

IMF下调全球经济增速预期至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年的预测仍为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。

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。受经济活动表现不佳影响，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。

净利同比增7.1%
高盛上季盈利超预期

高盛集团(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(每股3.92美元)同比增长7.1%至22.6亿美元(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利润由上年同期的20.7亿美元同比增长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15.6亿美元。(陈听雨)

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·布兰克梵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。(陈听雨)

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，力拓已要求工人无偿休假。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。

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iPhone，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。

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。公司位于皮巴拉和蒙古的两个重大项目在第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2.0万亿韩元(约7亿美元)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，12.0万亿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确定性。(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跌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，料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)公布第四财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，料也将有助于改善其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，有助于增强其竞争优势，推动海外市场占有率及利润率。(张枕河)

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%



新华社图片 合成/王力

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手笔海外收购，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。有机构分析师称：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，软银正式进军日本市场。

“黑天鹅”因素或考验美股后市

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”。

报道称，俄罗斯最大的航运集团OAO Sovcomflot(简称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，上年年营业收入为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。

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，简单的事件性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“9·11事件”，因此，在经过了短期的调整后，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影响。

美银美林收集的数据还显示，标普500成分股公司的利润在2013年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，料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)公布第四财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

金融时报披露

大宗商品交易商盈利规模巨大

本报记者 陈听雨

英国《金融时报》16日披露的研究报告称，通过对数千页公司申报材料和非公开文件的研究发现，本世纪前十年，世界顶级大宗商品交易商盈利共计约2500亿美元，净利润超过华尔街巨头高盛、摩根大通和摩根士丹利的净利润之和，且超过世界汽车巨头丰田、大众、福特、宝马和雷诺的净利润之和。报告表示，将大宗商品交易商盈利能

力公诸于世，希望引起监管者和公众对该行业透明度的关注。

报告指出，全球大宗商品交易利润在2000年时只有21亿美元。此后，随着新兴经济体国家工业化的发展，大宗商品超级牛市周期启动，大宗商品交易商申报材料以及银行家掌握的机密备忘录都显示，欧债危机爆发后，大宗商品交易增长在减速，尽管这种减速的分布并不均匀，但该行业整体利润增长陷入停滞。数据显示，

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10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。

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)公布第四财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