

香港经济信心指数 一季度止跌回升

证券时报记者 吕锦明

16日发布的反映香港经济前景的“新论坛经济信心指数”显示,香港一季度经济信心止跌回升,回稳至82.6,环比上升2.7个百分点。另外,香港的宏观经济前景指数同比下跌9.3点,按季则上升4.6点。

香港新论坛理事余继泉指出,相信经济前景指数环比上升与欧债危机转趋明朗、美国经济逐渐向好等外围经济因素有关。但他表示,尚未预见到有实际利好香港经济的因素,目前香港居民大多仍持审慎观望的态度。

花旗一季度盈利29.3亿 同比下降2.3%

证券时报记者 浩林

据海外媒体报道,花旗集团昨日公布的数据显示,今年第一季度该集团实现净利润29.3亿美元,同比下降2.3%,折合每股收益95美分。

根据市场调查公司FactSet Research的调查,分析师预期该集团第一季度的每股收益为1.01美元。花旗集团首席执行官潘伟迪表示,尽管第一季度营业环境有所改善,但宏观经济环境仍存在很多不确定性。

此前,摩根大通和富国银行公布的业绩均好于市场预期,但评级机构穆迪昨日表示,摩根大通和富国银行的业绩虽然亮眼,但也显示出美国银行业核心银行业务依旧疲软。

凯雷将发行3050万股 定价区间为23~25美元

证券时报记者 浩林

据海外媒体报道,私募股权公司凯雷投资集团昨日表示,预计将通过计划中的首次公开募股(IPO)发行3050万股股票,定价区间为每股23美元至25美元。

如果成功启动IPO,这就意味着凯雷也将与同行业竞争对手KKR和黑石集团一样最终选择上市。按上述定价区间的中值计算,凯雷的估值为73亿美元,这一估值较凯雷在金融危机爆发之前大幅下降。2007年9月,在金融危机导致股市暴跌之前,凯雷的估值一度达到200亿美元。

韩国央行调低 今年经济增长预测

证券时报记者 唐盛

韩国央行昨日宣布,对今年国内经济增长预测下调0.2个百分点,降到3.5%;同时,将通胀率预测下调0.1个百分点,降到3.2%。韩国央行称,目前全球经济回落,外贸及本土需求转弱,加上商品价格趋升,因此调低经济预测。

索罗斯:救助欧元区 德国应承担更多责任

据新华社电

美国知名投资人乔治·索罗斯日前接受媒体采访时表示,德国应为救助欧元区提供更多资金,采取更加灵活多变的策略和应对方案。

索罗斯说,作为欧洲第一大经济体和出口大国,德国从欧元流通中获益匪浅,同时也应承担相应责任。他认为,德国应该决定自己是否还需要欧元,如果是,它必须向欧元区财政较弱的国家进行财政转移支付;如果不是,它应该退出欧元区。

IMF和世行年会本周举行 欧洲官员忙求援

证券时报记者 吴家明

本周,全球市场的目光都将聚焦美国华盛顿。

国际货币基金组织(IMF)和世界银行的春季年会本周将在华盛顿召开,就全球经济复苏、世行行长人选以及IMF增资等议题展开讨论。IMF总裁拉加德希望各国能再次合作,促成具有重要意义的“华盛顿时刻”。

世行新行长将敲定

根据世界银行的计划,在春季年会前由执董会选出新行长,接替将于6月底卸任的现任行长佐利克。

此次世行行长提名之战意外激烈,再次表明新兴经济体正努力争取更多话语权。不过,世界银行日前证实,世行行长候选人、哥伦比亚前财政部长奥坎波已退出角逐。至此,新行长之争则变成了美国的金辰勇和尼日利亚的伊韦拉之间的对决。

