越接近加息,这令美国资产对投资者而言相对更具吸引力,美元指数有望持续走高。(吴家明)

指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	13004.96	5.24%	399311	创业板指	4718.15	4.54%
399005	中小板指	8742.15	5.62%	399314	创业板综	4219.14	3.75%
399006	创业板指	2783.32	5.05%	399315	创业板小	5783.83	5.66%
399330	深证100	4589.16	5.14%	399316	创业板小	6527.66	5.50%
399007	深证300	5286.35	5.33%	399350	创业板50	5377.00	3.74%
399013	深证100	6850.39	3.93%	399379	创业板50	7247.30	3.83%
399031	深证100	142.10	0.07%	399481	创业板50	128.98	0.04%

### 节目预告

甘丹卫视(财经频道) 财经新闻 财经评论 财经访谈 财经论坛 财经直播 财经点播 财经互动 财经问答 财经培训 财经课程 财经书籍 财经杂志 财经网站 财经APP 财经微信 财经微博 财经论坛 财经直播 财经点播 财经互动 财经问答 财经培训 财经课程 财经书籍 财经杂志 财经网站 财经APP 财经微信 财经微博

今日出刊营业部(部分名单):  
 深证成指 北京工体北路营业部  
 创业板指 北京中关村大街营业部  
 创业板小 北京三里河东路营业部  
 创业板50 北京东直门南大街营业部

今日出刊嘉宾:  
 王拓沙 大通证券股份有限公司 首席分析师

主持人:立  
 播出时间:每日晚上20:00-22:20

# 纳指拿下5200点 谷歌市值一天增650亿美元

650亿美元意味着什么?谷歌一天之内增加的市值比Uber、小米的最新估值都高,也超过社交网络巨头推特的市值。目前,谷歌的市值达到4618亿美元,今年以来累计上涨近30%,市盈率为31.8倍。

证券时报记者 吴家明

近日,科技股成为华尔街的宠儿。继社交网络巨头Facebook、亚马逊和奈飞公司屡创市值新高纪录之后,谷歌的股价也坐上了火箭,一天之内大涨16%,市值猛增近650亿美元,创造了华尔街又一个神话。

### 一天涨出一个Uber的背后

上周五,谷歌无疑是“最亮”的明星股,股价收盘报672.93美元,较上一交易日大涨16%,使该公司市值一天内增加近650亿美元,创下纳斯达克史上单日市值增加的第二高纪录。目前,谷歌的市值达到4618亿美元,今年以来累计上涨近30%,市盈率为31.8倍。

650亿美元意味着什么?谷歌一天之内增加的市值比Uber、小米的最新估值都高,也超过社交网络巨头推特的市值。刺激谷歌股价飙升的原因是最新公布的二季度财报。数据显示,谷歌二季度的利润增长18%至39.3亿美元,折合每股收益6.99美元,高于市场预期的6.73美元;营业收入为177亿美元,比去年同期的160亿美元增长11%。

谷歌不是一家常规的公司,我们也不想变成这样的公司。”这是2004年谷歌上市时,公司两位创始人拉里·佩奇和谢尔盖·布林写给投资人信中的第一句话。谷歌在持续增长了十多年后,仍能如初创企业般缔造两位数的利润增长,这着实不易,其背后动因也值得思考。

说起用户,谷歌的用户增长主要来源于YouTube。较之一年前,YouTube用户的使用量增长近60%,随之催生的是大量广告收入。投行Jefferies表示,到2017年仅美国在线视频广告市场的规模就可能达到170亿美元,YouTube看起来最能够从中受益。谷歌新任的首席财务官波拉特还暗示,计划进一步限制开支。其实,自上任以来波拉特一直主张削减开支,增加资本回报率。开支减少的部分是因为支出管理变得更有规矩,法务开支相比去年也有所减少。”波拉特如是说。

