

EPFR预计3月新兴市场资金仍将持续外流

□本报记者 张枕河

权威资金流向监测和研究机构EPFR Global(新兴市场基金研究公司,简称EPFR)在最新公布的报告中预计,由于担忧情绪升温,今年3月份新兴市场资金外流的状况或将持续。总体而言,在截至2月26日的过去一周内,全球股票基金净吸金82亿美元,全球债券基金净吸金29亿美元,全球货币基金的资金净流入额也达到147亿美元。尽管由于担忧欧央行可能进一步放宽货币

政策,欧元基金的资金赎回额创下9周来的高位。

新兴市场风险情绪升温

EPFR监测的数据显示,全球发达市场股基自2013年初以来的平均资产涨幅高达27%,但是同期全球新兴市场股基资产却平均下跌5%。EPFR预计,进入3月份以后,投资者的这种偏好依然不会改变。目前投资者仍认为,鉴于各种已经暴露的和潜在的风险,新兴市场并没有“被低估”。今年以来投资者将近900亿美元的资金投入全球发达市场股基,但却从全球新兴

市场股基撤资高达410亿美元。

在连续两周下降之后,截至2月26日当周,全球新兴市场股基的资金赎回额再度出现回升,部分国家的货币汇率继续下滑,经济数据差于预期、乌克兰地缘危机都是造成投资者看空新兴市场的主要因素。新兴市场中一些规模较小的前沿市场股基成为其中为数不多的表现较好品种。

日股或存短期风险

EPFR数据还显示,在发达市场中此前表现上佳的日本股市突然遭到投资者“谨慎看

淡”,截至2月26日当周,日本股基表现较差,资金净流入额大幅减少,从前一周的10亿美元大幅减少至500万美元,以日元计价的衡量日本国内投资者情况的日本股基自去年11月以来首度出现资金净流出。

分析人士认为,日本即将从4月1日将消费税税率从5%上调至8%,对经济的负面冲击即将显现,部分投资者因此选择观望离场。近日包括高盛、瑞银在内的一些大行也纷纷警示了日本经济以及金融市场在该国上调消

费税率初期可能面临的一些风险,但认为经过一定的“阵痛期”后,日本股市仍将受益于流动性的充裕而继续上涨,只是可能难以复制去年超过50%的涨幅。

此外,截至2月26日当周,美国股基和债基的表现较前一周有所提升,对于美国债券基金而言,贡献最大的是高收益债券和浮动利率债

券等。欧洲方面,投资者对瑞士金融市场的兴趣明显升温,瑞士股基创下一年来的最高净吸金额,瑞士债基也连续9周实现净吸金。

美上季GDP增幅大幅下调至2.4%

□本报记者 刘杨

美国商务部经济分析局2月28日公布的报告显示,2014年第四季度,美国国内生产总值(GDP)同比增幅从3.2%的初值大幅下修至2.4%,远不及预期。根据报告,当季,个人消费支出、出口、非住宅固定资产投资、私人库存投资对美国GDP增长的贡献为正;联邦政府支出、住宅固定资产投资、州政府和地方政府支出、进口的贡献为负。其中,个人消费支出对GDP的贡献由初值的2.26%大幅下修至1.73%;库存为GDP的贡

献由初值的0.42%大幅下修至0.14%;而政府支出对GDP的贡献由初值的负0.93%再次下修为负1.05%。

尽管当天晚些时间公布的1月密歇根大学全美消费者信心指数优于预期,且美国圣路易斯联储总裁布拉德在上述数据出炉后发言称,美国2013年四季度GDP下修不会削弱他对2014年经济的乐观情绪,但投资者还是更多想到了新任美联储主席耶伦27日在美国参议院银行委员会上的证词,即“尚无法断言美国近期经济数据不佳的原因完全来自冬季严寒恶劣天气的影响”。

1月份美旧房销售签约指数环比持平

美国全国房地产经纪人协会2月28日公布的报告显示,受极寒天气、库存紧张和贷款利率上升影响,1月份美国旧房销售签约指数与前月持平,但同比下降9%。

报告显示,1月份美国旧房销售签约指数为95,与前一个月修正后的94.9基本持平。一般来说,旧房销售签约指数高于100,表明房地产市场比较健康。

全国房地产经纪人协会首席经济学家劳伦斯·云说,极寒天气、库存紧张和贷款利率上升这些因素对房屋销售的影响依然存在。他预计,旧房销售在一季度都会保持低迷,房价将因为库存紧张而继续上涨。

