

微信封杀小冰 腾讯微软掐架事涉隐私

微软人工智能聊天机器人“小冰”才推出市场不久，就惹来不少争议。微信产品团队近日发表声明称，发现“小冰”涉及模拟用户操作、诱导用户拉群、批量注册垃圾账号等影响平台规则和用户体验的违规行为。

“小冰”是微软(亚洲)互联网工程院最近发布的一款基于语音技术的人工智能聊天机器人，目前只在微信平台上线，以个人账号发布，登录微信添加好友后，即可与“小冰”进行交流。对此，微软(亚洲)互联网工程院官方昨日再次发表声明称，微软开发的聊天机器人“小冰”在公测运行3天已覆盖近150万微信群用户。“小冰”不需要使用用户对话信息进行人工智能训练，其人工智能语义全部来自公开搜索引擎网页信息和智能语言组合，不涉及任何聊天记录信息，“小冰”全部与隐私相关的技术策略均对网友公开。

有分析人士表示，微信作为腾讯移动端的重要入口，战略地位毋庸置疑。作为昔日PC时代的霸主，微软在移动互联网领域优势已经不复存在，“小冰”正是微软争夺移动互联网用户流量入口的一次重要尝试。
(吴家明)

欧元区5月制造业PMI 降至52.2不及预期

数据编制机构Markit昨日公布的调查显示，欧元区5月制造业采购经理指数(PMI)终值降至52.2，低于市场预期的52.5，法国制造业PMI指数终值更跌至50以下。此外，德国5月制造业PMI指数终值跌至52.3，创下近7个月以来的新低。

Markit首席经济学家克里斯表示，5月欧元区制造业PMI指数下跌无疑将加剧政策制定者实施刺激措施的压力。本周，全球投资者的关注焦点将是欧洲央行的议息会议。野村最近发布的报告显示，大多数投资者预计欧洲央行将会降息，即实行负利率，仅有10%的受调查者预计欧洲央行将推出欧洲版量化宽松。
(吴家明)

日本一季度企业投资额 同比增长7.4%

日本财务省2日公布的数据报告显示，随着日本企业在消费税上涨之前加强投资活动，今年第一季度日本企业资本支出同比增长7.4%至12.23万亿日元(约合1200亿美元)，为2012年第二季度以来的最快增幅。

报告显示，在4月1日消费税增长之前，日本企业大幅增加资本投资。今年第一季度，所有非金融领域企业对兴建厂房及购买新设备等投资支出连续第四个季度增长。财务省官员认为，积极的数据显示了日本经济“已经温和复苏”，并预计税率提升后，企业的投资积极性会经历短暂的低迷，但随后会迅速反弹。

具体来看，经季节调整后，剔除对软件的投资，第一季度日本企业投资总额环比增长了3.1%，为连续第四个季度增长。
(据新华社电)

美股屡创新高 新兴股市奋起直追

5月MSCI新兴市场指数上涨4%，创2013年11月以来最大月度涨幅

证券时报记者 吴家明

正如一位美股投资者所感慨：已经不记得美股创下多少次新高了！

在5月份最后一个交易日，道指和标准普尔500指数再次创下历史新高。不过，此前表现一度落后的新兴市场股市在5月份开始奋起直追，大型机构投资者更开始增加新兴市场股票投资比重。

美股5月魔咒失效

今年以来，美股牛气依旧，特别是道指和标准普尔500指数新高不断。尽管近期美国公布的经济数据好坏不一，但这丝毫没有影响美股的牛气。在5月30日美股交易时段，标普500指数以1924.03点和1923.57点分别刷新最高盘中价和收盘价，道指以16717.17点刷新最高收盘纪录。

此前，美国小型股、网络与科技股跌势汹汹，加之美国股市一直都有5月清仓离场的“魔咒”，让投资者对美股5月的表现不抱希望。不过，从整个5月来看，道指、标普500指数和纳斯达克指数累计涨幅分别为0.8%、2.1%和3.1%，5月清仓离场的“魔咒”没有出现。

美国商务部近日公布的修正数据显示，今年第一季度美国实际国内生产总值(GDP)按年率计算下降1%，这也是美国经济近3年内首次季度萎缩。不过，摩根士丹利认为一季度美国经济出现萎缩主要是由于库存增长放缓，意味着现在企业将加速生产，而严寒天气这个导致一季度经济萎缩的重要因素也不太可能重演。

