

## 王者归来 苹果股价首超谷歌

证券时报记者 浩林

尽管失去了“乔帮主”，王者归来的苹果依然势不可挡。截至4月6日美股收盘，苹果股价报收于633.38美元，高于谷歌的632.32美元，在玩转高科技的时代，成功完成了对谷歌的超越。

自2007年以来，谷歌股价在500美元上下起伏不定。而苹果在iPhone、iPad等热门产品的推动下，股价扶摇直上，从100美元左右一路飙升至600美元以上。5年前，苹果的市值仅有758亿美元，现在苹果的市值已经达到5908亿美元，几乎是谷歌市值的3倍。

对苹果股价的预测已经成为投资者津津乐道的一件大事。美国投资机构Topeka Capital日前首次将苹果股票纳入研究范围，鉴于该公司未来业绩前景看好，给出了1001美元的目标股价。

Topeka Capital分析师怀特表示，尽管苹果目前已经居于市场主导地位，但他仍认为该公司未来几年的业绩仍有大幅增长空间。

美国对冲基金Ironfire Capital创始人和管理层成员杰克逊更预计，苹果股价在2015年底将达到1650美元。

近年来，谷歌和苹果在很多领域相互竞争。除了苹果，谷歌还受到社交网站Facebook的冲击。最新消息称，Facebook将选择在5月份于纳斯达克上市，这是自谷歌上市以来最大的一宗公开募股(IPO)，该公司市值预计达1000亿美元。

## 汇丰统计数据显示 香港经济将走出低谷

证券时报记者 唐盛

汇丰银行日前公布的统计数据显示，3月份汇丰香港采购经理人指数(PMI)降至52.0，较2月份的52.8为少。但汇丰认为，PMI已连续第3个月高于50，显示香港私营企业的经营环境得到改善。

汇丰大中华区经济学家郭浩庄表示，自2011年年中以来，香港PMI首次全季度均录得增长，主要是由于海外订单前景不错，最新数字显示香港经济有望不久走出谷底，并于新一季度转强。

3月份经济数据显示，香港私营企业的经营环境温和改善，产出和新订单在期内均见增长，受访机构大多认为这与客户需求增加有关。

## 奥巴马签署促进 创业企业融资法案

据新华社电

美国总统奥巴马5日签署一项法案，暂时放松对创业企业和小企业的金融监管，以促进融资和增加就业。

这部名为《2012年促进创业企业融资法》的法律规定，年收入低于10亿美元的企业在首次公开发行股票后的五年内可以不用公开财务信息。法律还规定，创业企业和小企业可以通过“大众融资”方式每年最多筹集100万美元，大众融资是指企业通过网络平台将少量股票卖给个人投资者。

# “伦敦鲸”出没 全球债券市场翻浪

摩根大通一交易员被怀疑大规模做空企业债CDS,导致债市异常波动

证券时报记者 吴家明

小心！一条神秘的“伦敦鲸”已经出现。

近几周来全球债券市场出现了一些让人不安的异常波动。有消息称，一位号称“伦敦鲸”的摩根大通债券交易员，通过囤积大量空头仓位撬动了全球债券市场。市场人士不禁要问，一个人就能撬动数万亿美元的债券市场？

据报道，有接近“伦敦鲸”的知情人士透露，这名交易员是摩根大通伦敦部门的Bruno Iksil，数年前加入摩根大通，专注信用衍生品指数交易。债券衍生品指数市场是一个场外市场，过去十年来已经取代企业债市场成为对企业违约风险定价的主要市场。

Bruno Iksil行事比较低调，很少向其他交易员透露自己的仓位。但据一些交易员称，Bruno Iksil的信用违约掉期(CDS)空头头寸大得惊人，其行为严重扭曲了债市价格。两名对冲基金交易员说，当Bruno Iksil出现在市场上时，就能看到异常的价格

波动。

根据数据编撰机构Markit集团的数据，Markit CDX北美投资级信用违约互换的指数上周四和周五连续上涨，意味着企业违约可能性风险上升。值得注意的是，投资级的CDX与高收益的CDX息差在过去两年都是高度关联。但在最近几个月里，受到“伦敦鲸”对市场的影响，这两个指数出现了严重分化。