报告还预计,旧房销售会在年度中期上升,

最大比特币交易所申请破产

□本报记者 张枕河

全球最大规模的比特币交易所运营商Mt.Gox2月28日宣布,因交易平台的35万个比特币被盗,公司已经向日本东京地方法院申请破产保护。Mt.Gox首席执行官卡尔普勒在当日举行的新闻发布会上表示,比特币丢失是因为公司系统存在漏洞,虽然Mt.Gox将就所遇到的黑客攻击提起刑事诉讼,但此举并没有实际意义。日本财政大臣麻生太郎28日表示,他一直对比特币持怀疑态度,日本政府在Mt.Gox事件后应该采取行动。没有人承认比特币是真正的货币,虽然他预料到比特币会出现崩溃,但没想到这么快。美联储主席耶伦则指出,比特币作为一种创新的支付手段,完全

加拿大上季经济同比增2.9%

加拿大统计局2月28日公布的数据显示,去年第四季度,加拿大国内生产总值(GDP)同比增长2.9%,增速创两年多来最高。统计局认为,加拿大国内家庭消费和政府支出的增长是拉动GDP增长的主要动力。数据显示,第四季度,家庭消费增长0.8%,增幅高于第三季度的0.6%,政府支出增长0.4%。与此同时,第四季度商业投资则有所缩减。厂房和设备等非居住固定资产投资下降1%,新屋开

工等居住固定资产投资下降0.6%。数据还显示,第四季度加拿大出口增长0.4%,进口增长0.2%。由于第四季度GDP数据好于市场预期,加拿大股市和加元汇率随之走强。28日,加拿大多伦多证券交易所S&P/TSX综合指数盘中上涨至14280.85点,创近三年来最高纪录。加元对美元汇率盘中由上一个交易日的1加元兑换0.8987美元上涨至1加元兑换0.9033美元。(曾德金)

挪威主权基金去年总回报达15.9%

□本报记者 陈昕雨

据道琼斯通讯社报道,借2013年全球股票市场大涨之势,挪威主权财富基金全年盈利6920亿挪威克朗(约合1150亿美元),继在2012年获得13.4%的总回报后,2013年实现了15.9%的总回报。其中,股票资产获得了26.3%的回报,债券投资获得了0.1%的回报,房地产投资回报率为11.8%。但为满足风险控制规定,该基金被迫抛售股票资产。

2013年,挪威主权财富基金大幅增加了股票等风险资产敞口,尤其是对中国的敞口。去年,该基金已成为中国上市公司最重要的投资者之一,参与了信达、辉山乳业在香港的首次公开发行(IPO)。去年9月,挪威主权财富基金获得10亿美元的QFII额度。截至去年9月底,该基金4800亿美元股票组合中的2.1%投资于中国。

