

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扬的通胀率。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，将会以每股 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 26 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，被视为金融危机罪魁祸首的银行业，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%。

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

腾讯控股日前宣布斥资 15 亿港元（约 11.7 亿元人民币）入股商贸地产开发商华南城，成为其策略股东，受此消息影响，华南城昨日大涨 60.83%，腾讯控股股价盘中再创新高高达 536 港元。

腾讯首席执行官马化腾昨日在香港举行的“中国经济在世界的地位及香港面临的机遇研讨会”上对证券时报记者表示，互联网公司和传统行业的结合是未来发展大方向，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五方面展开合作。

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赢近 800 万港元。

海通国际研究指出，华南城作为

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。

日元套利交易火热 “渡边太太”忙抢钱

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%。

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”当然不会错过这当中的赚钱机会。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。