

IMF下调全球经济增长预期至3.3%

预测中国今年经济增速为8.0%

□本报记者 张枕河

国际货币基金组织 (IMF)16日发布最新一期《世界经济展望报告》,将2013年全球经济增长预期降至3.3%,比其之前今年1月份的预测下降了0.2个百分点;2014年全球经济增长预期仍为4%,保持之前预测水平不变。

IMF预测,美国2013年经济增速为1.9%,比之前的预测下降0.2

个百分点;日本2013年经济增速为1.6%,比之前的预测上升0.4个百分点;欧元区经济2013年预计将萎缩0.3%,程度比之前的预测有所加深。

IMF还预测,2013年发达经济体将增长1.2%,增速比之前的预测下降0.1个百分点;但2014年的增速预计将升至2.2%,比之前的预测高0.1个百分点。

此外,新兴市场和发展中国

家2013年整体经济增速预计为5.3%,比之前的预测下降0.2个百分点;2014年经济增速也较之前的预测略微下调了0.1个百分点至5.7%。

其中,中国2013年和2014年经济增速分别为8.0%和8.2%,较之前的预测分别下降了0.1个百分点和0.3个百分点。

IMF在报告中指出,全球经济前景改善,但发达国家复苏之

路仍不平坦。全球主要发达经济体2013年开局偏弱,但经济活动将逐步增强,美国将成为领头羊;新兴市场和发展中经济体经济活动在经历去年下半年的低潮后已升温。受经济活动表现欠佳影响,新兴市场和发展中经济体赤字率略有上升,但负债率则有所下降。目前全球通胀水平仍然可控。

报告还指出,发达经济体经

济走势不佳蔓延至新兴经济体的风险仍然存在,应该引起各界重视。

IMF称,发达经济体需要进行渐进和持续的财政整顿,并保持以刺激国内需求为目标的宽松货币政策;新兴市场和发展中经济体中期来看需要适当收紧政策。这一过程宜从货币政策入手,同时辅以其他审慎的政策措施,以遏制金融业过热苗头。

■ 海外异动股透视

收购斯普林特 “半路杀出程咬金” 日本软银公司股价昨大跌近7%

□本报记者 陈晓刚

日本软银公司 SoftBank Corp.东证所交易代码:9984)牵手美国第三大无线运营商斯普林特(纽交所交易代码:S)的“如意姻缘”突然遭遇“抢婚者”。

15日,美国卫星电视提供商 Dish Network Corp. 纳斯达克交易代码:DISH)宣布,计划以255亿美元收购斯普林特。由于Dish提出的条件优于软银于去年10月提出的收购提议,软银不幸成为16日跌幅最大的日经225指数成份股,收盘报4365日元,跌幅高达6.83%。

分析人士认为,软银不会轻易放弃即将到手的“肥肉”,加价竞购斯普林特的可能性很大。

软银或加价竞购

Dish表示,针对每份斯普林特股份 42日收盘价6.22美元),将支付4.76美元现金外加价值约为2.24美元的Dish股票。Dish股价12日收于37.63美元,若计入为斯普林特承担的债务,Dish的收购计划规模为255亿美元。

与2012年10月软银提出以201亿美元收购斯普林特七成股权计划相比,Dish给出的报价较软银的收购价高出13%。Dish董事长查尔斯·阿尔根在接受采访时表示,对于斯普林特来说,Dish的收购提议要远比软银的有吸引力。

对此,软银16日发布声明反驳称:我们认为,与Dish附有严苛条件的收购计划相比,软银与斯普林特达成的协议能向后者股东提供更大的短期和长期收益。此次并购交易在获得审批方面已经取得了很大进展,我们预计交

易将于2013年7月1日完成。”

软银选择“联姻”斯普林特的目标十分明确。若能顺利完成并购,软银在美国、日本市场的签约用户数合计将接近1亿,仅次于美国的韦里孙无线通讯 Verizon Wireless)和AT&T,位居全球业界第三;从销售额看,软银也将仅次于中国移动和韦里孙。作为日本企业有史以来进行的最大单笔海外收购,软银计划收购斯普林特,不仅旨在登陆美国移动通信市场,更是为新一代通信技术LTE Long Term Evolution)作为国际标准普及后的全球市场做好布局。目前,

软银并购斯普林特的交易已进入美国外国投资委员会的审查阶段。

分析人士表示,软银董事长孙正义一直希望将公司打造为全球“巨无霸”,因此对斯普林特势在必得,提出加价竞购计划的几率很大。软银此前已从日本瑞穗实业银行等国内三大银行和德意志银行融资近200亿美元,近期还可能发行价值20亿美元的债券。机构分析师称:孙正义一点不缺钱,问题的关键点不在于他的出价,而在于他希望获得多少回报。”

