

安进如愿收购奥尼克斯

抗癌概念获追捧

□本报记者 张枕河

美国制药巨头安进(纳斯达克交易代码:AMGN)25日宣布,已经与奥尼克斯制药公司(Onyx Pharmaceuticals,纳斯达克交易代码:ONXX)达成协议,将以104亿美元的价格收购后者全部的流通股,围绕奥尼克斯长达两个月之久的收购大戏终于落幕。通过收购奥尼克斯,安进将获得用于治疗多发性骨髓瘤的血癌药物Kyprolis的专利权以及肝癌与肾癌药物多吉美(Nexavar)的营业收入等。

此次交易将每股奥尼克斯股票作价125美元,高于安进在6月份首次提出收购要约的120美元报价4.2%,但是低于市场近期的预期。

市场人士指出,由于面临专利断崖导致的巨大损失,目前多家大型制药公司正在积极寻求收购规模稍小但却精而专、手握专利技术的生物技术药企。由于掌握多款抗癌“明星”药物,奥尼克斯此前成为了多家制药公司争抢的对象,此次安进的收购将利好美股市场上的抗癌概念股,该行业也将得到进一步的良性整合。

安进受益良多

根据双方共同达成的协议,该笔交易预计将在2013年第四季度完成,目前仍需等待监管机构批准。安进董事长兼首席执行官罗伯特·A·布拉德伟表示,相信安进非常适合为医生和患者充分挖掘奥尼克斯药品组合的全部潜力。上周五,奥尼克斯股价收于每股116.96美元,而在报道称安进出价每股120美元收购消息之前的6月28日,其股价仅



奥尼克斯制药公司近期股价走势

新华社图片 合成/王春燕

为每股85.5美元。

据悉,收购奥尼克斯后,安进将获得多发性骨髓瘤药物Kyprolis的全部权利,市场分析师预计,该药的年销售峰值将超过20亿美元,至2019年该药的销售额可能会较目前飙升9倍。摩根大通行业分析师卡西莫夫也预计,该药物今年在美国和欧盟的销量就将取得明显的提高。

其次,安进还将获得奥尼克斯与拜耳(Bayer)联合销售的肝癌和肾癌药物多吉美的销售收入,来自拜耳支付新结肠癌药物Stivarga的特许权使用费,奥尼克斯2012年收入中有80%来自上述两款药物。

此外,安进还将获得来自辉瑞(Pfizer)的正在临床开发阶段的一种实验性乳腺癌药物的未来潜在特许权使用费。

全球销量第一的生物技术杂志GEN近期统计的2012年全球最畅销的20种新药中,奥尼克斯有两款药“上榜”。Kyprolis高居榜单第四位;Stivarga则名列第七。多吉美虽已不属于其统计的新药范畴,但其较高的市场认可度也为奥尼克斯增色不少。

明星药企受青睐

市场人士指出,由于面临着专利悬崖所致的重大收入损失,目前,许多大型综合制药公司正

在积极地寻求收购规模稍小但却手握专利的生物医药企业,来获得新的药物充实研发管线。

据悉,目前安进的药物开发管线同样面临着越来越多的压力,药物安全性问题已经影响到了其旗舰贫血药物Aranesp和E-pogen的销售。同时,从2015年开始,其5个最畅销药物,有4个将面临专利到期。纵观安进发展史,其从收购中觅得不少发展良机。该笔交易是史上第五大生物技术交易,同时也是自2001年出价160亿美元收购Immunex公司之后,安进达成的最大收购交易。收购Immunex公司,使安进获得了类风湿性关节炎药物Enbrel,目前该药是

CFTC数据显示

黄金净多仓位大增近30%

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓报告显示,在截至8月20日一周内,对冲基金等大型机构投资者持有的黄金净多仓位较前一周大幅增加29%至73216张期货及期权合约。

此外,截至8月20日当周多数大宗商品净多仓位上涨,铜的仓位自前一周出现今年2月以来首次由净空仓转为净多仓后,该周净多仓位再度暴涨超过100%。

黄金空仓规模创六个月低点

CFTC数据显示,在截至8月20日的一周内,对冲基金持有的黄金净多仓位增加29%至73216张期货和期权合约,其中,空仓合约规模连续两周减少,并降至今年2月12日以来的最低点。

分析人士指出,对冲基金持续看多黄金主要是受其近期价格不断回升的影响,上周纽约黄金期货价格上涨1.8%至每盎司1395.80美元,特别是8月23日黄金现货价格还一度自今年6月以来

首次突破每盎司1400美元,对冲基金等投机者趁势押注金价上涨,推动净多仓规模大幅攀升将近30%。

今年6月,金价跌入34个月来的低谷,此后在亚洲强劲的黄金需求和投资者预计美联储将放缓量化宽松措施的预期推动下,金价回升将近20%。世界黄金协会(WGC)本月最新公布的报告显示,中国与印度今年第二季度的现货黄金需求格外强劲。二季度中国金条与金币投资同比增长157%至123万吨,印度同类投资增长116%至创纪录的122万吨。而今年ETF抛售黄金达到684.64万吨,相当于这些基金缩水543亿美元。巴克莱集团稍早前曾预计,今年的减持规模可能达到700万吨。

