

抑通胀不遗余力 巴西央行加息50个基点

在持续面临通胀高企、货币贬值、资本外流等风险而经济仍然艰难复苏的背景下，巴西央行在利率问题上陷入进退两难的局面。不过，巴西央行还是选择把抑通胀放在最重要的位置。当地时间15日，巴西央行宣布将基准利率提高50个基点，由10%调高至10.5%。这是巴西自去年4月开启加息以来第7次上调银行利率。

尽管巴西央行在过去一年里采取了多种措施，但巴西经济仍然面临多重严峻问题，首当其冲的是不断攀升的通胀率。巴西央行也表示，加息目的仍在于控制不断上涨的通胀率。数据显示，去年巴西的通货膨胀率达5.91%，高于2012年的5.84%。

此外，巴西货币贬值和资本外逃问题也依然突出。受美国退出量化宽松政策预期触发投资者抛售新兴市场资产的影响，巴西货币雷亚尔去年累计贬值15.49%。受本币贬值影响，巴西资本外逃现象更加严重。据巴西央行8日公布的数据显示，2013年，由于投资证券、外国直接投资等出现净流出，导致相关金融资本账户净流出233.96亿美元，外汇收支出现122.61亿美元逆差，这是继2002年以来该国录得的最大规模外汇逆差。

目前，巴西的银行基准利率在主要经济体中已属最高。《华尔街日报》也认为，巴西央行此前为打压通胀已连续多次加息，该行2014年的加息周期可能已经接近尾声。不过，有分析人士认为，今年是巴西大选年，政府将会继续强化对通胀的管控，不排除银行继续提高利率的可能性。

巴西经济增长的疲弱态势由来已久。受金融危机引发的全球经济不景气、国际需求疲软的影响，2011年巴西经济增长从2010年7.5%的高位滑落到2.7%，2012年巴西国内生产总值增长率仅为0.9%。巴西央行日前发布了经济展望报告，预计该国2013年的增长预期由2.5%降至2.3%。在对2014年经济的展望方面，报告说明增速或与去年持平，同样为2.3%。巴西财长曼特加表示，巴西经济如果要保持增长，必须加大投资力度，提高生产力。

(吴家明)

苹果因儿童购买问题 退还消费者3250万美元

据路透社报道，因未阻止一些儿童在没有父母陪同的情况下，对苹果相关应用和游戏内虚拟货币进行购买的行为，苹果将退还给消费者至少3250万美元。

美国联邦贸易委员会周三宣布，根据一项和解协议，苹果将被要求修改其计费的方式，从而确保在收费之前儿童的行为已得到家长的同意。联邦贸易委员会主席艾迪斯·拉米雷斯表示，无论是移动平台还是实体店，基本的消费者保护都应被实施，不能向未经消费者授权的购买活动收费。联邦贸易委员会以3票赞成、1票反对的投票结果通过了上述和解协议。目前，据苹果和联邦贸易委签署的和解协议书显示，苹果被要求至少向消费者退还3250万美元。

据了解，两年前联邦贸易委员会就因苹果没有对未经父母许可的一些儿童内购行为进行阻止，对苹果进行指控，指控称一些儿童甚至不知道他们是在花真的钱。苹果去年与联邦贸易委员会达成和解，承诺禁止App Store应用商店出售的应用和游戏，在未经授权的情况下，使用相关应用内购模式。

(徐潇)

通用汽车六年来 首次恢复分红

美国通用汽车近日宣布将恢复在2009年向政府申请破产后所停止的分红计划。有分析人士表示，此举显示美国汽车业的强势回归。

作为美国头号汽车制造商，通用汽车表示，将以每股30美分的标准向股东支付季度红利。此前，通用汽车公布其在2013年前9个月的总收入达到1150亿美元，净收益则高达28.6亿美元。据悉，通用汽车的竞争对手福特汽车早在2012年3月就重新开始派发普通股红利。

此外，近段时间有关通用汽车收购特斯拉的传闻不绝于耳。不过，通用汽车首席执行官博拉明确表示，这纯属市场猜测，不过通用汽车在纯电动车领域一直加大研发投入。

(吴家明)

美国银行业财报靓丽 业绩与股价齐飞

有基金经理认为，目前银行股估值普遍还比较低，仍然愿意押注银行股

证券时报记者 吴家明

近日，美股市场迎来了2013财年最后一个季度的财报密集发布期，银行股无疑成为市场关注的焦点。从目前已经公布业绩的几家银行来看，华尔街的“春天”已经来临。

富国银行最赚钱

尽管罚单一张接一张，但摩根大通并没有被打垮”。数据显示，去年第四季度摩根大通实现净利润53亿美元，全年实现净利润179亿美元，好于市场预期。去年11月份，摩根大通同意支付130亿美元了结因2009年1月前不当销售住房抵押贷款支持证券而引发的民事诉讼。此前，摩根大通因麦道夫骗局向多家机构支付约20亿美元的罚款。