消息人士还透露,软银在去年十月公布并购计划后曾进行了汇

率对冲操作,由于美元对日元汇率近期大涨,并购有望节省约2000亿日元的成本;软银还购入了斯普林特31亿美元的可转换债券,目前获利丰厚。这些因素都将支持软银加价竞购斯普林特的信心。

软银股价半年翻一倍

软银公司于1981年由孙正义创立,是全球著名的综合性风险投资公司,主要致力IT产业的投资。孙正义一直希望使软银发展成拥有门户网站、高速数据通信以及固定和移动电话业务的综合性企业。2001年,软银正式进军日

本电信业,依托当时最新的网络语音与通讯技术,提供价格低廉的电话语音服务,吸引了大量用户。2004年,软银收购日本第三大固定电话运营商日本电信公司,成为兼有高速数据通信和传统语音通信业务的电信巨头。

2006年,软银在移动通讯业务上迈出关键一步,收购了英国沃达丰的日本移动通信公司。该并购计划完成之后,软银一跃成为日本第三大综合性电信企业。当时的股票市场并不看好软银的这次收购。其股价一度暴跌。但软银随后推出了凶狠的价格战,市场份额大幅提升。

独具慧眼的孙正义曾在各种场合持续强调:“过去互联网和电脑联系在一起,不过在不久的将来,手机互联网业务将比电脑互联网业务更大。”2008年,软银联手苹果在日本市场独家引进i-Phone,堪称彻底颠覆日本移动通讯市场之举,吸引了大批年轻时尚的用户,软银成为日本第一家数据收入超过语音收入的移动通讯运营商。

孙正义的野心并不局限于日本市场,软银公布收购斯普林特并进军美国市场的消息令股票市场十分买账,软银股价持续飙升。2012年10月15日软银公布收购斯普林特时,其股价为2268日元;今年4月9日,软银股价已升至4800日元,半年升幅超过一倍。截至4月16日,公司市值为5.6万亿日元。

软银近期公布的业绩也十分出色。今年1月31日,软银宣布,受智能手机和平板电脑业务提振,公司去年四季度利润同比增长一倍,截至2013年3月的财年经营利润有望超过7000亿日元。

两家俄企存款 遭塞浦路斯冻结

□本报记者 陈昕雨

据道琼斯通讯社16日报道,两家俄罗斯大型企业近日表示,数千万美元存款被冻结在塞浦路斯银行,这些存款无法取回的风险相当大。

报道称,俄罗斯最大的航运集团 OAO Sovcomflot (SCF)称,该公司有2580万美元被冻结在塞浦路斯第二大银行大众银行 (Laiki Bank)中,“现在这些资金正面临无法追回的巨大风险,近期这些资金被锁定无法获得”。

按吨位计算,OAO Sovcomflot是全球第四大油轮运营商,上财年营业收入为14亿美元。

此外,俄罗斯汽车制造商伏尔加汽车公司 (AvtoVAZ OAO)也表示,该公司有约合2006万美元的存款被冻结在塞浦路斯银行中,相当于公司去年运营利润的40%。法国雷诺和日本日产是该公司控股股东。

根据塞浦路斯政府上月与欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织 (IMF)组成的“三驾马车”达成的100亿欧元救助协议,在塞浦路斯银行存款超过10万欧元的储户将面临高达60%的损失。

□本报记者 曹阳

近期,以黄金、白银为代表的贵金属价格持续“跳水”,全球大宗商品市场风声鹤唳,再加上15日美国波士顿突现连环爆炸案,在两大“黑天鹅”因素的大背景下,美股投资者避险情绪陡增,致使美股15日尾盘大幅跳水。

美股抛压增强

15日,美国久负盛名的波士顿马拉松赛发生爆炸事件,造成3人死亡,超过100人受伤。据美联社报道,在爆炸发生后,警方又在波士顿发现两处爆炸装置并予以拆除。显然,美国再一次成为“恐怖袭击”的对象。

就在全球大宗商品市场剧烈波动,导致全球投资者避险情绪增加的同时,波士顿恐怖袭击事件无疑令美股市场更加“乌云密

布”。受此影响,当日美国三大股指纷纷下跌,标普500指数下跌36.48点至1552.37点,跌幅2.3%;道琼斯指数下跌265.86点至14599.2点,跌幅1.79%;纳斯达克指数下跌78.46点至3216.49点,跌幅2.38%。标普指数与道指均创2012年11月以来最大单日跌幅。

分析人士指出,黄金近期的持续大跌也是美股承压的重要原因。15日COMEX黄金期货价格收盘下跌9.4%至每盎司1361.10美元,创下1983年2月以来的最大单日跌幅,盘中曾最低触及每盎司1355.30美元。

