

替代成本高企

日本重启核电站迫在眉睫

□本报记者 张枕河

2011年3月11日,日本发生了9级特大地震,并导致福岛第一核电站发生了核泄漏。出于对核污染的担忧,日本政府曾一度将能源政策转变为彻底摒弃核电,运用其它电力能源替代。

目前距离核泄漏灾难的爆发整整过去三年,但由于替代成本高企等因素,日本开始采取措施,打算重启核电站。据悉,日本将陆续重启处于封存状态的48个商用核反应堆,并为此采取了一系列举措。日本政府近日公布了能源计划草案,并将核能置于核心地位,这与日本之前的能源政策大相径庭。

日本计划重启核电站

日本政府发布的长期能源战略草案显示,将核电作为电力来源不可分割的一部分,维持推进核电站重启的方针。这相当于推翻了日本前一届政府做出的逐步淘汰所有核电站的承诺。

草案中称,核电是日本一个重要的基本电力来源。其他类型的电站,比如依靠昂贵的化石燃料的电站,在用电需求较高时将为基本电力供应提供补充。相关部门将对未来必要的核电产能进行评估。但这份草案并没有指出,在整体能源布局中,核电站应该保持怎样的产量水平。

在2011年福岛核事故之前,核电发电量大约占日本总发电量的30%,日本政府曾计划把这一比例提高到50%。但自从福岛核事故发生以来,继续使用核电就一直遭到日本各界的广泛反对,外界普遍对安全问题感到担忧。不过,日本首相安倍晋三已经在2012年底上任时清楚地表明,他打算重启那些按照新规则标准被认为是安全的核反应堆,核电对保持日本工业的竞争力至关重要。日本政府的这一草案意在为日本能源的未来提供一个长期方案,但不是最终定稿。日本政府将在与执政党协商后,力争在3月的内阁会议上正式敲定。

日本全国50个核电反应堆中,除了关西大饭核电站的两个反应堆外,其余48个目前都处于停止状态。据调查结果显示,如果政府能确保安全,多数建有核电站的城镇行政主管同意



日本静冈县滨冈核电站

新华社图片

重新启用核电站。对于许多日本地方自治体而言,核能是当地的基础骨干产业,长期停运核电站对于地方经济和就业形势的负面影响将日益显现。

分析人士认为,日本首相安倍晋三2012年年底上台后,持续释放出继续发展核能的信号,表示支持核电站重启以满足国内用电需求。由于复苏经济是安倍政府急于解决的第一要务,核能对于经济的重要性不言而喻。

替代成本持续走高

英国《经济学人》杂志的最新评论指出,日本重启核电的紧迫感最重要的原因是关闭核电站之后的替代成本越来越高。在2011年至2012年期间,几乎所有的核反应堆都被先后

关闭。而电力公司启用了一些传统发电站,用来弥补核能的发电量。但是,由于日元的疲软,进口石油、煤炭和天然气的成本越来越高,日本的贸易赤字不断攀升,电价也在不断上调,商业用电尤其如此,“如果今年夏天还不能重启核电,那么这就是日本居民在没有核电的状态下度过的第四个夏天”。

据日本财务省公布的统计数据显示,2013年日本贸易出现11.4745万亿日元逆差,为连续第三年出现逆差,并且创下1979年有统计以来的历史新高。数据显示,2013年全年日本出口额为69.7877万亿日元,比前一年增加9.5%。但2013年日本进口额却大幅增加15%,达81.2622万亿日元,创有统计以来历史新高。其中,原油进口额增加16.3%、液化天然

气进口额增加17.5%。

分析人士对此指出,2013年日本贸易逆差创下新高,根本原因在于原油等化石燃料进口规模大增。贸易逆差连续两年扩大,表明日本已失去了此前巨额贸易顺差国的地位。2011年及2012年的贸易逆差主要源于核电站停运导致的火力发电用液化天然气(LNG)等进口增加。2013年不但延续了这一格局,日元贬值更是推高了进口价格。

按照原定计划,原子能规制委员会将于近日挑选出第一批被重启的核反应堆。业内人士预测,那些装置最现代化、距离太平洋海岸最近、受海啸影响可能性最小的核反应堆将会是首选,而且这些核反应堆最早可在今年夏季重启。

汉诺威IT展聚焦“大数据处理”

