

货币宽松预期提振欧美股市

市场聚焦美联储声明

□本报记者 陈昕雨

4月29日,意大利新总理莱塔领导的左右翼联合政府在议会下院以453票对153票的结果,轻松通过了信任表决。意大利政坛结束长达两个月的僵局以及市场对欧洲央行5月降息的预期对欧洲股市形成正面提振。富时欧洲300指数4月份累计上涨1%,欧洲斯托克600指数4月实现连续第11个月上涨。

美股方面,4月30日公布的美国家房价和消费者信心数据令人鼓舞;此外,美联储当地时间5月1日将公布货币政策会议声明,对货币政策继续“从宽”的预期提振美股走高,标普500指数近日再度创出收盘纪录新高。

意大利将坚持财政整顿

莱塔承诺,意大利新政府将敦促欧盟改变一味注重紧缩的政策,实现经济增长和促进就业。他

称,“意大利不可能只关注削减庞大的债务,只注重巩固财政,经济将如同死灰;而是要将振兴经济、摆脱衰退作为工作重点,采取经济刺激政策不能再等下去了”。为达到这一目标,意大利新政府承诺将减税,并增加对贫困阶层的补助,提高民生净福利,为年轻人创造就业机会,改善退休金制度。莱塔同时强调,意大利将坚持整顿财政,遵守向欧盟伙伴国做出的承诺,即不会将融资负担以债务的形式让下一代人承担。

意大利新政府诞生后,国际评级机构穆迪4月29日宣布,确认意大利主权信用评级为Baa2,评级展望仍为负面。穆迪指出,意大利国内需要及欧洲贸易伙伴国需求均较为疲弱,经济前景低迷。

在本周初举行的拍卖中,意大利5年期和10年期国债融资成本降至2010年10月以来的最低水平。意大利新政府的宣誓就职、穆迪确认其信用评级以及市场对于欧洲

央行将降息的预期升温,这些因素共同推动投资者对意大利国债的需求上升。

意大利共计发售了60亿欧元的2018年6月到期的5年期固息国债和2023年5月到期的10年期固息国债,发售规模为最初计划的上限。这批5年期国债的中标收益率为2.84%,10年期国债的中标收益率为3.94%。

机构看好欧股后市

荷兰银行认为,意大利组建新政府对欧股走势形成利好,对选举体系进行改革是新政府的目标之一,旨在避免该国未来再度出现政治僵局。4月最后一周,意大利富时MIB指数劲升9.3%,领涨欧洲股市。

此外,投资者对欧洲央行降息的预期升温,也成为推动市场上涨的重要动力。4月22日至26日当周,富时欧洲先驱300指数上涨3.8%,创5个月来最佳周度表现。

4月,欧洲其他主要区域市场中,法国CAC40指数上涨3%,德国DAX30指数上涨2%,英国富时100指数上涨0.3%。

摩根大通资产管理公司全球市场策略师汤姆·艾略特对未来6个月欧洲股市前景持正面看法,“若欧洲央行如期降息,预计市场仍将上涨”。

不过,欧洲实体经济和企业业绩并不理想。据汤森路透数据,在已公布业绩的欧洲斯托克600指数成份股中,51%的上市公司业绩不及预期。罗素投资策略师沃尔特·斯特肯博姆预计,在德国秋季大选前,欧股可能回落。

美联储难改政策立场

美股方面,受美国利好经济数据及全球主要经济体央行宽松货币政策预期提振,截至4月30日收盘,标普500指数上涨至1597.57点,创下新的收盘纪录;道琼斯工

业平均指数涨至14839.8点,接近4月11日所创历史最高收盘点位14864.8点。4月份,标普500指数和道琼斯工业平均指数累计涨幅均为1.8%。

最新数据显示,2月凯斯-希勒(Case-Shiller)美国20个大城市房价指数环比增长1.2%。另据美国经济咨商局数据,4月份消费者信心指数由3月份的59.7点升至68.1点,好于经济学家平均预期的62.0点。此外,最新调查报告显示,受访的大部分华尔街分析师认为,美联储将把正在执行的资产采购项目维持至2014年。分析人士预测,美联储政策立场不会有大的改变,其5月1日议息会议后的声明不太可能透露量化宽松政策何时结束的信息。

截至4月30日收盘,香港恒生指数当月累计攀升2%。经济复苏预期以及央行超宽松货币政策同样推动日本股市走高,日经225指数4月涨幅逾10%。

联姻新浪

阿里巴巴图谋发力移动互联业务

□本报记者 王荣

社交平台商业化“较劲”