有市场人士表示，美国一季度经济出现萎缩，市场对此已经早有预期。从另一方面看，这反而让投资者对于二季度美国经济的回升空间产生了更大的期待，这也是推动美股再创新高的动力之一。

东南亚股市涨幅居前

美联储开始退出量化宽松政策曾经让新兴市场“很受伤”，但近几个月以来特别是在5月份，随着美联储退出政策的“常态化”，新兴市场股市的“适应性”进一步增强，许多新兴市场股市开始奋起直追，东南亚多国股市的累计涨幅更领全球。

曾受战争因素困扰的俄罗斯和乌克兰股市5月份累计涨幅均超过10%。一场狂热的“莫迪热”让印度股市正在上演一幕政治红利刺激暴涨的大戏，印度股市敏感指数5月累计上涨8.1%，涨幅居亚洲各国股市之首。自2009年3月9日全球主要股指陷入历史低点以来，印度股市敏感指数暴涨近200%，成为全



球最牛股指。

除了印度股市，今年5月份马来西亚、巴基斯坦基准股指均创下历史新高，印尼、菲律宾和泰国基准股指则分别接近历史新高和两年多来高位。从今年以来的表现来看，泰国、印尼和菲律宾股市的累计涨幅均超过10%。

MSCI新兴市场指数5月份累计上涨4%，创下自2013年11月以来的最大月度涨幅。

路透最新公布的调查结果显示，全球大型机构投资者5月份把现金持仓水平降至近11个月以来的最低水平，并将更多资金投入高风险资产。在股票市场上，大型机构投资者提高新兴市场股票的配比，降低北美市场股票的投资比重，其中亚洲市场股票配比从此前的6.3%提升至7%。彭博整理的数据也显示，4至5月份美国交易最活跃的新兴市场ETF吸引资金净流入48亿美元。高盛前资产管理主席、经济学家奥尼尔表示，即使全球股市牛市继续，美股市场或许不会是领导者，投资者应将注意力转向新兴市场和德国，特别是从今年二季度开始，新兴股票市场的情况已经有很大的改观。

日本股市卷土重来？

受上周五美股再创新高提振，

日本股市日经225指数昨日大涨2.07%，创下近两个月以来的新高。不过，与美股继续牛气不同，去年表现优异的日本股市今年以来的表现却不尽如人意，至今仍累计下跌超8%。

从去年开始，日本政府不断对政府退休金投资基金(GPIF)施压，要求

降低投资日本债券，转投股市或海外市场，以期能够提振日本经济增长和通胀水平。GPIF是全球最大的养老金，资产规模达129万亿日元(约1.26万亿美元)，其投资风格的转变或影响全球资本市场。野村控股预计，GPIF最早将在6月调整资产配置，最多投入2000亿美元购买海外资产，此举将有助于日元贬值并推升日本通胀水平。对此，有分析人士表示，日元贬值正是推动去年日股走强的重要因素之一，日本股市或卷土重来。野村证券估计，GPIF将大幅降低购买日本债券的比例，这一举动或将使得日元兑美元汇率在未来12至18个月内下挫近10%。

链接 | Link |

股市的世界杯魔咒

5月行情已收官，全球股市迎来6月“世界杯月”。巴西世界杯即将开赛，市场对世界杯概念的炒作早已升温。不过，包括A股在内的全球股市均有“世界杯魔咒”的说法，即世界杯期间股指容易下跌。

世界杯魔咒的提法由伦敦宏观经济预测咨询公司的首席欧元区经济学家D·Perkins率先提出，他研究后发现，世界杯也有个“魔咒”，因为从1986年至2010年，在世界杯落幕之后，全球市场总会遇上一些事：1986年股市崩盘、1990年美国经济衰退、1998

年亚洲金融危机、2002年互联网泡沫破灭。有关世界杯魔咒还有一个普遍说法是，由于世界杯赛事精彩，投资者精力被分散，特别是机构操盘手和基金经理的注意力被分散，从而使市场表现冷清。