俄罗斯财政部长西卢安诺夫表示,俄罗斯将支持美国提名的世行行长候选人金辰勇。有分析人士表示,鉴于俄罗斯态度已发生转变,预计金辰勇担任世行行长一职将成定局。

IMF忙于增资

欧债危机一波未平一波又起,拉加德忙着给欧洲和IMF“筹钱”的情景格外引人关注。在此次年会上,拉加德再次希望能落实增资事宜。

早在今年年初,IMF曾表示,将需要新增资金6000亿美元。不过,有分析人士表示,由于欧洲央行采取了长期再融资操作缓解市场压力,欧元区国家也建立起“金融防火墙”,IMF将下调增资目标,二十国集团(G20)可能同意向IMF增资的规模为4000亿美元至5000亿美元。

有日本媒体昨日报道,日本政府正在研究向IMF出资600亿美元,以帮助防止欧债危机进一步升级。不

过,美国财长盖特纳此前就明确表示不支持增资计划,称相信IMF已拥有足够的资金支持。

除了向IMF增资问题,IMF份额改革问题也会在本周举行的一系列会议上有所进展。拉加德敦促IMF各成员国尽快批准2010年出台的治理与份额改革方案,以更好地体现国际经济格局的力量消长。

欧洲官员继续求援

在希腊债务危机沉寂一段时期后,西班牙债务危机持续发酵,该国也请求欧洲央行入场干预。在IMF春季年会召开之际,前往华盛顿的欧洲官员将寻求更多援助资金,以对抗欧债危机进一步蔓延。

据海外媒体报道,众多欧洲官员认为他们已经尽力,需要更多全球资金援助。欧洲央行执委会委员阿斯姆森昨日呼吁欧洲以外的国家增加向IMF的出资额,以扩大应对危机的资金规模。

拉加德日前也表示,当前全球经济形势虽有好转,但风险仍高。世界不仅需要欧洲防火墙,还需要一个更强劲的全球防火墙。



图为上周末IMF总裁拉加德在美国华盛顿某智库论坛上发表演讲

IC /供图

西班牙10年期国债收益率突破6%

证券时报记者 吴家明

在昨日的欧洲交易时段,西班牙10年期国债收益率突破6%这一重要心理水平,债券市场再度回归“危机模式”。

据FactSet Research数据,西班牙10年期国债收益率上升0.14个百分点至6.1%,为去年12月以来首次突破6%。6%对于投资者心理而言非常重要,国债收益率突破6%之后往往就会开始加速上行,

希腊、爱尔兰都是在国债收益率突破7%以后被迫寻求国际救助,市场也日益担忧西班牙可能步后尘。

荷兰拉博银行分析师泰勒表示,西班牙接受援助的可能性越来越高。假如欧洲央行不介入,西班牙国债收益率将不断走高。有市场人士预计,西班牙国债收益率将持续上升,并有可能突破7%,这一水平将远高于债务成本的可持续范围,并引发市场极大的恐慌,届时欧洲央行或重新启动购债计划。

除了西班牙国债,意大利10年期国债收益率也不甘落后,一度逼近5.6%。伦敦贝伦贝格银行首席经济学家霍尔格表示,欧债之火再度蔓延,近期欧洲部分国家债券收益率飙升成为引发市场恐慌的关键因素。

受此影响,在昨日的欧洲交易时段,欧元兑美元汇率一度跌破1.3水平。西班牙国债的违约保险成本继续攀升,5年期信贷违约掉期(CDS)息差再创新高。

据Markit公布的资料,西班牙5

年期CDS息差为523基点,据此计算,西班牙未来5年累积违约概率为31.4%。除此之外,西班牙国债收益率走高令投资者涌向避险资产,德国10年期国债收益率降至新低。不过,与债券市场的表现不同,欧洲股市昨日高开高走,特别是在美国商务部公布3月零售销售数据后,涨幅有所扩大,三大股指盘中涨幅均超过1%。数据显示,美国3月零售销售额环比增长0.8%,经济学家对此的平均预期为环比增长0.3%。