除此之外,令人失望的美国与中国数据也令美股抛压大增。15日公布的中国第一季度GDP增长率为7.7%,较去年四季度GDP增长数据回落了0.2个百分点,低于此前8%的市场预期;三月份的工业增加值数据同样不及预期,

令投资者担忧中国经济复苏放缓。美国方面的数据也显示,由于订单减少、销量不佳,纽约地区4月份制造业数据不及预期;纽约联储综合经济指数由3月的9.3下跌至4月的3.1,远低于市场预期。

市场观望情绪浓厚

自标普500指数于2009年3月6日见底以来,美股的牛市已绵延逾五年,从最低666.79点到4月11日最高1597.35点,期间最大涨幅高达140%,道指和标普指数均创出历史新高。有观点指出,这一方面得益于美联储量化宽松政策下的“货币造牛”,另一方面也确实受到美国经济基本面稳健复苏的推动。不过,在美元流动性存在紧缩预期的背景下,美股在创出新高后还有多大的上升空间,仍存在较大的不确定性。从美股近期高位震荡,成交

量能萎缩来看,资金在相对高位

的观望情绪正在增加。根据过往经验,简单的事件冲击并不会改变市场的固有走势,2001年9月11日,美国遭遇恐怖袭击,3000多人丧生,尽管9月17日复盘后的标普500指数大跌4.92%,但随后亦产生一轮反弹。波士顿连环爆炸案对于美股的影响不会高于“911事件”,因此,在经过短期的调整后,美股的走势终将回归基本面。

彭博社收集的数据显示,标普500成分股公司的利润在今年第一季度会下跌1.4%,将成为自2009年的首次季度下跌。但相继公布一季度业绩的公司并未显示出利润下降的迹象。短期而言,全球大宗商品市场的暴跌以及波士顿事件的冲击推升了资金的避险情绪,或对美股整体估值形成一定的负面压制。

美银美林认为,达芙妮下半年业绩会比较好,被压抑的需求将于下半年逐渐恢复,在维持“减少降价”的政策下,其纯利的改善将更为明显。在纯利稳定、节约成本及在二三线城市具有较多的销售业务的背景下,科达芙妮全年表现将可跑赢同业。

全球20大实物大宗商品交易商去年利润总额为335亿美元,与过去5年平均净利润基本持平;衡量盈利能力的股本回报率同比下降,本世纪头10年大宗商品交易商的股本回报率曾高达50%至60%,去年它们的平均股本回报率为20%至30%,其中嘉能可2012年股本回报率跌至9.7%,远低于本世纪头十年曾经达到的61%峰值。即便如此,按资本市场通常标准衡量,这种回报率仍相当高。

净利同比增7.1% 高盛上季盈利超预期

高盛集团 (GS)16日公布的2013年第一季度财报显示,得益于投行业务利润的增长以及股票和债券承销额的回升,集团当季净利润由上年同期的21.1亿美元(合每股3.92美元)同比增长7.1%至22.6亿美元(合每股4.29美元),高于分析师平均预期。

一季报显示,扣除优先股息后,高盛普通股东应占净盈利由上年同期的20.7亿美元同比增加5.8%至21.9亿美元。营业收入由上年同期的99.5亿美元同比增长9.5%至109亿美元,高于分析师平均预期的96.7亿美元。

高盛投行业务当季实现收入15.7亿美元,明显高于上年同期

的11.6亿美元;其投资和贷款业务收入较上年同期增长8.2%,至20.7亿美元。

高盛首席执行官 CEO劳埃德·布兰克茨16日表示,今年第一季度,高盛全部业务业绩普遍稳健,但宏观经济形势的不稳定性限制了企业和投资者活动,我们将继续注重成本控制并加强资本管理”。

今年迄今,高盛股价已上涨了近15%。不过摩根大通最新研究报告警告称,投资者应避免开那些将投行业务和零售业务合并经营的大型投行。对于顶级投行而言,不断上升的监管成本,将使其在未来几年的投资回报率明显下降。(陈昕雨)

力拓旗下铜矿因塌方停产 供应减少或推升铜价

据报道,全球矿业巨头力拓(Rio Tinto)旗下位于美国犹他州盐湖城附近的Bingham Canyon铜矿近日发生大规模塌方后,力拓已要求工人无休休假。由于该矿是全球最大的铜矿之一,其停产有可能大幅减少铜的供应,进而推升全球铜价。市场分析人士预计,该矿将在长达一年的时间内暂停运作,将影响力拓的产出和盈利,并导致今年全球的铜产量萎缩。

力拓16日还发布了今年第一季度的部分经营数据,其全球铁矿石发货量和全球铁矿石产量均实现同比增长,但较上个季度均

出现环比下降。当日,力拓RIO AU)在澳大利亚证交所股价下跌0.2%至54.98澳元。

数据显示,力拓第一季度全球铁矿石产量为6120万吨,同比增长4%,但环比下降8%;全球铁矿石发货量为5731万吨,同比增长7%,但环比下降14%。

力拓在随后发布的报告中指出,今年第一季度该公司业务表现强劲,且已经从季节性天气影响中快速恢复。公司位于皮尔巴拉和蒙古的两个重要项目在本一季度也取得了突破性进展。这两个行业内领先项目都在为年内实现首次投产进行准备。(张枕河)