对于对冲基金看多黄金的趋势,波士顿富得利信托首席投资官迈克尔·穆兰尼认为,美国经济尽管在好转,但有些不及预期,这不断回升的影响,上周纽约黄金期货价格上涨1.8%至每盎司1395.80美元,特别是8月23日黄金现货价格还一度自今年6月以来

了增持黄金的时刻”。

摩根士丹利分析师也在近期发布的报告中指出,现货黄金的基本面改善是金价此轮上涨的主要动力,也是机构投资者看好黄金前景的主因。但其也预计,近期金价的上涨势头可能在趋近年底时减弱,因为一年来压制金价的负面因素将再次出现。这些负面包括美元走强、债券的名义与实际收益率上升、投资者对黄金的信心动摇等。摩根士丹利分析师强调,从技术面看,金价依然存在挑战。

铜净多仓大增逾100%

CFTC数据显示,截至8月20日的一周内,18种美国交易的商品总净多仓位增加34%,增幅为2010年7月以来最高,主要源于铜与大豆多仓规模倍增。在连续24周看空铜价、创下2009年7月以来最长看跌期以后,对冲基金经理此前一个统计周开始看多铜价,在截至8月20日当周铜净多仓位上涨104%,增至14356张合约。

原油多头头寸则连降四周,

至30.2762万张合约,使得原油净多仓位较前一周下降1.95%。市场人士认为,如无重大变化,油价将迎来连续第三个月的强劲上涨,对冲基金削减原油净多仓位可能正是对油价过快上涨的风险对冲。

此外,数据还显示,11种农产品净多仓位约增长一倍,达到21.5958万张合约。大豆净多仓增加112%至99988张合约,玉米净空仓从此前一周创纪录的12.3221万张降至9.1778万张合约。

分析人士指出,近期美国的经济数据将很大程度地影响大宗商品仓位变化,上周主要利空消息来自新房销售,上周五公布的美国7月新房销售环比减少13.4%,预期仅下降2%。此外,彭博社统计的美国消费者信心指数也降至两个月来最低。上周公布的美联储7月货币政策会议纪要使越来越多的入推测,在放缓购债力度前,美联储希望看到更多经济复苏的数据支持。在对经济整体向好的预期下,可能会促使对冲基金继续加仓大宗商品。

日本经济大臣称

10月初决定是否提高消费税

日本经济大臣甘利明日前在接受媒体采访时表示,日本首相安倍晋三将最迟在亚太经合组织峰会于10月7日开幕前就提高消费税税率的问题作出决定。

据报道,由日本商界领袖、学者和决策者组成的专家小组近日开始举行会议,讨论日本经济是否已经强大到足以承受提高消费税税率。日本第二季度折合成年率的国内生产总值(GDP)环比增幅为2.6%,日本财务大臣麻生太郎就此表示,这一增长率支持日本增税。甘利明上周表示,专家小组的观点相当平衡,小组成员中有安倍晋三的顾问本田悦朗和浜田宏一,他们对增税持谨慎观点。

日本最新官方数据显示,日本国债总额突破千万亿日元大关,外界对日本会否面临破产忧虑四起。为了重振日本不堪重负

的财政,日本政府此前计划于2014年4月和2015年10月将当前5%的消费税税率分阶段提高到8%和10%,前提是实际经济增长率不低于2%。不过,如果安倍晋三认为日本经济无法承受增税的影响,他可以推迟施行或是取消这一计划。安倍晋三将会考虑专家小组的意见和定于9月9日公布的修正后第二季度GDP数据。甘利明还透露,日本央行将于10月1日公布第三季度短观调查结果,安倍晋三可能也会对该数据予以考虑。

日本媒体认为,能否按原定计划提高消费税率对实现扭转日本财政困境有举足轻重的作用。但与此同时,增税会加重家庭负担,促使消费下降,进而加剧通货紧缩,日本经济或又将陷入泥潭。(陈晓刚)

美堪萨斯联储称

新兴市场须控制信贷流动

美国堪萨斯联储26日发表研究报告称,新兴市场须建立控制信贷流动的工具,以避免国际投资大幅波动导致其货币政策丧失独立性。近期,包括印度和巴西在内的一些新兴市场国家遭遇了本币大幅下跌的困境,部分原因在于美联储可能退出货币刺激政策,凸显美国及其他主要央行的非常规货币政策对新兴经济体造成的影响。

该研究报告表示,国际资金自由流动的传统方式不计后果,非核心国家有必要实施宏观审慎的政策予以应对,必要时可考虑采取资本管制措施,保证其货币政策的独立性,维护本国金融秩序”。报告指出,浮动汇率是

