

# 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,也是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日所创历史新高收盘点位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%。

## 经济数据惨淡 欧洲央行降息箭在弦上

□本报记者 陈昕雨

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。

### 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。

欧盟委员会4月29日公布数据称,欧元区4月经济景气指数由3月的90.1降至88.6,不及预期的89.3。截至4月份,欧元区经济景气指数已连续两个月下降,且降幅大于市场预期,凸显欧元区走出经济衰退仍困难重重。

欧元区成员国中,西班牙经济状况较为严峻。西班牙国家统计局(INE)4月30日公布的初值数据显示,该国经济已连续第七个季度环比萎缩,今年第一季度国内生产总值(GDP)环比下滑0.5%。西班牙政府宣布,将2013年经济预期由此前作出的萎缩0.5%大幅下调至萎缩1.3%;将今年预算赤字占GDP比重预期上调至6.3%。西班牙政府还预计,该国失业率将在2013年处于27.1%的高位,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

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二,这三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。英国石油发言人表示,此次出售美国风能资产的主要原因是,因为公司可持续增长重新定位,努力成为更加专注的油气企业”。英国石油表示,今后还会坚持替代能源的开发,如在巴西和英国的乙醇生产,以及在美英同时研发新生物燃料技术。

英国石油同日发布业绩报告表示,因出售与俄罗斯合资企业秋明英国石油公司(TNK-BP)股权的收益,第一季度利润为166.6亿美元,较去年同期的47.8亿美元提升3倍以上。若不计出售秋明及其它一次性项目,英国石油一季度利润为42.2亿美元,同比下降9.4%,但仍好于市场预期。

# 阿里巴巴图谋发力移动互联业务

□本报记者 王荣

双方将在账户互通、数据交换、在线支付、网络营销等领域深入合作。”

4月29日,阿里巴巴以约5.86亿美元的“高价聘礼”拿下了新浪微博公司18%股权,未来阿里还将谋求新浪微博30%的股权。按照双方的官方说法,合作将探索基于微博用户与阿里巴巴电子商务平台的消费者有效互动的社会化电商模式。

阿里巴巴集团与新浪为何走在一起,阿里巴巴集团董事长马云认为,阿里巴巴可以在社会化媒体领域占据了一个重要的阵地;新浪董事长兼CEO曹国伟表示,与阿里巴巴的战略合作,将让微博在建立独特商业模式的道路上,步伐更稳健,更有想象力。

分析人士认为,在移动互联网时代,电商均在积极寻找进入的端口,阿里巴巴投资新浪或加速京东、苏宁等电商的“移动化”进程,另外,新浪微博开启商业化之路或将加剧与腾讯微信的竞争。

### 电商或加速布局移动互联

“未来5到10年,移动互联网的市场容量可能是传统互联网的10倍以上。”业内人士指出,这意味着在此期间移动电商的比例也会放大,如果不跟着这波趋势,可能会丧失先机。

据阿里巴巴内部人士透露,移动互联网是今年公司最重要的战略重点之一,今年的招人名额几乎全给了移动方面的人才。最近两年,阿里巴巴一直在移动互联网不断探索,不仅与国内大小手机厂商合作推出云OS手机操作系统,还投资了UC浏览器,并与墨迹天气、友盟、快的打车、陌陌等传出过并购绯闻。

此次与新浪合作算是阿里巴巴在寻找移动互联入口端的大手笔,按照这笔总额5.86亿美元的交易估算,阿里巴巴对新浪微博的估值达32亿美元,而分析人士对新浪微博的估值在6亿至25亿美元之间,因此他们认为阿里巴巴在此次交易中显得十分慷慨。

阿里巴巴联姻新浪也或掀起电商布局移动互联的高潮。业内人士介绍,目前电商对移动互联网的布局来看,除了几家大鳄在推自建的移动渠道,更多的中小型企业是在寻求合作伙伴。

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,面向最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。

### 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”未来或将与腾讯打造的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

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(Jeffries)公布报告称,将新浪的股票评级从“持有”调升至“买入”,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,抢食O2O之称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%。

## 美2月大城市房价涨幅创6年新高

□本报记者 杨博

4月30日公布的最新数据显示,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。

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

经济环境”下运作,而美联储最终会结束购债,抵押贷款利率会上升。席勒预计在通胀调整后,未来十年美国房地产价格不会有明显上涨。数据显示,目前美国20个大城市房价指数仍较2006年的峰值低29%。

美国经济和政策研究中心联合主管迪恩·贝克认为,美国地方房价可能已经出现泡沫,很多此前因受泡沫影响出现房市崩盘的

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”。

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。