目前,谷歌还是搜索领域的龙头老大,但谷歌也充分认识到技术

研发和寻找下一个增长点的重要性。有分析人士表示,谷歌注重技术创新,如无人机、无人车的研发,这些都是公司未来增长的源头。与此同时,热衷于并购的谷歌正在把发展方向瞄准多元化,不断开拓新的发展领域。市场数据显示,谷歌在过去十几年时间里已经花费超过270亿美元完成了上百次的并购。

摩根大通、美国市场研究公司BernsteinResearch、野村综合研究所、美国投行Jefferies等众多金融机构预计,谷歌股价将会继续走高,甚至将今后12个月谷歌股票的目标价格提高至800美元。

### 纳斯达克不同寻常的17年

在资本市场上,科技行业超越传统产业的现象屡见不鲜。美国科技公司在经历繁荣后面对泡沫破裂,之后又再度繁荣,增长速度之快令人刮目相看。除了谷歌,社交网络巨头Facebook目前的股价接近95美元,市值突破2600亿美元,这距离其首次公开募股仅三年多时间,也使得Facebook成为标普500指数成分股中的第九大公司。电商巨头亚马逊也再创新高至483美元,市值攀升至2249亿美元。亚马逊的市值相当于许多道琼斯工业平均指数成分股的一倍以上,比如麦当劳、高盛集团和耐克等。

科技股的强劲表现同时推动纳斯达克综合指数上涨,上周五收盘报5210.14点,创下历史最高纪录。回顾纳斯达克指数的过去,从泡沫破灭再到辉煌,纳斯达克走过不同寻常的17年。

纳斯达克指数泡沫始自1998年9月,当时纳斯达克综合指数从1500点开始一路上行,到1999年底时达到4000点,2000年时达到疯狂阶段,当年3月10日收报5048.62点。随后,纳斯达克泡沫开始破裂并转为下跌。2000年3月11日到2002年9月,在30个月内纳斯达克指数暴跌75%。科技股泡沫破裂后,纳斯达克总市值随着指数的下行而不断下降。在1999年末泡沫化接近极致时,纳斯达克市值达到5.2万亿美元,而到了2002年底时市值仅剩2.2万亿美元,市值蒸发了57.7%。随后,纳斯达克市值转入上行区间,2015年7月纳斯达克



总市值达到8万亿美元,上市公司平均市值30.6亿美元。

其实,市场对于科技股泡沫的争论从来没有停止过。MarketWatch专栏作家里弗斯撰文警告投资者,目前在高科技领域内,无论是上市还是未上市的企业,都出现了非常严重的泡沫,泡沫似乎已经成为了

科技板块不可缺失的阳光和水。不过,LPL金融首席投资官怀特指出,2000年时很多公司都只是“眼球”效应,没有任何实质性运营和架构,甚至没有任何实质资产,但现在的根本面已经更加强健。

本周,投资者将迎来一系列重量级科技企业财报,如IBM、微软和

苹果等。华尔街分析师预计,标准普尔科技板块企业第二季度盈利将增长2.7%。IG首席市场策略师威斯顿更表示,随着第二季度财报不断公布,这些企业财报将继续推动牛市上涨,投资者应该抓住这种趋势,标普500指数与纳斯达克综合指数有望再创新高。

## 生物科技板块再现大牛股 ANAC股价一年涨近9倍

证券时报记者 吴家明

过去6年,美国股市不变的领头羊只有一个,那就是生物科技板块。作为纳斯达克的第一大板块,生物科技板块一直是美股“牛股”的集中营。生物医药制造商Anacor Pharma (ANAC)更是在近一年时间内从15美元飙涨至目前的145美元,累计涨幅近9倍。那么,这只牛股究竟是如何炼成的?