由于挪威主权财富基金中股票资产的比例上限定为64%,所以该基金被迫于去年第四季度开始抛售股票资产。在去年第四季度抛售了

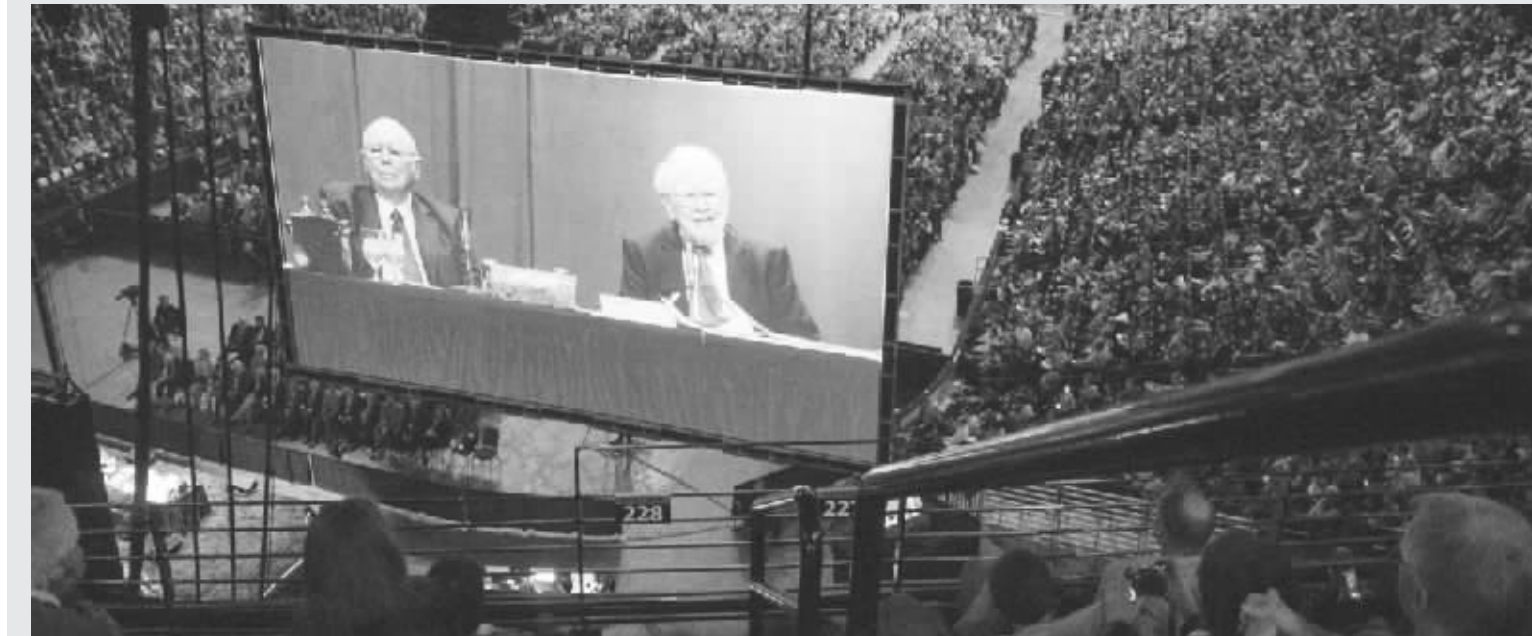
价值1500亿挪威克朗的股票。

截至2013年底,该挪威主权财富基金资产比例为:61.7%的股票,37.3%的债券和1%的房地产资产。在该基金股票资产中,占比最大的是雀巢公司的股票,持股价值共计393亿挪威克朗;在债券投资中,美国国债占比最大,其次为日本国债和德国国债,墨西哥国债名列第五位。

挪威主权财富基金表示,该基金正在积极调整投资方向,从欧洲和新兴市场撤出了部分资金,在全球范围内配置资产。为应对全球范围内主权债务扩大的风险,该基金不再以国家的市场大小作为权重来配置资产,而是以国内生产总值来配置资产。

挪威主权财富基金的资金来源主要包括石油和天然气税收、国有油田收入和国家石油公司(STL)的股票分红。该基金于1996年获得第一笔注资,此后投资范围不断扩大。该基金1988年首次涉入股票市场,2000年开始投资新兴市场,2011年开始投资房地产。

伯克希尔去年盈利大增 巴菲特有意进行更多大型并购



伯克希尔·哈撒韦公司股东大会盛况

IC图片

□本报记者 杨博

巴菲特执掌的伯克希尔·哈撒韦公司2月28日发布业绩报告,去年第四季度实现利润49.9亿美元,同比增长9.6%,好于预期。去年全年伯克希尔利润达到195亿美元,较2012年增长31%,创下历史新高。不过巴菲特最青睐的财务指标每股账面价值同比增长18.2%,不及标普500指数同期32.4%的涨幅,在该公司历史上较为罕见。

巴菲特预计,未来“当市场下跌或者小幅

上涨时”,伯克希尔的每股账面价值增速仍会超越标普500指数。长期来看,在1965年-2013年,伯克希尔的年复合增长率为19.7%,明显超过标普500指数9.8%的增速。2009年-2013年,伯克希尔每股账面价值增长91%,低于同期的标普500指数128%的增幅,是巴菲特执掌该公司以来首次出现五年增速低于标杆股指的情况。

截至去年底,伯克希尔持有的现金及等价物达到481.9亿美元。在2月28日发布的致股东信中,巴菲特表示将“继续寻找大象”,进行更

多大规模收购。

去年伯克希尔进行了两宗大手笔收购,一个是120亿美元投资亨氏食品,另一个是旗下中美能源控股公司56亿美元收购内华达州NV能源公司。巴菲特表示,未来收购可能更多依赖类似与巴西3G资本联合收购亨氏食品时采取的“合作伙伴”框架,他还表示如果3G资本决定出售股票,伯克希尔将增加在亨氏的持股。

此外巴菲特还重申“美国的好日子就在前方”,他表示,尽管伯克希尔在海外进行了很多投资,但投资机会的“主脉”仍然在美国。

美资本市场对中概股“兴趣浓厚” ——访纽交所高级副总裁兼资本市场部主管埃思里奇

□本报记者 刘杨

纽交所集团高级副总裁兼资本市场部主管大卫·埃思里奇日前在接受中国证券报记者采访时指出,尽管美联储退出量化宽松(OE)措施的预期或将冲击美国股市,但对计划赴美上市的中国公司影响不大;事实上,目前美国资本市场对中概股“兴趣浓厚”,预计今年赴美上市中国公司数量将同比翻番。