不过，摩根大通还是将维持了三年的“最赚钱美国银行”宝座让给了富国银行。数据显示，去年第四季度，富国银行因坏账准备金大幅下降，抵消了抵押贷款收入降低的不利影响，利润增至创纪录水平的56亿美元。去年全年富国银行净利润达到218亿美元，同比增长16%。

美国银行的业绩更让投资者感到惊艳。受益于坏账准备金和住房抵押贷款损失减少，美国银行去年第四季度实现净利润34亿美元，远远好于2012年同期的7.32亿美元，去年全年美国银行净利润达到114亿美元。高盛昨日公布的财报显示，去年第四季度每股收益达到4.6美元，好于市场预期的4.18美元。

不过，有分析人士表示，随着信贷质量的改善，美国大型银行继续依赖释放坏账拨备提高利润。负责监管美国全国性银行的货币监理署表示会密切关注银行释放坏账拨备的行为，因为当前的贷款损失拨备释放是不可持续的，银行应避免依赖释放坏账拨备来提高利润。

股价越来越高 规模越来越大

事实上，在过去一年的时间里，被视为金融危机制祸首的银行业，其股票走势却大多数表现非常

好。数据显示，自去年年初以来，美国银行的股价累计上涨超过60%，高盛上涨近45%，摩根大通和富国银行股价上涨近40%，追踪标普500金融股的金融行业股票基金涨幅也接近30%。美国研究机构FactSet高级分析师巴特斯表示，去年第四季度标普500指数的涨幅达到6.1%，如果没有金融部门的贡献，估计涨幅仅为3%。另据基金追踪机构理柏统计，去年流入美国金融类股基金的资金是2008年金融危机后最多的一年。

有基金经理认为，目前银行股的估值普遍还比较低，仍然愿意押注银行股。管理着53亿美元资产的对冲基金Pioneer Fund经理凯里表示，所有迹象都表明美国经济今年将表现强劲，银行股很有吸引力，他打算今年继续买入银行股。

银行股的股价越来越高，大型银行的规模也在不断扩大。在一片关于“大而不能倒”的争论中，美国大型银行的扩张速度仍在加快。数据提供商SNL Financial的报告显示，美国五家最大的银行控制着美国银行业44.2%的资产，高于2012年的43.5%和2007年的38.4%。截至去年第三季度，摩根大通、美国银行、花旗集团、富国银行和美国合众银行旗下的银行业务部门持有6.46万亿美元资产，美国银行业其他银行持有资产总计为8.15万亿美元。

该发多少奖金？

对于华尔街而言，在公布去年全年财报之后，又将进入奖金季。据华尔街首席薪酬咨询顾问约翰逊近日预计，2013年华尔街企业的奖金额会增加15%，考虑到企业并购以及股票和债券承销营收的增长，年终奖最终可能会达到230亿美元，创下金融危机后的最高值。

有消息指出，摩根大通一些投资银行家2013年的奖金将较上年平均上涨约6%至10%，但其债券、外汇和大宗商品交易员去年的奖金预计将较上年下降5%。美国薪酬咨询公司Johnson Associates日前发布的预测报告显示，美国银行业开始越来越侧重将资金用于风险较小却具有稳定利润的业务，去年华尔街人均奖金的涨幅可能会增长5%至10%。



CFP/供图 张常春/制图

■相关新闻 | Relative News

汇率操纵丑闻继续发酵 华尔街面临重压

证券时报记者 吴家明

近期，监管机构对全球一些大型银行是否曾操纵外汇市场的调查正不断升级。

据海外媒体报道，近日来自纽约联邦储备银行和美国财政部金融局的官员一直在花旗集团的伦敦办公室开展调查，而花旗集团也对调查予以配合。此外，德意志银行已在内部调查中对多名纽约外汇交易员作出了停职处理，被停职的员工包括从事阿根廷比索等新兴市场货币业务的交易员。

据《欧洲货币》杂志统计，德意志银行在过去9年时间里一直都是全球最大的外汇交易机构，2013年在全球外汇市场每日总成交量中所占份额高达15.18%，花旗集团为14.9%。

市场人士担心，这桩正在发酵的汇率操纵丑闻可能最终与伦敦银行间同业拆借利率(Libor)的操纵调查一样，导致华尔街各大银行面对天价罚款和声誉受损。

除了汇率操纵丑闻，华尔街还面临来自美联储的监管压力。在大宗商品价格不断下滑和美国监管机构加强监管的双重打压下，一些知名投行已经开始逐步缩减旗下大宗商品的业务。

近日，美联储正式就立法限制银行参与大宗商品业务公开听取意见。美联储资料显示，美联储就20多个问题征求公众意见，包括银行持有大宗商品带来的风险，银行交易原油、天然气和铝的问题等。美联储公布的文件显示，过去几年发生在大宗商品领域的风险事件表明银行从事大宗商品业务的风险形式正在发生变化，而银行对于限制这些风险所能采取的行动非常有限。

