

就业数据报喜 汽车销量回暖

# 美二季度经济有望驶入快车道

□本报记者 杨博

尽管美国商务部上周公布的数据显示一季度美国经济增长陷入停滞,但随后出炉的多项重要数据均显示二季度经济有望强劲反弹。其中劳工部2日发布的报告显示4月份美国新增非农就业岗位创两年多来最大增幅,失业率大幅下降至6.3%,4月美国汽车销售同比增长8%。

一些经济学家指出,近期一系列经济数据令乐观基调不断巩固,预计当前季度美国经济增长动能将显著增强。目前经济学家平均预期二季度美国经济增长率将超过3%。

## 就业市场持续改善

劳工部公布的数据显示,4月份经季调后美国新增非农就业岗位28.8万个,创2012年1月份以来的最大增幅,同时也是自2009年年中美国经济摆脱衰退以来的第二高增速。至此,美国已经连续50个月实现就业岗位增长,在金融危机期间损失的870万个工作岗位已经基本全部恢复。

4月份美国失业率为3月的6.7%大幅下降至6.3%,为2008年9月以来的最低水平。不过需要注意的是,劳工部指出失业率下降主要是由于重新进入劳动力市场的失业者数量下降,以及新增劳动力数量减少。报告显示,4月美国劳动参与率环比下降0.4个百分点,至62.8%,为去年12月以来新低。

值得乐观的方面是,4月美国各行业就业岗位实现全面增长,其中私营部门就业岗位增加27.3万个,政府部门就业岗位增加1.5万个。分行业看,制造业新增就业1.2万,建筑业新增3.2万,零售业新增3.5万,医疗保健业新增1.9万,专业和商业服务行业新增7.5万,临时服务业新增2.4万。

白宫高级经济学家福尔曼表示,虽然最新数据好于外界普遍预期,但这仍与近期就业市



位于美国弗吉尼亚州的一处招聘会现场

新华社图片

场趋势相符合。BMO资本市场分析师高迪瑞表示,就业报告显示在第一季度经济因天气因素险些出现萎缩后,美国企业对当前季度经济有望迅速恢复非常乐观。

最新就业报告再次引发市场对美联储何时开始加息的猜测。一些分析师认为,虽然就业数据好于预期,但很难说这是源于经济实质性的走强还是受天气等季节因素影响,美联储可能还要继续观望。还有分析师指出,由于劳动参与率仍没有显著增长,美联储可能不会过早加息。

在上周结束的美联储最新货币政策例会上,联邦公开市场委员会决定继续削减月度购债规模100亿美元,至450亿美元。

## 经济增长重获动能

此前美国商务部公布的数据显示,第一季度美国经济增长环比年率仅为0.1%,为2012年第四季度以来最低。不过多数经济学家将经济减速归因于严寒天气等暂时性因素的影响,此外企业放慢补库存的步伐也压制了经济增长。

IHS环球透视美国首席经济学家道格·汉德勒表示,最新就业数据的表现足够强劲,意味着二季度美国经济增长有望回升至3%-4%。目前经济学家平均预期二季度美国经济增长率将超过3%。

## EPFR数据显示

# 新兴市场股基净吸金额骤降

□本报记者 张枕河

权威资金流向监测和研究机构EPFR(新兴市场基金研究公司)在最新公布的周度资金流向报告中表示,在截至4月30日的一周内,全球股票基金净吸金额达41.2亿美元,全球新兴市场股基表现不佳,当周资金净流入额创下今年3月以来的低位;而全球债券基金净吸金额达到38.3亿美元,今年以来累计吸金额已经突破500亿美元大关;全球货币市场基金今年以来累计资金净流出额突破250亿美元大关。

## 新兴股基表现平平

EPFR数据显示,在4月的最后一周内,该机构监测的全球新兴市场股基继续延长

着自去年1月以来的最长连续净吸金周期,连续五周出现资金净流入,但金额却有所减少,仅为9000万美元,远少于之前一周的4.7亿美元。

主要分类股基中,多元化新兴市场股基(GEM),以及规模更小的前沿市场股基的资金流入额抵消了另外三个主要分类股基的资金净赎回额。特别是亚洲(除日本外)基金和拉丁美洲股基均出现大幅资金净赎回,对中国经济增速可能放缓、新兴经济体面临严重通胀等问题的担忧情绪依旧困扰市场,部分投资者认为近期新兴市场重现的资金持续流入趋势可能将面临更多波折。