皮革明胶事件拖累在港上市医药股

证券时报记者 唐盛

中国内地媒体揭发部分黑心明胶厂商用皮革下脚料制造药用胶囊,随后国家食品药品监管局连夜发出紧急通知,要求对媒体报道的13个重金属铬超标产品暂停销售和使用。受此消息影响,港股市场上的中资医药股

昨日整体领跌大盘,上海医药H股收盘时更大跌近3%,创出近一年来新低。

昨日在香港上市的多只中资医药股大幅回落,虽然尾盘跌幅收窄,但仍整体大幅跑输大市。截至昨日收盘,罗欣药业跌1.71%,武夷药业跌2.38%,东瑞制药跌

1.6%,联邦制药跌1.55%,上海医药更跌2.96%,创出一年新低。

据了解,由于各自经营情况不同,去年各中资医药上市公司的业绩表现也良莠不齐,多家国际大行因此并不看好此类个股的前景。高盛在其最新研究报告中,将联邦制药的投资评级由“中性”降至“沽

出”,目标价由5.23港元大降54%至2.4港元,理由是公司2011财年业绩令人失望(净利润同比下降90%至1亿港元)。

摩根士丹利则预期上海医药的销售增长将放缓,药品降价及成本上涨将导致公司利润率受压,因此将其H股及A股目标价分别下调至15港元

及13.5元人民币。

对于昨日医药股下跌给港股大市带来的影响,第一上海策略分析师叶尚志表示,整体影响只属短期,由于内地政策基本面有进一步放松的趋势,增加了内地实体经济出现软着陆的机会,因此预期资金有再度流入港股的可能。

香港金管局:扩大人民币波动区间有助于促进离岸人民币市场发展

证券时报记者 徐欢 吕锦明

对于中国人民银行扩大人民币汇率每日波动幅度至1%,香港金管局发言人昨日表示,扩大人民币兑美元交易区间的举措将增强人民币汇率的双向浮动灵活性,有助于促进内地以及离岸人民币市场的发展。专家称,人民币扩大波幅有助于缩减在岸与离岸人民币的价格差,随着人民币定价由“官方”走向“市场”,更多的交易需求将刺激离岸市场壮大。

摩根士丹利大中华区首席经济学家乔虹早前表示,今年是增强汇率双向波动弹性一个非常重要的时点,可能2013年以后将开启一个具有双向波动性的市场。汇丰银行大中华区首

席经济学家屈宏斌表示,进入2012年,人民币将会进入一个双向波动的新时代,昨日人民币即期汇率相对央行中间价一度下跌0.3%,这也反映了人民币双向波动已取代单边升值成为市场共识。

美银美林中国区首席经济学家陆挺表示,新制度加大人民币兑美元双向波动的同时,将有效阻止国际热钱的流入,预计今年人民币升值的空间相对较小。但是,市场同时预期人民银行因应贸易顺差的减少,会进一步推动资本项下的开放,汇率市场化将提高人民币的国际认可度。近期,日本央行宣布购买总值103亿美元的人民币国债,显示人民币国际化并没有因为升值预期的减弱而放缓。此外,

汇丰银行发表报告指出,人民币汇率波动幅度的扩大将进一步缩减在岸以及离岸市场的汇率差。该行预计新措施将给予人民币国际化进程以新的“动力”,波幅扩大鼓励境外贸易商更多持有并使用人民币进行贸易结算。

香港金管局发言人还表示,香港离岸人民币市场完全以市场为主导,并不受中国央行制定的交易区间的限制,但会受到内地人民币汇率的影响,随着人民币汇率的灵活性不断增强,预计市场对外汇风险管理工具的需求会增加。对此,中银国际副行政总裁谢涌海表示,对于境外企业和投资者来说,必须通过汇率交易来有效规避兑换风险,但是更多的交易需求会刺激离岸市场发展。

人民币汇率浮动幅度扩大或刺激中概股上涨

证券时报记者 浩林

上周,美国股市创下今年以来的最大单周跌幅,中概股指数却逆势上扬,纳斯达克中国指数13日报收于178.01点,全周上涨0.78%。一些海外分析人士认为,人民币汇率弹性的进一步增强将利好中国经济,有助于推动中概股继续上涨。