阿里巴巴的战略注资也被视为新浪微博真正商业化的开始,该消息公布之后,新浪股价涨幅一度超过20%。

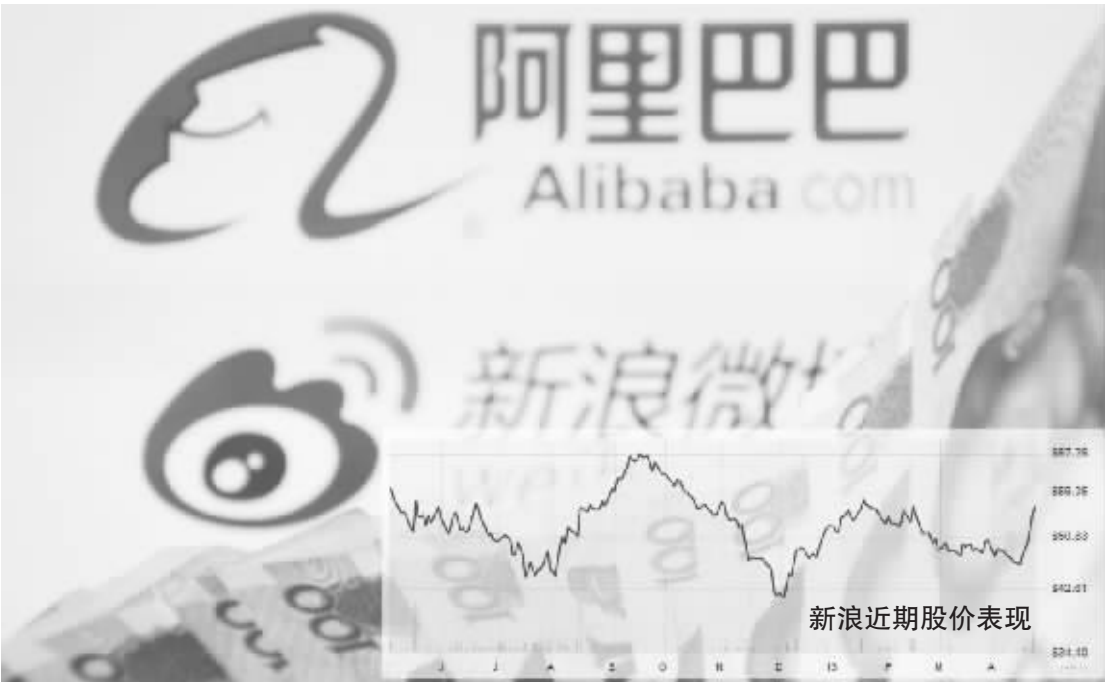
虽然新浪微博是中国第二大社交平台,但营收主要来源于显示广告,新的增长模式还有待时间探索和确立。为打造微博,新浪的财务压力不小,新浪2012年财报显示,新浪微博的全年业务总

成本为1.6亿美元,总收入为6600万美元,净亏损额达到了9300万美元。

此次合作之后,可以设想当用户在微博上参与关于某一产品的讨论,其微博网页的右侧就会出现淘宝和天猫上信用度最高的该产品购买连接,又因为实现了账户互通,微博用户直接点击连接就可以一站式进入淘宝和天猫选购商品,最后再将购物心得与推荐分享到新浪微博,实现社交

与购物行为的整合。

如此完整的“生态链”未来或与腾讯打造的QQ关系链形成强有力的竞争,微信用户或将激增,一方面是由于产品本身受青睐,更大的优势是将其与QQ账号、QQ空间、腾讯微博等打通。分析人士指出,此次新浪与阿里巴巴的合作,一方面给微信的行业化提供了导向,另一方面对腾讯关系链上进行电商尝试与转化形成一定的冲击。



阿里巴巴新浪强强联合 外资机构集体上调新浪目标价

□本报记者 曹阳

4月29日,阿里巴巴集团宣布对新浪旗下的新浪微博公司进行战略投资,以5.86亿美元购入新浪微博公司发行的优先股和普通股,占微博公司全稀释摊薄后总股份的约18%。另外,新浪授予阿里巴巴一项期权,允许阿里巴巴在未来按事先约定的定价方式,将其在微博公司的全稀释摊薄后的股份比例提高至30%。

受此影响,新浪股价持续上涨,近两个交易日累计上涨近12%。4月29日新浪股价大幅高开,盘中最高触及63.09美元,收盘股价回落至55.03美元,涨幅9.4%。4月30日,新浪高开高走,全

日上涨2.34%,收于56.32美元。根据wind资讯,公司目前市值37.53亿美元,市盈率为118.3倍。

在阿里巴巴宣布收购新浪微博部分股权后,美国投资银行杰弗瑞(Jefferies)公布报告称,将新浪的股票评级从“持有”调升至“买进”,将目标股价大幅调升50%,从50美元升至75美元。依据新目标价计算,杰富瑞认为新浪股价还有33%的上涨空间。