EPFR数据显示,截至4月30日当周,除大中华区股基出现今年规模最大的资金净赎回额外,韩国股基也出现大幅资金净流出,过去五周

来以韩元计算的股基资金净流出额已经超过11亿美元。但与此同时,截至4月30日当周,约有4.8亿美元流入新兴债券基金,较之前一周的1.6亿美元大幅增加。

数据还显示,EPFR追踪的全球新兴市场股票基金,今年迄今资金净流出规模高于300亿美元,是2013年外流约140亿美元的两倍多,但进入3月中旬后,其资金外流趋势逐渐逆转。新兴市场债券基金今年迄今净流出88亿美元,而2013年外流140亿美元。

## 欧洲股市受青睐

EPFR数据同时显示,在截至4月30日的一周内,全球发达市场股票基金净吸金逾38亿美元,其中欧洲股票基金资金净流入规模超20亿美元,居于发达市场之首。而同期日本股基出现

了温和的资金净流出。

业内人士指出,相对于美联储逐步放缓货币刺激政策,不管具体措施如何,欧央行进一步放宽货币政策的概率都非常大。即使该行不会很快推出量化宽松(OE)刺激措施,也会通过降息等手段向市场释放大量流动性,而欧洲股市将成为最大受益者之一。

EPFR指出,从近几周数据来看,欧洲股基受到乌克兰紧张地缘局势的影响程度低于预期,但如果该地区危机进一步升级,则难以预测会对欧洲资金流产生多大程度的影响。此外,尽管市场也预期日本央行将扩大货币宽松规模,但不同于欧洲经济逐步走出阴霾,各界对日本上调消费税率对经济可能产生负面冲击的担忧却在加强,以致部分投资者选择离场观望。

# 港股上行压力仍存

□周宝强

从上周港股的整体走势来看,虽然在连续两周大幅下挫之后呈现出回稳趋势,但从外围市场基本面来看,未来一段时间的走势仍然不容乐观。除了乌克兰地缘局势紧张,美国经济增长隐患浮现之外,中国内地的经济发展更是成为影响港股后期走势的关键。因节假日影响,上周香港市场仅四个交易日,涨跌的波动加上假期前市场交投的转淡,港股上周的成交较前一周有明显的下滑,虽然至上周五收盘恒生指数逆转跌势,不过全周37点的微弱涨幅和明显的上行压力,已经反映出投资者对后市的担心。

从各分类指数的表现看,最佳的仍然是恒生公用事业分类指数,在投资者对市场方向感到迷茫时期,公用事业类股份的吸引力明显会

有提升,行业的避险性也随之提升,该指数上周累计上涨2.43%,较其他的指数涨幅明显许多。地产、金融分类指数上周的表现旗鼓相当,分别上涨0.52%和0.41%,经济前景不明朗,投资者对于金融、地产市场的投资需求必然也会呈现下降趋势,另外,中国内地的楼市打压政策也会给其带来压制。经济不景气,工商类的表现必然也不会好,上周,恒生工商分类指数逆市下跌0.45%,反映出市场对未来经济的担忧。中资概念的股票仍然不能给投资者带来太多的吸引力,持续疲软的中国经济明显压制了投资者对中资股的热情,国企指数上周虽然止跌,但涨幅极为微弱,仅0.04%。

原本市场一直关注的美非农就业数据,在上周却被俄乌局势的发展“抢尽风头”。美国一季度的GDP表现、OE规模的继续缩减,4月非农结

果等等这一系列的风险事件,都没能给投资者带来太多的正面提振,因为从投资者的角度来看,这些也许都已经是市场顺理成章的事情,而乌克兰局势一旦失控,对欧美经济的影响可能更严重。中国经济的发展几乎到了另一个关键点,经济的自身发展动力将逐步替代政策性推动。也正是如此,回流美国的资本正在增加,但经济不会马上被注入强心针,除了反映需要时间之外,更重要的还是不少欧美国家的政局不稳定压制了投资者的信心。上周五公布的就业市场数据结果并不差,但美国4月劳动力参与率却降至62.8%,如果将这部分人考虑进去,恐怕美国4月失业率就会明显提高。而接下来,乌克兰局势显然依然将是市场最为关心的风险点。