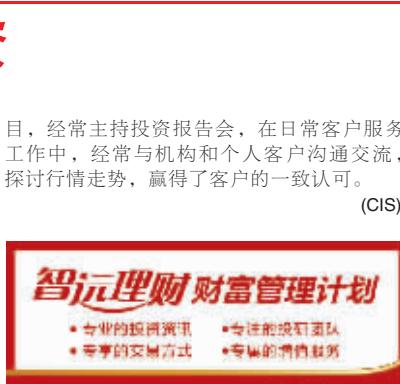
美国宝船资本管理公司首席执行官凯文认为,人民币兑美元汇率波动幅度再度扩大是人民币汇率市场化改革向前推进的重要一步。显然,这对于中国股市来说是另一个重大利好,加上当前的市场估值,中概本周继续上涨的可能性较大。

纽约资产顾问和基金管理公司Pension Partners首席投资策略师Michael Gayed则认为,人民币汇率弹性的进一步增强并不意味着中概股一定会上涨,但中概股的表现仍会跑赢美股,投资者对于更以市场为导向的汇率政策会持欢迎态度。

此外,富兰克林邓普顿投资基金高级投资组合经理哈森泰博昨日表示,人民币汇率浮动幅度扩大是一项非常积极的举措,人民币每年的升值幅度可能为3%至5%。当被问及人民币汇率弹性增强是否会促使其调整手上的投资组合时,哈森泰博表示,其已经对亚洲资产保持增持的水平,对当前的持仓状况非常满意。

关注价值,理性投资 ——招商证券投资顾问何倩介绍

何倩,管理科学与工程专业硕士,现任职招商证券投资部投资顾问,6年证券投资从业经验,第一财经、东方财富网以及财富天下频道等节目嘉宾。何倩先生关注中长期走势分析,注重上市公司内在价值和成长性,并能够结合宏观经济及



何倩先生多次参与财经类电视、网络节

证券代码:002091 证券简称:江苏国泰 公告编号:2012-16

江苏国泰国际集团国贸股份有限公司 2011 年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏国泰国际集团国贸股份有限公司,2011 年度权益分派方案已获 2012 年 4 月 13 日召开的 2011 年度股东大会审议通过,现将权益分派事宜公告如下:

一、权益分派方案

本公司 2011 年度权益分派方案为:以公司现有总股本 360,000,000 股为基数,

向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金(含税);扣售后,个人、证券投资基金、QFII、RQFII 实际每 10 股派 1.35 元;对于 QFII、RQFII 外的其他非居民企业,本公司未代扣代缴所得税。

二、股权登记日与除权除息日

本次权益分派股权登记日为:2012 年 4 月 20 日,除权除息日为:2012 年 4 月 23 日。

三、权益分派对象

本次分派对象为:截止 2012 年 4 月 20 日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)登记在册的本公司全体股东。

四、权益分派方法

1. 本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的现金红利将于 2012 年 4 月 23 日通过

股东托管证券公司(或非托管机构)直接划入其资金账户。

2. 以下 A 股股东的现金红利由本公司自行派发:

序号	股东账号	股东名称
1	08*****909	江苏国泰国际集团有限公司
2	08*****687	张家港市永诚咨询服务有限公司
3	08*****691	张家港市仁通咨询服务有限公司
4	08*****498	张家港市优合力信息技术服务有限公司

五、咨询机构:江苏省国泰国际集团国贸股份有限公司证券投资者关系部

咨询地址:江苏省张家港市人民中路 65 号国泰时代广场 A 座 24 层

咨询联系人:徐晓燕

咨询电话:0512-58988273

传真电话:0512-58988273

六、备查文件

1、江苏省国泰国际集团国贸股份有限公司 2011 年度股东大会决议。

2、中国结算深圳分公司确认有关分红派息具体时间安排的文件。

特此公告。

江苏国泰国际集团国贸股份有限公司