与此同时,美国投资研究公司Trefis发布研究报告称,阿里巴巴集团入股新浪微博这一消息令人感到振奋。报告指出,与阿里巴巴集团合作有助于新浪利用电子商务市场的潜力。

美国投资银行派杰(Piper

Jaffray)4月30日发布研究报告,维持新浪股票“增持”评级,目标股价从65美元上调至75美元。而德意志银行也发布研究报告,维持新浪股票的“买入”评级以及63.3美元的目标股价不变。

对于阿里巴巴投资新浪微博的目的,有观点认为,一是获得媒体及公关力量;二是弥补社交短板,为阿里巴巴未来上市做铺垫;也有观点认为阿里巴巴希望将自己的电商数据和新浪微博的位置数据结合,来对抗大众点评和微信,抢占O2O全称Online To Offline,又被称为线上线下电子商务)蛋糕。

与此同时,在港股上市的腾讯控股股价并未受到明显冲击,4月29日、30日分别上涨1.16%和1.60%。

最新数据显示,今年第一季度住宅建筑投资对美国经济增长做出了正面贡献,经济学家普遍预计这一趋势将在今年得以延续。标普道琼斯指数公司指数委员会主席大卫·布里泽认为,尽管近期经济数据好坏不一,但房地产市场仍然是美国经济复苏中的亮点。

地区,房价目前都出现显著上涨,但“此轮投机的结果很可能不会比上一轮好”。

海外财经 ■ A05

经济数据惨淡

欧洲央行降息箭在弦上

□本报记者 陈昕雨

4月底欧洲公布的一系列最新经济数据显示,欧元区及其主要成员国经济前景黯淡,不仅失业率持续攀升,通胀率也持续下滑。疲软的经济数据加大了市场对欧洲央行于5月2日降息25个基点的预期,为提振经济,欧元区决策者或逐步将政策的重心由财政紧缩转向刺激增长。

经济数据表现不佳

欧盟统计局4月30日公布的数据显示,3月份欧元区失业率由2月的12%增至12.1%,高于去年同期的11%,创有纪录以来新高。3月,欧盟失业率为10.9%,环比持平,但高于去年同期的10.3%。

欧洲年轻人失业情况严峻。3月,欧元区25岁以下年轻人失业率为23.5%,欧盟为24.0%,而去年同期两项数据分别为22.6%和22.5%。欧盟统计局表示,数据表明,随着深陷债务危机及金融市场动荡,欧洲地区就业形势趋于恶化。

路透最新调查,受访分析师多数预计欧洲央行2日将降息25个基点。近期欧元区系列经济数据均呈现下行趋势,欧洲多国领导人频繁呼吁适时转变紧缩政策,将政策重心转向促进经济增长。

西班牙政府4月30日宣布,未来将设法减税,近期将不再采取重大结构性改革措施,也无需进一步增加税收。法国总统奥朗德也表示,法国计划削减资本利得税,以吸引投资。据道琼斯通讯社报道,法国新征税办法可能对持续投资超过8年的默认免税比例由40%提升至85%,对持续投资8年以下的默认免税比例由40%提升至65%。

塞浦路斯议会通过救助方案

斯洛文尼亚申援风险上升

□本报记者 陈昕雨

塞浦路斯议会4月30日以29票支持、27票反对的微弱多数批准了该国政府与欧元集团达成的规模为100亿欧元的救助协议。塞浦路斯有望在5月上旬获得首批救助贷款。援助塞浦路斯协议尚未执行,市场对斯洛文尼亚成为欧元区下一个申援国的担忧再度增加。国际评级机构穆迪同日宣布,将斯洛文尼亚主权信用评级由Baa2降至Ba1。

100亿欧元的塞浦路斯救助资金中,90亿欧元将来自欧洲稳定机制(ESM),另有10亿欧元由国际货币基金组织(IMF)提供。塞浦路斯政府此前警告,若援助协议无法通过,该国经济和政府财政可能崩溃,并最终退出欧元区。

塞浦路斯政府3月25日与欧元集团达成的救助协议规定,该国最大银行塞浦路斯银行10万欧元以上存款将承受近60%的损失,第二大银行大众银行10万

欧元以下存款并入塞浦路斯银行,10万欧元以上存款被冻结,直至7年后清算。目前,塞浦路斯银行10万欧元以上存款中已有37.5%被转为银行股份,另有22.5%的存款将视银行重组情况被全部或部分转成银行股份。

穆迪4月30日称,该机构下调斯洛文尼亚评级的理由包括,首先,该国银行业健康状况严峻;其次,政府财务状况持续恶化;此外,融资前景存在较大不确定性。穆迪指出,这些因素意味着斯洛文尼亚需要外部援助的可能性上升。穆迪的降级决定,直接导致斯洛文尼亚的发行美元债券计划泡汤。