而在最近，Bruno Iksil正大规模做空企业债券CDS，接盘方正是对冲基金等信贷市场投资者。美银美林的交易员Kavi Gupta日前在给客户的报告中写道，对冲基金们正在加大与这位“伦敦鲸”相反的赌注。有知情人士表示，他们之所以敢承接Bruno Iksil的CDS卖空，原因就在于即将生效的“沃尔克法则”将对银行冒险行为进行限制。

根据“沃尔克规则”，大型金融机构的投机性交易将受到监管和限制，尤其对金融衍生品的监管将加强，以防范金融风险。再过两个



摩根大通一交易员被怀疑大规模做空企业债CDS

IC/供图

多月，“沃尔克规则”就将在美国正式执行。值得一提的是，Bruno Iksil与摩根大通其他交易员不同，他在公司位于伦敦的总投资办公室工作。据公司年报披露，这个部门直接隶属于银行财务部门，帮助控制市场风险和

投资过剩资金。摩根大通在此前已表示，“沃尔克规则”不适用于总投资办公室的投资或对冲行为。

目前，尚无证据显示Bruno Iksil与摩根大通的交易有任何不合法之处，但Bruno Iksil每年都为摩根

大通带来上亿美元的收益。有投资者认为，即使交易员的行为使摩根大通等金融机构赔钱，他们也可以向美国政府求援摆脱困境，这也意味着，加强金融监管才是政府的重中之重。

## 美就业数据不妙 QE3预期重燃

伯南克和联储官员本周将作系列演讲,投资者希望从中寻找QE3蛛丝马迹

证券时报记者 吴家明

美联储对第三轮量化宽松政策(QE3)的支持度下降给金融市场突然一击，上周道指以及标普500指数均创下自今年以来的最差单周表现。不过，上周出炉的就业数据让市场大跌眼镜，又再度勾起了市场对QE3的期待。本周，美联储主席伯南克和众多联储官员将展开一系列演讲，伯南克将如何编排这场大戏，市场屏息以待。

失业率成心头痛

一直以来，就业市场是美联储最为关注的领域。上周公布的美联储会议纪要也指出，近期美国经济出现增强迹象，但仍重点关注居高不下的失业率。与此同时，美联储内部仍对就业市场复苏持分化态度。

美国劳工部上周五公布的数据显示，美国3月份失业率下降至8.2%，这是美国失业率连续9个月没有出现上升的现象，但非农部门新增就业岗位仅12万个，大大低于此前市场普遍预期的约20万个，创下近5个月以来的最低纪录。

据悉，失业率下降的主因是越来越多失业者放弃寻找工作，而放弃的原因与美国企业雇人步伐放慢有关。根据官方统计惯例，放弃就业者不被纳入失业统计中。美国总统奥巴马警告称，美国就业状况仍

起起落落，政府还要完成许多任务以改善状况。

QE3大门欲关又止

美国非农就业数据再度引发市场对美联储是否推出QE3的讨论，也给了投资者一个警告：或许美国经济改善的程度并没有大家预期中那么乐观，而宽松政策退出也言之尚早。

法国巴黎银行驻纽约高级外汇策略师阿特里尔表示，尽管就业数据并没有给伯南克马上宣布QE3打开绿灯，但毫无疑问，一些美联储官员认为需要实施进一步宽松措施的条件正在出现。

太平洋投资管理公司(PIMCO)策略师托尼表示，强劲的就业人数增长势头未能持续下去，这说明美国经济依然充满不确定性。也就是说，如果缺少美联储额外宽松货币政策加以支持，美国经济复苏势头将难以为继。

不过，穆迪旗下的Economy.com首席经济学家费迪认为，单靠3月份的糟糕数据并不能得出美联储实施QE3可能性变得更大的结论。美联储货币政策重要智囊、摩根士丹利首席美国经济学家哈特指出，该行已将QE3推出的概率由2/3降至1/3。