他同时表示,市况的变化不会改变美国资本市场“独一无二”的活跃度,美国投资者将在2014年继续其对包括部分中概股在内的高增长公司的追逐。

今年中企赴美上市约20家

根据埃思里奇的说法,今年的宏观经济形势不会对上市公司造成不利影响。其中,很重要的一点是,美联储在向市场解释退出QE政策措施的具体

计划方面做得非常好,“通过向市场进行解释,避免了一些负面因素的出现”。他认为,如果美国联邦基金目标利率最终上升的话,可能对股票市场有一定的影响,“但对中国公司不会有什么大的影响”。埃思里奇进一步解释称,在纽交所上市的中概股唯品会上市以后表现非常好,使市场开始对中国公司刮目相看。他预计,今年赴美上市中国企业数量将在15至20家之间,较去年8家的相应数量翻番几无悬念。

事实上,目前中国已是继加拿大之后的美国以外第二大上市公司来源地。不过,埃思里奇指出,“中国和加拿大有不同,中国到美国上市的公司都是通过IPO,加拿大一般是公司已经在加拿大上市了,再将其股票同时到纽交所上市”。

看好高科技板块

针对多家中国赴美上市企业退市的事实,埃思里奇表示,私有化在上市公司发展进程中是一个自然的现象,每年有很多的并购或者私

有化。去年,80到100家的公司进行了私有化或被并购,从而离开公开市场。这在上市公司进程中是很自然的,也是对公司估值的公平体现。

但埃思里奇强调,无论是难以驾驭的宏观经济形势还是多变的市场状况,都无法改变美国资本市场独一无二的活跃度。他指出,上市公司知道在美国资本市场有最深的资金池,有最多的上市公司,可以在跟同类的公司做比较;同时,美国的投资者非常愿意投资那些高增长的公司,即便是公司还在亏钱,还没有盈利,只要前景光明,就会获得资金支持。

基于这一看法,埃思里奇预计,未来包括赴美上市中国企业在内,将会有很多公司获得较高估值,尤其是科技类公司,像软件、云计算方面的公司将有非常良好的表现。他表示:“不知道这种趋势会持续到什么时候,但是最关键的是新上市的公司应该向市场证明,它们确实能有超出预期的表现,这样就有利于进一步提高市场的信心,这样对上市公司好处多多。”

发力电动汽车和机器人业务

去年ABB在华业绩创新高

□本报记者 陈昕雨

全球领先的电力和自动化技术集团ABB近日公布的2013年财报显示,ABB(中国)有限公司2013年订单额及销售收入均创历史新高,双双达56亿美元,全年新增投资1.36亿美元,在华累计投资总额为18亿美元。

结合中国产业布局发展战略和宏观经济环境,去年ABB在中国市场的业务有两大亮点,即大力发展电动汽车与机器人业务。ABB正与比亚迪等公司合作,在中国建设全球最大电动汽车快速充电网络;并为汽车行业和3C行业提供机器人产品及解决方案。去年全年,ABB股价累计上涨28%。

ABB集团北亚区及中国负责人顾纯元27日表示:“2013年ABB在华业务健康稳步发展,主

要得益于国家注重经济增长质量、推动绿色低碳,和以可持续发展为核心的发展战略。”

ABB预计,未来中国将成为电动汽车快速充电领域的全球领导者。ABB宣布,将与深圳比亚迪戴姆勒新技术有限公司(BDNT)开展战略合作,在未来6年内向其提供直流快速充电桩,这将成为全球最大的电动汽车快速充电网络。该壁挂式充电桩采用了一系列便于用户使用和安全可靠的创新设计,其中包括一款手机应用程序,方便车主远程监控车辆的充电情况,并接收相关提示。首批产品计划于2014年中开始交付,并将通过比亚迪戴姆勒新技术有限公司旗下的第一款电动汽车DENZA腾势乘用车的经销商网络与电动汽车配套销售。DENZA腾势乘用车续航里程达到200公里以上,是目前国内市场最先诞生的高续航里程电

动汽车之一。

另外,作为目前中国国内唯一真正实现工业机器人从研发、生产、销售、工程到服务全价值链本土化的跨国公司,ABB于2013年向宝马汽车沈阳铁西生产基地提供了机器人产品与汽车制造解决方案,ABB机器人在宝马汽车组装线上主要从事搬运、涂胶和点焊工作。同时,ABB还向沃尔沃汽车成都生产基地提供了机器人自动化解决方案,并成为国内第一家提供水性胶系统解决方案的机器人供应商。

随着中国劳动力成本的持续增加与供给的持续下降,2013年,ABB在华的工业机器人研发重点逐渐从主要面向汽车生产的大型机器人转向了面向3C行业升级改造的小型机器人。ABB已在华推出了目前全球速度最快和精度最高的六轴小型机器人——“中国龙”IRB120。