斯洛文尼亚经济规模占全欧元区的0.4%,略高于塞浦路斯的0.2%,前者去年经济收缩2.3%。经合组织预计,今年该国经济将进一步下滑2.1%。斯洛文尼亚三大国有银行规模约占该国金融系统的三分之一,这三大行持有大量不良贷款。三大权威评级机构中,标准普尔与惠誉均给予斯洛文尼亚A-级评级。

英国石油将出售在美风能资产

□本报记者 陈昕雨

英国石油公司(BP)4月30日宣布,将出售其在美国的风能资产,其中包括总发电能力约260万千瓦的16座风电场,以及预计总装机容量为200万千瓦、处于不同开发阶段的风电项目。业界专家估计,英国石油在美国的风能资产价值为30亿-40亿美元。

美国风能协会发布的数据显示,目前包括水能、风能、太阳能、生物能在内的可再生能源发电量已经占到美国发电总量的15%。今年前3个月,美国新增发电能力的82%都来自可再生能源。美国能源系统正在向着可再生能源转型演变,到2030年,通过风电和太阳能发电储存的能量,将支撑起逾99%的巨大电网容量。

专家认为,尽管英国石油将出售其在美国风能资产,但对美国风能产业的投资还将继续。休斯敦大学能源经济学家

在2014年降至26.7%,并在2015年进一步降至25.8%。

除经济前景不佳外,欧元区4月通胀率进一步跌至欧洲央行设定的通胀目标2%的下方,加大了欧洲央行降息的压力。据欧盟统计局最新数据,欧元区4月消费者物价指数(CPI)初值同比上升1.2%,不及预期1.6%,创自2010年2月以来最小同比升幅,3月终值为同比上升1.7%。其中德国4月CPI初值同比上升1.2%,创2010年12月以来最小升幅,连续第4个月低于2%;并出现0.5%的环比降幅。

降息预期升温

欧元区4月份通胀率大大低于预计,创2010年2月以来最低同比升幅。欧洲智库凯宏投资经济学家珍妮弗·麦基翁对此表示,失业率上升和通胀率下降使欧洲央行面临更大降息压力。

渣打银行欧洲经济学家海文也预计,本周欧洲央行将降息,通胀低于预期,失业率再次上升,预示着经济衰退将持续更长时间,此时降息将提振市场信心”。

路透最新调查,受访分析师多数预计欧洲央行2日将降息25个基点。

近期欧元区系列经济数据均呈现下行趋势,欧洲多国领导人频繁呼吁适时转变紧缩政策,将政策重心转向促进经济增长。

西班牙政府4月30日宣布,未来将设法减税,近期将不再采取重大结构性改革措施,也无需进一步增加税收。法国总统奥朗德也表示,法国计划削减资本利得税,以吸引投资。据道琼斯通讯社报道,法国新征税办法可能对持续投资超过8年的默认免税比例由40%提升至85%,对持续投资8年以下的默认免税比例由40%提升至65%。

上财年日本国内汽车产量增3.1%

□本报记者 张枕河

日本汽车工业协会4月30日公布的数据显示,2012财年(截至2013年3月31日)的日本国内汽车产量为955.44万辆,比上年增长3.1%,连续三年保持增长。分项数据显示,乘用车产量同比增长3.6%至819.26万辆,其中微型汽车同比猛增25.5%至161.19万辆,创下历史新高。卡车同比微降0.6%至123.71万辆,客车型同比增长12.2%至12.47万辆。

另外,2012财年,日本汽车出口量比上财年微增0.8%至466.06万辆,为两年来首次增加。其中,面向两大出口目的国美国的出口量大幅增长6.8%。

日本汽车工业协会同时公布的今年3月份数据显示,日本3月国内汽车产量比上年同期下降16.4%,连续七个月同比下滑。日本3月汽车出口量为388396辆,较上年同期下降10.1%,且为连续第八个月下降。

另外,日本汽车经销商协会5月1日公布的数据显示,日本4月份国内轿车、卡车和客车的新车销量为21.3万辆,比上年同期增长2.0%,为八个月来首次增加。

□本报记者 杨博

4月30日公布的数据显示,今年2月份标普/凯斯-席勒美国20个大城市房价指数同比增长9.3%,涨幅创下2006年5月以来最高;环比增长0.3%,涨幅创下去年8月以来的最高。

数据显示,2月份在美国20个大城市中,有16个城市的房价同比涨幅提速,其中菲尼克斯房价

同比涨幅最高,达到23%;纽约房价同比涨幅最低,为1.9%;亚特兰大房价同比涨幅达到16.5%,为1992年以来最高;达拉斯房价同比涨幅达到7.1%,为2001年以来最高。

不过该指数联合创始人之一、耶鲁大学经济学教授罗伯特·席勒认为,美国房地产市场目前表现令人振奋,但这可能是短期的。房地产市场目前在“非常规的