韩国推172亿美元财政刺激方案

韩国政府16日宣布,将推出19.3万亿韩元(约合172亿美元)的财政刺激方案,以帮助面临日元走软压力的出口商,创造就业机会并刺激疲弱的经济。其中2万亿韩元(47亿美元)的开支将来自政府投资,其余17.3万亿韩元(约合155亿美元)将作为补充预算案需得到国会批准。这份补充预算案将于18日提交国会表决。

在17.3万亿韩元追加预算中,12万亿韩元用来弥补预算短缺,5.3万亿韩元(约合47亿美元)为新增投入,主要用于创造就业、支持中小企业和刺激房地产市场等。

韩国财政部当日发布声明称,此项刺激方案将使韩国的经济增长率提高0.3个百分点,创造4万个就业机会。

分析人士指出,该刺激方案旨在扭转韩国经济增长放缓的局面,促进消费。韩国2012年经济仅增长2%,是三年来的最低增速。2012年末,韩国家庭债务升至创纪录高位,阻碍了消费的增长。另外,韩元兑日元过去六个月上涨超过21%,使现代汽车、三星电子等公司产品在海外支出增加,阻碍了这些依赖于出口的公司业绩的增长。(张枕河)

会议纪要显示 澳大利亚央行或进一步降息

澳大利亚央行16日公布的4月2日会议纪要显示,该行认为当前利率水平已经足以刺激很多经济领域的增长,所以仍然维持基准利率不变,但也指出澳元汇率过高以及矿业投资降温等负面因素可能持续存在。

会议纪要显示,多位货币政策委员会委员重申了澳大利亚通胀前景温和的观点,这意味着在必要时,该行仍有进一步降息的空间,这次会议仍维持基准利率在3.0%的纪录低点不变。

纪要强调,在2013年经济增长率预计略低于趋势水平,通胀率接近目标水平的情况下,委员

们认为政策立场保持宽松是适宜的。会议纪要还显示,委员们还讨论了多个已公布的就业市场指标,认为这些指标将与未来几个月就业温和成长的趋势一致。

关于非矿业投资,有迹象显示一些企业愿意增加支出,尤其是增加对信息技术资产和系统的支出,但矿业投资预计会在今年达到顶峰。关于其主要出口市场前景,部分委员表示,中国经济在稳步扩张,日本也显示出积极迹象,美国也在温和增长。但欧元区状况仍然不佳,塞浦路斯危机突显欧元区仍存在很多不稳定性。(张枕河)

■ 大行研报

美银美林调降达芙妮目标价

美银美林16日发布报告表示,达芙妮(00210.HK)第一季度同店销售额同比下降2.5%,逊于市场预期。美银美林估计,达芙妮减少了降价销售,尽管预计其第二季度纯利将会有所改善,但同店销售额增长仍难有显著回升,所以将其目标价由11.1港元削减至10.8港元,评级为“买入”。

美银美林认为,达芙妮下半年业绩会比较好,被压抑的需求将于下半年逐渐恢复,在维持“减少降价”的政策下,其纯利的改善将更为明显。在纯利稳定、节约成本及在二三线城市具有较多的销售业务的背景下,科达芙妮全年表现将可跑赢同业。

瑞信调降六福目标价

瑞信集团16日发布报告表示,六福(00590.HK)公布第四季港澳同店销售额同比增加29%,内地同比增加14%,主要是受黄金产品销量增长推动。

由于金价最近处于弱势,相

信第四财季所售出的黄金产品,实际上利润已经缩小。且预料截至2014年3月底财年的上半年,其利润仍将进一步恶化。鉴于上述因素,瑞信下调六福2013-15财年盈利预测1%-5%,目标价由26港元降至22.5港元,评级维持“中性”。

渣打提升珠江钢管目标价

渣打16日发布报告指出,珠江钢管(01938.HK)管理层预期今年下半年会有大量海外订单和本地业务订单。公司将于2015年完工的钢铁加工厂,有望带来利润增长潜力,所以重申该公司“跑赢大市”评级,目标价由3.8港元升至4.1港元。

渣打预期,珠江钢管今年订单前景较好。另外,其珠海厂房的港口设施在今年下半年启用,能向外部客户提供库存及物流服务,料也将有助改善其2013-14年盈利。渣打还预期,珠江钢管位于连云港的钢铁加工厂将在2015年完工,有助增强其竞争优势,推动海外市场占有率及利润率。(张枕河)