无独有偶，欧盟也在近日达成协议，将对大宗商品投机和高频股票交易实施限制，相关举措将于2016年底实施。

腾讯入股华南城 股价再创新高

马化腾表示互联网公司和传统行业结合是未来发展大方向

证券时报记者 李明珠

向，合作前景广阔。

马化腾说，互联网在每个行业都会用到，就好比煤、电等能源在早期被广泛使用，互联网公司和传统行业会有大量合作的前景。而移动互联网能够同很多传统的行业结合，移动终端和传统的资讯、通讯、娱乐以及互联网金融都存在结合的可能，而香港先进的管理技术和服务以及金融和互联网的结合是以后发展的一个大方向。

公告显示，腾讯将以每股2.2

港元，即华南城停牌前收市价2.17港元的溢价1.38%，入股后者9.9%股权，并可委任一位华南城董事。同时，腾讯也获认股权，于上述交易后两年内，以每股3.5港元再增持，占华南城扩大后股本13%。双方拟在电子商务、品牌特卖、线上线下一体、网上支付及仓储物流等方面展开合作。

昨日华南城开盘大幅高开83.41%，报3.98港元，此后涨幅有所回落，截至收盘，全天仍涨60.83%，报3.49港元。腾讯控股早

盘高开近5%，创上市新高536港元，全日横盘震荡，尾盘持续走低，截至收盘微涨0.79%报512.5港元，成交27.44亿港元，市值达9543亿港元。

而外资在早前就有所动作。根据香港联交所资料显示，摩根大通于上周五增持腾讯控股61万股，每股作价499.4港元，总值3亿港元，最新持股市量增至5.03%。按照昨日收盘价512.5港元算，5日内摩根大通增持部分账面浮盈近800万港元。

海通国际研究指出，华南城作为

中国领先的大型综合商贸物流及商品交易中心的开发商以及运营商，其线下基础设施方面的优势与腾讯飞速发展的电子商务业务可以形成良好的互补。对于腾讯而言，在全国范围内提升线下物流的能力，缩小与阿里巴巴和京东等国内竞争对手的差距；对于华南城而言，腾讯提供了介入电子商务领域的平台，以更好的服务其中小企业客户，并促进其零售业务的发展。此次线上、线下的结合有助于腾讯和华南城在各自领域跑赢同业的表现。

日元套利交易火热

证券时报记者 吴家明

在全球资本市场，有一群与中国大妈“齐名”的投资者，那就是享有“渡边太太”美誉的日本大妈们。日本央行持续实行近乎零利率的超宽松货币政策导致日元大幅贬值，让日元套利交易活跃程度创下多年新高，“渡边太太”们也从中大捞一笔。

日本央行公布的数据显示，截

至去年11月，在日外资银行向其属国总部发放的贷款额连续第4个月上升，达到8.3万亿日元(约合795亿美元)，创下自2008年12月以来的最高水平，该数据一直被拿来衡量借用低息日元购买高收益资产融资需求的指标。数据同时显示，在去年第四季度，日元兑韩元套利交易取得10.4%的回报，兑另外11种主要货币套利交易的回报率也达到或超过6%。

“渡边太太”忙抢钱

另据彭博资料显示，去年第三季度日元套利交易最高回报组合是日元兑新西兰元，达到7.1%。法国农业信贷银行外汇分析师米图表示，日元套利交易将会继续火热，日元将越来越多地被当作一种融资货币使用。日本瑞穗银行经济学家Daisuke Karakama表示，跨国金融机构从日本分部处借入低息日元用来购买澳元等高息货币赚取利差。

“安倍经济学”使得日元急速贬

值，也让“渡边太太”再现投资世界。在日本，“渡边太太”具体来说是指一些日本家庭主妇拆入低息日元，投资境外高收益品种及外汇投资，套取利差。在外汇市场用日元买进外币，当日元相对于这些外币汇率下跌的时候再卖出。看似简单的一进一出，就足以让“渡边太太”大赚一笔。

目前，日本10年期国债收益率报收0.66%，为全球最低水平。与此同时，许多新兴市场国家的通胀高企，国债收益率狂飙，“渡边太太”当然不会错过这其中的赚钱机会。最新数据显示，“渡边太太”们开始抄底巴西债券。彭博和野村控股汇编的资料显示，日本各银行2013年12月合计承销3.5亿美元的巴西雷亚尔债券，在日本新兴市场货币债券市场发行量高居榜首。日本财务省发布的数据还显示，截至去年11月，日本投资者增持外国债券数量创下近3年来新高。