当前国际市场采用的主流交易方式,但实施浮动汇率制的一些新兴市场国家,由于经济发展现状及其他多种因素所致,目前似乎失去了对本国利率和信贷的控制。这些国家需要在宏观审慎的政策监控下,直接或间接对资本账户进行管理,包括限制某些经济领域的信贷增长。

研究报告还称,对于美联储而言,金融危机以来的货币政策造成了过分宽松的国际金融条件,导致全球信贷过度增长,美联储能否通过货币政策的转变成功控制金融周期尚不明确,目前除瞄准国内目标外,应对其政策产生的国际影响给予更多关注”。(陈昕雨)

涉嫌垄断 墨西哥国家石油公司遭罚

墨西哥联邦竞争委员会25日宣布,将对墨西哥国家石油公司(墨西哥石油)及其炼油公司处以总额6.5亿比索(约合5000万美元)的反垄断罚款,理由是这家公司强制各加油站使用特定油罐车,涉嫌垄断汽油运输市场。

这是联邦竞争委员会历史上首次对墨西哥石油开出罚单。这家委员会在公告中说,墨西哥石油旗下的炼油公司强迫加油站使用由墨西哥石油工会运营的油罐车,费用比其他公司高出50%至67%,使全国加油站每年为此多付出约10亿比索(约合7700万美元)的成本,联邦政府也为此额外支出了大量燃油补贴。

联邦竞争委员会认为,这家炼油公司涉嫌垄断市场获取暴利,应立即停止垄断行为并接受

罚款。各加油站有权选择任何符合安全条例的易燃品运输公司,或使用加油站自有的油罐车进行运输。

墨西哥总统培尼亚·涅托本月12日向国会递交能源改革提案,拟对石油和电力行业进行全面改革,破除当前国有企业的垄断局面。一些分析人士认为,墨西哥被处罚款表明,墨西哥政府试图宣示自己此次改革的决心。

墨西哥石油公司作为垄断国有企业,控制着全国的石油勘探开采以及成品油分销,是全球第五大原油生产企业。由于经营不善、缺乏监督,公司暴露出制度僵化、效率低下、贪污腐败等一系列问题,近十年来原油产量已下降了25%,公司财务亏空达160亿美元,几近破产。(刘沅冰)

■ 大行研报

美银美林 调降中信资源目标价

美银美林26日发布研报指出,中信资源(01205.HK)受累于低迷的大宗商品价格,中期业绩疲弱,故下调其2013/14年盈利预测35%/25%,反映出其贸易、煤炭、铝及勘探与生产业务利润率较低,目标价由1.3港元降至1.25港元,相当于2014年预测市盈率10倍,评级为“买入”。

美银美林指出,中信资源在CITIC Canada Energy Limited(CCEL)拥有50%权益。CCEL的附属公司主要在哈萨克斯坦从事勘探、开发、生产和销售石油以及提供油田相关服务。美银美林估计,在哈萨克斯坦的石油出口税增加,或将导致其成本上升。此外,中信资源旗下海南月东油田项目的海底管道及陆上加工设施已完成,生产设施已安装妥善,项目B平台将于下半年展开营运,是集团主要增长动力。

花旗 调降中石油H股评级

花旗26日发布研报表示,将中石油(00857.HK)全年每股盈利上调1.9%至0.68元人民币,若撇除一次性收益则为0.58元。花旗相信,天然气高盈利增长的预期可支持集团估值溢价,但当预期实现时,市场将增加对其他业务盈利恶化的关注,所以将其目标价由10.5港元下调至7.4港元,评级由“中性”降至“沽售”。

花旗表示,中石油(00857.HK)中期每股盈利将按年升6%至0.36元人民币。若扣除一次非经常性投资收益及折旧政策改变,则按年跌29%至0.24元人民币,主要是勘探及生产(E&P)业务中油价走低、化工毛利下跌以及管道业务在市场营销表现欠佳和天然气进口亏损扩大所致。然而,花旗指出,因中国成品油新定价机制,将令炼油亏损收窄,而且E&P成本也将得到良好控制。

大摩 调降中国建材评级

摩根士丹利26日发布研报表示,中国建材(0323.HK)股价自6月底起上升22%,主要是受7月的房屋动工数据所提振,但可能只是短期因素,因此将其评级由“增持”降至“与大市同步”,下调2013-2015年每股盈利34%-36%,目标价由11.9港元下调至7.5港元。

大摩指出,中国建材上半年每股盈利0.25元人民币,分别较该行及市场预期低23%及26%,主要由于财务成本及销售、综合开销及行政管理费用(SG&A)上升。其净负债比率,由去年年底的300%,升至截至今年6月底的334%。公司将资本支出指引,由200亿元上调至250亿元,因上半年资本开支已达200亿元。大摩监测显示,市场上的混凝土需求依然低迷,近日价格上涨是受限电一次性影响,而非需求上升所推动。(张枕河 整理)