中国内地各经济领域的表现均呈现出疲软的状态,中小企业发展艰难,不少二三线城市的

房地产市场开始走下坡路,但政策压力短期松绑的可能性甚微,地方债务问题悬而未决,隐患的挖掘对投资者的信心产生极大影响。从近期中国公布的经济数据看,内地的经济增长虽然放缓的幅度并不大,但整体趋势还是让市场感到压力的存在。

内地的经济走势对香港的影响日趋加强,尤其经济改革之后的各领域需要重新建立一种新的发展模式。虽有稳增长政策,但从市场的角度看,完全恢复需要时间。港股市场上中资股的比重不断增加,内地的经济状态也会直接反映在港股市场,增强两地证券市场的联动。另外,欧美经济的不断回稳,吸引了大量的资金流动,流动性的降低也会给市场带来压制性的影响。从技术走势上看,恒生指数目前仍处于下行通道当中,短期继续反弹向上的阻力仍然较强。

## 阿斯利康拒绝辉瑞收购

□本报记者 杨博

英国制药巨头阿斯利康公司董事会2日表示,该公司已经拒绝了美国辉瑞制药公司经过修改后的收购要约,并称辉瑞的要约严重低估了公司价值。

据路透社报道,在5月2日早些时候,辉瑞将对阿斯利康的收购报价提升为每股50英镑(约合84.47美元),总值约合1060亿美元,此前的收购报价为每股46.61英镑。有业内分析师表示,在连续遭拒后,辉瑞可能会直接向阿斯利康股东提出收购计划。不过敌意收购通常需要更长时间和更高的最终成交价,同时也面临更多的风险,并非辉瑞最青睐的途径。

阿斯利康首席执行官索里奥特表示,辉瑞修改后的收购报价低估了阿斯利康正在开发的一批新药价值。此外他还担心交易可能影响药品的开发。

阿斯利康是英国第二大制药集团,在消化、心血管、中枢神经、呼吸、肿瘤、麻醉和抗感染等几大重要的疾病领域拥有多个重量级处方药。业内人士认为,辉瑞与阿斯利康合并后的新公司将能生产治疗包括糖尿病、心脏病和风湿性关节炎在内的大部分重大疾病的药物。目前阿斯利康正在研发的利用患者免疫系统治疗癌症的药物被外界看好,若能够与辉瑞公司的肿瘤靶向治疗结合,将成为利润丰厚的癌症治疗市场的下一波主流。

## ■ 标普道琼斯美股一周

## 地缘局势给市场增添变数

□霍华德·斯韦尔布拉克

上周,在地缘政治紧张背景下,美股三大股指最终收涨,主要原因是部分大型企业的盈利状况表现积极,并好于市场预期;更为重要的是,备受关注的美国4月非农就业数据也总体好于预期,尽管劳动参与率有所下滑。当然,应该看到乌克兰地缘紧张趋势还有可能进一步加剧,这或为本周的市场带来一定不确定性。

截至上周末,已经有超过76%的上市企业公布了今年一季度的财报。尽管从目前的整体情况来看,与这些企业去年第四季度创下历史纪录的盈利水平略有下降,销售额也不及当时,但总体差距并不大。从近期各项旺盛的销售数据来看,部分人士所担忧的经济衰退并不会发生,略有起伏的盈利水平也无法阻挡投资者整体看好美企前景的情绪。

上周五公布的非农就业数据显示,美国4月新增就业岗位达到28.8万个,远好于市场预期也的21.8万个,创下两年来的最佳水平;失业率也从前月的6.7%下降至6.3%,好于预期的6.6%,创下2008年9月以来的最低水平。但坏消息是,衡量在职和求职人口总数占劳动年龄人口的劳动参与率从前一个月的63.2%下降至62.8%,创下1978年以来的最低水平。

在外围因素动荡的一周中,标普500指数累计上涨1%,今年以来累计上涨1.77%;交易量较此前一周大涨21%,较近一年来的平均水平也高出11.8%。

具体而言,周一(4月28日)公布的数据显示,3月美国旧房销售签约指数环比上升3.4%至97.4,为连续8个月下跌后的首次上涨,增幅好于市场预期。但受到美国对俄罗斯实施新一轮制裁的影响,主要股指盘中波动加剧。最终标普500指数收涨0.32%。