此外，还有许多股市和世界杯的“巧合”：1998年法国世界杯刚开幕，英国股市便开始下跌，金融时报指数一度从6000点跌至5646点。2002年日韩世界杯一开幕，日经225指数便开始下跌，到世界杯结束时该指数从12000点跌至10000点。2006年德国

世界杯开幕前几天，全球股市大跌，黄金、石油等商品期货也从高位跌落。对于A股而言，有分析人士表示，6月市场缺乏业绩信息引导，又是资金面较为紧张的时段。在多种因素的共同作用下，有可能加剧今年A股市场在世界杯举行前后出现波动的风险。

由此看来，对于今年夏天的巴西世界杯，全球投资者还是要“小心”，不只是去巴西看球要算算当地高物价划算，还要防备金融市场的“魔咒”。

(吴家明)

《交易日》

十年品牌 国内独档全互动财经直播节目
每周一至周五 9:20-11:30 13:00-15:00

每天4小时实时直播互动，紧跟全球资本市场，快速汇揽全球民视角，实时捕捉市场热点，第一时间发现舆情焦点、第一时间对话上市公司、第一时间了解事件真相、第一时间做出理性分析与操作指导。

《中国股市报告》

中国第一档上市公司新闻报道节目
每周一至周五 18:00-18:30

关注中小投资者股东权益、呈现中国上市公司经营百态。跟踪上市公司热门事件、呈现一手采访资料、反映广大投资者心声、探究股价涨跌真相。国内第一档全力聚焦上市公司华闻视点节目。

谷歌又有大计划： 10亿美元180颗卫星

证券时报记者 吴家明

最近有关谷歌准备投资和并购的绯闻对象频频出现，对于已经具备弹药的谷歌而言，新一轮投资和并购将再掀高潮。据海外媒体报道，谷歌计划为自家卫星项目投入超过10亿美元的资金，希望能够以此解决项目实施过程中资金及技术方面的阻碍，为全球偏远地区的居民提供互联网接入服务。由此可见，未来互联网领域的争夺战将蔓延至天空领域。

虽然项目细节仍在不断变化，但知情人士透露，谷歌计划最初打造180颗高性能绕地卫星，这些卫星的运行轨道可能低于传统卫星的高度，卫星通信初创企业O3b Networks的创始人怀勒将担任谷歌卫星项目的负责人。这一项目总耗资预计在10亿至30亿美元，具体造价取决于网络的最终设计以及可能涉及将卫星数目增加

一倍的情况。

谷歌的卫星项目是硅谷巨头借天空拓展互联网覆盖的又一尝试。此前，谷歌、Facebook都希望为偏远地区用户提供网络服务，从而增加营收并最终盈利。谷歌的一位发言人曾表示，公司正致力于增加数亿新互联网用户，接入互联网能大大改善人们的生活，但全球仍有许多人口没有享受到网络接入服务。由此可见，未来互联网领域的争夺战将蔓延至天空领域。

此前，谷歌曾公布Project Loon，希望通过高空气球为偏远地区带来宽带服务。今年4月，谷歌又宣布收购无人机公司Titan，目标同样也是为偏远地区提供上网服务。据悉，Facebook的无人机项目也在进行之中，此前已经出价2000万美元收购位于英国的无人机制造公司Ascenna。据《华尔街日报》报道，Facebook是

先于谷歌和Titan洽谈收购事宜，但当谷歌得到消息后迅速向后者表示无论Facebook出价多少，谷歌都愿意比Facebook付更多钱，所以Titan最终落入了谷歌囊中。

美国卫星通信研究公司Irwin Communications总裁埃尔文表示，有线连接能够覆盖的范围有限，卫星则会让网络范围大幅提升，谷歌和Facebook都在奋力寻找让更多人接入互联网的方法。不过，美国顾问公司TelAstro负责人拉什认为，历史上失败的前车之鉴屡见不鲜，谷歌卫星项目最终的耗资总额可能会远超他们的想像，甚至可能达到200亿美元。

对于所持现金，谷歌近日公布了有关海外现金用途的更多细节，该公司正可能利用海外积累的300亿美元现金展开并购。此外，谷歌在过去10年已经花费了约270亿美元用于并购。

甘肃卫视

新丝·从这里出发