□本报记者 刘杨

2014年德国汉诺威通信和信息技术博览会(简称汉诺威IT展)9日晚拉开帷幕,“大数据处理能力”成为本次展会的主题。未来5天,“数据能力”将成为一条主线贯穿整个展会。

随着云计算、社交媒体、移动互联网、物联网等IT技术兴起,数据量正以前所未有地速度增长。大数据应用前景广阔,与此同时,数据保护却令人倍感担忧。如何在快速处理不同来源数据的同时,可持续地安全使用数据,即拥有“数据能力”,受到业界的普遍关注。

值得一提的是,与往年不同的是,今年的汉诺威IT展将聚焦企业间的商业活动,变成一场100%的行业展会。

重视大数据安全

德国总理默克尔在开幕式上表示,大数据安全需要更多的国际努力。她说,欧盟正在筹划的《数据保护基本条例》是一个“正确的开端”。

业内人士表示,在利用数据的同时,也应着手去保护它,大数据与数据保护并不矛盾,各方在开始发展大数据时就应重视数据保护。

德国IT行业协会BITKOM主席肯普夫也指出,大数据的分析用途广泛,“不仅使新产品和服务的发展成为可能,还有助改善医疗供给、保护自然资源或提升我们的安全”,不过,这些新技术应用的前提都是“重视数据保护”。

针对数据保护,肯普夫提出四点建议:首先要提高数据处理的透明度,让用户尽可能了解他们的哪些数据被储存、用于何种目的;其次,在法律框架下匿名分析数据,保护个人隐私;第三,应对大数据项目开展个人影响评估,尽早发现数据保护风险;最后还需加强人员培训,大数据项目参与者不仅需要掌握技术,还应懂得法律,避免侵犯个人隐私。

此外,英国作为本届汉诺威IT展的合作伙伴,英国首相卡梅伦当日出席汉诺威IT展开幕式时称,英国与德国将加强在第五代移动通信技术(5G)和物联网研究上的合作,并共同推进欧洲电信市场一体化,他说:“像德国和英国这样的国家只有通过不断的创新才能取得成功,建议两国保持紧密合作,通过创新保持经济领先地位。”

卡梅伦表示,英国伦敦大学国王学院、萨里大学和德国德累斯顿工业大学将合作开展5G

研究。“在4G网络中,下载一部800兆的电影耗时约40秒;而在5G网络中,下载时间将被缩短至1秒。”卡梅伦说。

他还透露,英国有意与德国加强物联网方面的研究合作,将把物联网研究经费增加4500万英镑,至7300万英镑(约合1.2亿美元)。

“我们处在一场新工业革命的前沿。”卡梅伦说:“凭借英国在软件、服务和设计方面的长处,以及德国在工程、工业制造方面的优势,我们可以共同引领这场新的革命。”卡梅伦还表示,英国与德国已经同意共同推进欧洲电信统一市场建设,两国将共同推动彻底取消欧盟境内手机漫游费等。

英国是2014年汉诺威IT展的伙伴国。本次展会3400多家参展商中,约130家来自英国。

德IT业看好与中国合作

汉诺威IT展是全球IT行业领军展会,今年吸引了来自70个国家和地区约3400家参展商,其中55%为外国展商,而中国此次有近700家参展商,成为本届展会除东道主之外的最大的参展国。

肯普夫当日在接受采访时说,中国市场扩

展迅速,2014年,中国将成为继美国、欧盟之后的全球第三大信息和通信技术市场,市场份额将达到10.8%,德国信息技术行业看好与中国的合作。

据欧洲信息技术观察组织(EITO)预计,2014年中国信息与通信行业销售额将增长11.3%,超过其他所有国家。

肯普夫表示,中国制造业的发展将为中德两国在信息和通信技术方面的合作创造条件。“嵌入式信息与通信技术是很多驾驶员辅助系统的基础,在德国汽车制造业应用广泛,中国正在发展自己的制造业,与德国在嵌入式系统研发方面的合作潜力巨大。”肯普夫说。

他强调指出,华为、中兴等中国公司越来越积极地参与到德国信息和通信技术行业中,在路由器技术方面甚至已处于全球领先水平,这也给中国和德国的相关行业和企业带来更多的合作机会,“我们真的愿意与中国公司、中国市场建立起更为紧密的联系”。