周二(4月29日)公布的数据显示,2月标普/凯斯席勒大城市房价指数环比基本持平;4月份美国消费者信心指数较前一月小幅下降至82.3,低于市场预期。但受到制药巨头默克公司、社交网站推特等领头羊当日公布的财报好于预期带动,标普500指数最终上收0.48%。

周三(4月30日)美联储在货币政策例会后表示,将月度资产购买规模从550亿美元削减至450亿美元,同时承诺继续保持货币政策宽松,此举完全符合市场预期。数据方面,4月美国私营部门新增就业岗位达到22万个,创五个月新高,也高于市场预期,预示着非农数据将向好。但今年第一季度美国实际GDP按年率计算仅增长0.1%,增幅远低于前一季度的2.6%,也大幅逊于预期,标普指数收涨0.3%。

周四(5月1日)公布的数据显示,美国4月ISM制造业采购经理人指数为54.9,不仅高于市场预期,还实现了连续11个月扩张。标普指数最终微跌0.01%。

上周五(5月2日),乌克兰紧张局势进一步升级,给股指带来巨大的下行压力。尽管当日公布的非农就业数据好于预期,但标普500指数由涨转跌,最终收跌0.13%。

本周将继续有企业发布财报,乌克兰局势仍值得关注。周一将公布4月ISM非制造业采购经理人指数,预计将由3月的63.1上涨至54。周三将公布抵押贷款申请报告。周四则将公布周度失业报告。周五则将公布3月批发库存和批发销售数据,预计将分别同比上涨0.5%和1.2%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,张枕河编译)

## 关于中国电信政务行业信息化应用(杭州)基地征集战略投资者公告

市广泛应用,在行业内具有领先地位。

### 二、本次公司化及引资方案

1、引资标的企业:浙江省公众信息产业有限公司将设立全资子公司(“政务公司”)并注入政务基地相应的业务资产完成政务基地公司化。政务公司将作为本次引资的标的企业。

2、引资方式及规模:最终选定的投资者将采用增资方式完成本次引资。本次增资后,浙江省公众信息产业有限公司将保持控股地位(持股比例超过51%)。引进投资者的持股比例待各方深入商谈后初步拟定,最终持股

比例以有权审批部门批复为准。

3、投资者条件:考虑到政务公司的长期发展,本次引入的战略投资者希望能够在业务资源、产品技术等方面与政务公司形成互补,并能够对政务公司未来业务有促进作用。

战略投资者应符合如下要求:  
1)是合法设立并依法存续的公  
司法人,应具有有良好的商业信用、财务状况、支付能力。

2)在智慧城市领域有丰富的经验、良好的业绩和较强的市场拓展能力,有利于巩固和提升政务公司的行

业竞争优势。

3)在居家养老行业有成功经验及成熟商业模式,或与基地现有产品形成有效互补的投资者优先考虑。

4、投资者确定的办法:根据各投资者战略优势、报价、合作方案、结合其他因素综合拟定,并经法定程序批准确定。

5、引资生效条件:最终引资方案将根据国家及中国电信的相关管理规定确定,完整的生效条件将会在增资协议中载明。

6、在本次引资过程中,中国电信

有权根据实际情况调整引资方案、变更或终止引资程序,并尽合理努力事先通知经征集的各意向投资者。中国电信对此保留相关解释权利。

### 三、联系方式

如投资者有意愿参与本次引资,请于2014年[5]月[12]日之前将参与意向函以电子邮件方式提交本公司(意向函格式详见浙江省公众信息产业有限公司网站“新闻中心”本公告附件)。

联系人及联系方式

项目组联系人:盛依京

联系电话:0571-87856331

网站地址:www.public.zj.cn

电子邮箱:zhengwugongsi@189.cn

浙江省公众信息产业有限公司  
2014年4月30日

中国电信股份有限公司拟对中国电信政务行业信息化应用(杭州)基地(以下简称“政务基地”)进行公司化并引进战略投资者(以下简称“引资”)。现通过发布本公告的形式向社会广泛征集战略投资者,具体公告事项如下:

### 一、政务基地基本情况

1、名称:中国电信政务行业信息化应用(杭州)基地

2、所属公司:浙江省公众信息产业有限公司(中国电信股份有限公司控股子公司)

3、基地成立时间:[2013]年[3]月

4、业务范围:政务基地面向各级政府相关部门提供城市管理和政务监管信息化应用系统的咨询、设计、开发、集成等服务,拥有数字城管、应急指挥系统两大核心产品,已在全国130余个城