据悉,Anacor Pharma首个推出的药物是Kerydin。2014年7月,美国食品药品监督管理局批准了这个治疗灰指甲与脚趾真菌的抗菌药上市销售。虽然Anacor Pharma如今成为大牛股,但该股也经历过一段低潮期。早在2010年,Anacor Pharma就宣布上市,首次公开发行的价格定为5美元,大大低于上市前发布的16至18美元的定价区间。从2010年11月至2013年7月,Anacor Pharma的股价长期表现低迷,徘徊在发行价附近。不过,至此之后Anacor Pharma开始一路上涨,到

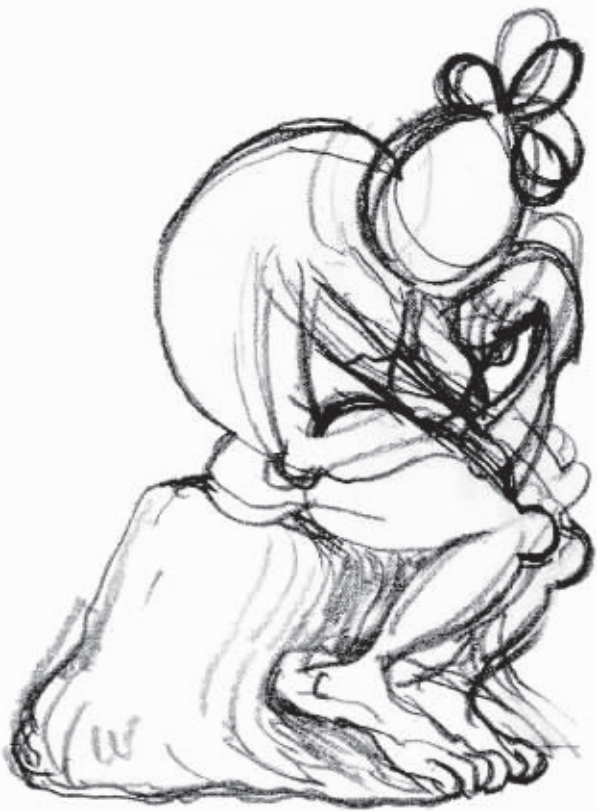
2014年7月便暴涨至15美元。周一,受到积极试验数据利好的推动,Anacor Pharma的股价单日上涨近56%,成交量也急剧放大。据悉,让Anacor Pharma引以为傲的新药还没有通过FDA审批,一些分析师认为,新药的潜力加上被收购的预期是Anacor Pharma股价不断上涨的主要原因。

一直以来,美股生物科技板块都被称为“金矿”,前期遭爆炒的癌症新疗法概念股Juno Therapeutics和Kite Pharma,同属癌症免疫疗法概念。生物技术公司Kite Pharma和Bluebird Bio的股价去年上涨超过4倍。美国总统奥巴马在2015年国情咨文演讲中也提出“精确医疗计划”,提议在2016财年向该计划投入2.15亿美元,推动个性化医疗发展。据悉,“精准医疗”不同于单纯的“移动医疗”,是精准的生物基因疗法和医疗大数据结合。

据彭博社数据显示,目前生物科技公司的市值占到纳斯达克总市值

的11.2%,为所有行业中最高。在过去4年里,纳斯达克近270家生物科技公司的股价平均上涨500%,高于硬件制造商166%的涨幅以及互联网公司97%的涨幅。生物科技行业iShares Nasdaq Biotechnology Index ETF (IBB)已经走出了经典的长牛走势,再创历史收盘新高,走势独立于大盘。

生物科技板块的强势也引起部分投资者疑虑,一旦一些公司的项目在临床实验中失败,投资者将恐慌性抛售生物科技行业股票。有分析人士表示,生物科技行业好坏参差不齐,新药研发需要投入巨大的经费与时间,不少公司尚未实现盈利,普通投资者很难甄别一家公司的投资价值。不过,也有分析人士认为,生物科技股受益于并购重组,治疗方法与技术升级换代,庞大的市场和政策福利的释放,使得生物科技板块成为这轮牛市真正的龙头板块。美股专栏作家Jeff Reeves认为,生物科技板块仍将是2015年美国股市的板块之王。



必须独立思考,必须抛开羊群心理。

——查理·芒格

# 莫·轻信