在此次展会上,中国参展商除了华为、中兴等大型国际企业外,还有不少小型企业。肯普夫表示,随着时间的推移,中国的中小企业同样具备引领IT行业的潜力。

A股移动互联网热潮并非昙花一现

□本报记者 曹乘瑜

自从美国脸谱公司近期天价收购WhatsApp以来,这一即时通讯软件的估值就一直被外界质疑。对此,在彭博对冲基金排名中名列前茅的香港中环资产董事长谭新强认为,随着新一代消费者的使用习惯,WhatsApp这类移动端即时通讯的价值将超过现在可见的程度。在这一点上,外国投资者认识不够,而亚洲尤其是中国移动互联网企业已经证明这一点。他还认为,中国A股的移动互联网热潮并不是昙花一现,而是反映了中国在移动互联网的商业模式领域和世界级公司已经可以平起平坐。

2013年,中环资产以51%的回报率的业绩雄冠全香港私募,其中相当一部分收益来源于对移动互联网板块的选股。谭新强表示,对新兴科技股的选择,应当参考pre-teen(少年儿童人群)的行为习惯。

Pre-teen决定移动互联网前景

“脸谱对WhatsApp的收购,说明他们看到了WhatsApp的VAS模式的价值。”谭新强说。今年2月,脸谱决定以190亿美元天价收购



WhatsApp,由于WhatsApp员工总数为55人,脸谱在这笔收购中针对每位员工平均出价达到3.45亿美元。3月6日,有谷歌人士公开表示,脸谱此次交易的出价过高。

谭新强认为,这一做法并非脸谱的盲目追赶移动互联网趋势,移动互联网即时通讯软件的日使用频率,要远高于互联网社交网站,未来的用户价值更高。

“从与国际投行研究人士的交流来看,他们更看好广告模式的互联网企业,目前投资界给脸谱的用户估值大约是144美元/人,给WhatsApp的是42美元/人,但是他们的认识已经落后,广告模式不如VAS模式(附加价值模式)。”谭新强说:“移动互联网软件的VAS模式明显要高很多,WhatsApp具有这样的潜力。”

自从2005年到2013年,香港中环资产主营的环球基金每年的回报率超过23%,根据彭博数据,在全球同类型的基金中排名第一。2013年,该基金的回报率达到了51%。谭新强认为,在选择互联网领域的股票时,pre-teen是最主要的用户群,他们的行为习惯决定了上市公司业绩的爆发,而目前美国的pre-teen人群用WhatsApp更多。

移动互联网领域亚洲迎头赶上

谭新强认为,以亚洲为代表的移动互联网

企业已经证明上述观点。目前全球有三大移动互联网的即时通讯软件,分别是美国的WhatsApp、日本的Line和中国的微信,他们的用户群分别约为4.5亿、3.5亿和2.5亿,但是,Line和微信的发展已经超过WhatsApp。目前,投资界给Line的用户估值是60美元/人,给微信的用户估值大约是100美元/人。

“Line和微信都开发了很多附加价值服务,比如微信支付、理财服务、Line的表情支付,这些功能的盈利模式已经很成熟,而WhatsApp并没有开发出来,仅仅是给安卓用户收取每年0.99美元的使用费。”谭新强说。他认为,在移动互联网领域,亚洲尤其是中国已经迎头赶上,而这一点,海外的投资者尚未意识到。

谭新强还认为,2013年,中国A股的移动互联网热潮并不是昙花一现,而是反映了中国在移动互联网的商业模式领域和世界级公司已经可以平起平坐。“从这一点上,我相信中国能够顺利实现经济转型,虽然目前劳动力成本在提升,但是我们看到中国的出口仍然处在顺差状态,这说明中国产品的价值能随着劳动力成本的提升而提升。”他说。

CFTC数据显示

黄金净多仓位连续增加

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3月4日的一周内,以对冲基金为主的大型投机者持有的黄金净多仓位增加4330手期货和期权合约,至118241手。黄金净多仓位实现连续第四周上升,并且再度刷新一年来高位,显示出投机者对黄金继续看多的意愿有所增强。

分析人士认为,近期乌克兰地缘政治风险仍在持续,部分投资者将资金转移至避险产品,这推高了黄金价格。

截至3月4日当周,对冲基金持有的白银净多仓位减少174手合约,至23343手;铜持仓转为净空头,为2567手合约;原油净多仓位增加5127手合约,至397285手;天然气净多仓位减少35845手合约,至411684手。