伯南克如何应对

新增就业岗位数量不及预期，

也印证了伯南克对就业市场发表谨慎看法是有道理的。日前，伯南克对近期就业增长态势能否保持下去表达了怀疑。伯南克表示，尽管美国就业市场已有所改善，但远未恢复正常。若要产生足够的就业岗位，并令失业率进一步下降，美国经济需要以更快的速度增长。假以时日，宽松政策应能提供帮助。

## 金融市场连番受冲击 超级富豪感到不安

证券时报记者 吴家明

上周，全球金融市场遭遇了两次出乎意料的“袭击”：先是美联储推出第三轮量化宽松(QE3)的预期降温，接着又是西班牙债务担忧燃起，欧债危机在短暂平息之后再度卷土重来。

市场数据显示，道指上周累计跌幅为1.15%，标普500指数则累计下跌0.7%。这个跌幅放在去年不算什么，但却是今年以来创下的最大单周跌幅。与此同时，衡量欧洲市场整体情况的斯托克欧洲600指数上周累计下跌1.6%，日本股市日经225指数上周累计下跌3.9%，创下近8个月以来最大单周跌幅。大宗

商品市场也同样受到冲击，国际金价上周累计下跌2.5%。

股市下跌，普通投资者损失自不必说，全球富豪的资产也同样大幅缩水。据海外媒体报道，位列全球富人排行榜最前面的20位富豪，上周共计损失91亿美元。全球首富、墨西哥电信大亨卡洛斯的账面资产缩水15亿美元，主要是因为其持有的电信运营商墨西哥美洲电信公司的股价在上周累计下跌了2.2%。除此之外，微软公司创始人比尔·盖茨的资产也缩水5.6亿美元。

纽银梅隆资产管理公司投资官格罗霍夫斯基表示，超级富豪都是全球最谨慎的投资者，目前他们对股市感到特别不安。

## 香港楼价 创1997年后新高

据香港中原地产代理有限公司发布的最新研究报告，反映香港楼价的中原城市领先指数(CCL)最新报101.17点，创1997年后新高。其中，港岛区指数报112.3点，打破去年6月5日的纪录111.88点，成为香港首个创历史新高的小区。

不过，有学者预计未来香港整体楼价会回软。经济学家关焯熙指出，楼市在3月份畅旺，但近期市场成交缩减，楼价仍然上升，已呈现泡沫。他预计，未来CCL最多上升数点，CCL会再度跌破100点水平。(唐盛)

## 俄海关统计显示中国 已成俄最大贸易伙伴

俄罗斯联邦海关局6日公布的统计数据显示，今年前两个月，中国为俄罗斯最大贸易伙伴。

根据统计，1至2月，中俄双边贸易额达133亿美元，同比增长21.1%。排在第二位的是荷兰，与俄罗斯的贸易额为124亿美元，同比增长45.3%。德国以110亿美元的与俄贸易额排在第三位，同比增幅为33.6%。意大利、土耳其、美国分别以67亿美元、53亿美元、52亿美元排在第四至第六位。

近年来，中俄双边贸易额快速增长，去年又达到历史新高，接近800亿美元。

(据新华社电)



FT中文网商学院

英国《金融时报》首款中文商业教育iPad App  
挑战你的商业IQ!

英国《金融时报》推出FT中文网商学院iPad应用程序。本款全新的中文iPad应用程序旨在为中国的企业决策者、中高层管理人士、MBA学生提供全球化视角的商业金融学习课程。课程内容来自英国《金融时报》，共分为12章节，主题涵盖了欧元区危机、债券市场和中国房地产市场等时下热点问题，为您深入解读全球经济大势、财政变化和金融市场最新动态。

课程亮点：

- 集结索罗斯、鲁比尼等重量级人物，带您了解全球商业财经信息
- 学习过程穿插漫画、名家解惑、互动测试
- 支持离线学习，保留学习进度，跟踪学分
- 附赠英国《金融时报》独家内容精选：金融家、经济学家、全球领袖精选集

了解更多详情，请登录：<http://app.ftchinese.com/mbagym.html>

限时优惠

仅12元  
(原价22元)

从即日起至2012年5月1日，下载FT中文网商学院可享受限时优惠价。

扫描下方二维码下载



Available on the App Store  
FT中文网商学院

FT中文网，英国《金融时报》出品