货币市场方面,截至3月4日当周,对冲基金持有的欧元净多仓位金额为40亿美元,较前一周增加69%;日元净空仓位金额为97亿美元,较前一周下跌62%;澳元净空仓位为37亿美元,较前一周增加5%;美元净多仓位金额为104亿美元,较前一周下降19%。(张枕河)

马航股价创历史新低

马来西亚航空公司一架从吉隆坡飞往北京的MH370次航班8日凌晨失去联系。受此影响,马来西亚航空(交易代码:MAX)股价10日在马来西亚证交所开盘即大跌,最大跌幅逾16%至0.21林吉特,创下历史新高;最终收于0.24林吉特,创历史最低收盘价。马航股价今年以来已经累计下跌近40%。

马航是马来西亚的一家国营航空公司,主要服务马来西亚的国际与国内航线,此航空公司也是全东南亚机队最多的航空公司之一。实际上,近年来亚洲多家平价航空公司崛起,导致行业竞争激烈,马航本已处于苦苦挣扎状态,原本马航2012年要与廉价的亚洲航空公司进行换股合并,但在工会的强烈施压下,换股计划取消。

根据上周公布的最新财报,马航母公司Malaysian Airline System Bhd去年亏损了11.7亿林吉特,约合近3.6亿美元,是2012年亏损额的近三倍。(张枕河)

资源股遭抛售 恒指年线失守

□香港智信社

港股市场再度面临内外分化的格局,一方面,在强劲的非农就业数据支撑下,美股继续高歌猛进,上周五标普500指数再创历史新高,投资者对于经济回暖的乐观态度抵消了美联储缩减QE预期的增强;另一方面,内地2月进出口及通胀数据持续疲软,进一步印证了市场对于内地经济增速持续放缓的判断,沪综指周一遭受重挫,跌穿2000点大关。在此背景下,港股市场体现出了与内地A股更强的联动性,恒生指数10日低开低走,年线再度失守,强周期类股份成为市场抛售的主要对象。

恒生指数最终收报22264.93点,下跌395.56点,跌幅达1.75%;大市交投并无明显变化,共成交680亿港元。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数出现跳涨,升幅为8.8%,报18.42点。

在内地A股的拖累下,中资股全线跑输大市,国企指数和红筹指数跌幅分别达1.78%和2.22%。由于H股涨幅相对低于相应A股,恒生A股溢价指数下挫0.93%,收于97.27点。就AH比价的后市走向来看,预计横向震荡的可能性较高,这也就意味着AH联动性将显著增强。首先,尽管美股市场持续创出新高,但在当前的市场环境下,其对港股市场的提振作用相对有限,美国乐观的非农就业数据公布后,美元指数的下跌更多是出于欧元强势的因素,美债收益率的持续向上显示资金将趋势性回流美元资产,在缺乏充裕流动性支撑的情况下,港股的运行趋势将很大程度上取决于内地经济及A股的变化;其次,近期人民币汇率加速贬值,贬值初期更多的折射出央行主动性调控的行为,但随着国际资金对于人民币未来预期的转变,近期已开始出现被动型贬值的迹象,国际热钱开始流出人民币资产,这对港股市场也间接形成负面影响。

从港股盘面特征上看,11个恒生综合行业指数全线下跌,其中,周期性较强的资源股沽压沉重,煤炭有色类股份遭受重创,恒生能源业指数跌幅达到2.18%。该类股份的下挫与美乐观的非农就业数据引发QE加速退出预期有关,而更重要的因素还是缘于上周末中国内地披露的进出口数据及CPI、PPI数据显著低于预期,进而引发投资者对于内地需求加速回暖的预期,在内地公布数据之后,LME各品种有色金属价格全线重挫。花旗发表报告指出,内地2月出口大降18%(按美元计),远逊于市场预期。从近期公布的进出口、通胀及PPI等数据显示,经济增速转弱,今年7.5%的增长目标存在挑战。出口与进口表现迥异,主因是原材料相关的进口较强,而出口主要受劳动密集型的七大行业所影响。该行认为,除非内地出口反弹,内部需求疲弱或将拖累未来进口增长。

展望港股后市,恒生指数再度失守年线或许意味着中短期走向并不乐观,中资强周期类股份将持续承受沽压,而在资金回流美元的背景下,美股的强势对于港股的刺激作用相对有限,中国内地经济、政策及A股的表现对于港股后市将起到举足轻重的作用。