

责任编辑:陈晓刚  
电话:010-63070230  
E-mail:xiaogangchen75@yahoo.com.cn

## Google将被迫提交部分索引网址

美国地区法院日前就全球最大搜索引擎Google公司与美国司法部之间的纠纷作出裁决,要求Google公司向司法部提交部分索引网址,但无需提交用户输入的搜索关键词等信息。

据路透社报道,美国地区法院法官詹姆斯·韦尔17日在一份长达21页的判决书中裁定,Google必须在4月3日以前从其搜索引擎网站索引中随机选出5万个网址提交给美国司法部,但无需提交与用户搜索请求相关的信息。

韦尔在判决书中说,这一裁定是在权衡三方面利益后作出的,即国家利益、商业机密和个人隐私。

Google公司副总顾问尼科尔·翁在公司网站上发表声明说,法院的裁决表明,不管是政府还是任何其他机构,都不能完全按照自己的意志随便要求互联网公司提交数据。

此前,美国司法部要求Google公司提供百万个网站地址及用户输入的搜索关键词等资料。政府说,查看用户记录是为确定搜索引擎被用于查找色情网站的次数,并以此为依据要求法院批准已被废弃的《儿童在线保护法》再度生效。Google公司对此要求表示拒绝,认为这有可能泄露用户隐私及公司商业机密。(据新华社)

美林调查显示

## 亚太区投资正转向内需型产业

本报记者 陈晓刚

美林集团发布的本月份亚太基金经理调查结果显示,多数受调查的基金经理预期,未来12个月期间亚太区的经济将会上升,东南亚市场则普遍被国际投资者看好。

随着近来股市升跌波幅的拉宽,投资者已增强侧重于亚洲范围内相对较安全的发达市场即香港、新加坡。美林的调查结果显示,被投资者看好的还有东南亚诸国市场。投资者正在将投资撤出对经济周期敏感的北亚地区(即中国内地、台湾),改而转投马来西亚、菲律宾、泰国。与北亚市场相比,投资者投资东南亚市场更侧重于内需拉动型的产业股。尽管泰国政局之动荡逐步加剧,但泰国已上升为最受基金经理们欢迎的市场。

受调查的基金经理们表示,目前将投资侧重于相对较安全的银行业、公用事业、电信业。美林调查显示,对经济周期敏感的产业股类(信息科技、普通工业、能源)所获的喜好程度均告下跌。公用事业、电信业股类的表现跑赢大盘,这是股市循环周期进入后阶段的典型迹象。零售业成为基金经理们最受青睐的产业,而公用事业则是最不受欢迎的产业。

## 高盛将在印度投资10亿美元

据17日出版的印度《经济时报》和《印度商业在线》报道,美国高盛公司日前宣布将在未来几年内在印度投资10亿美元,用于向机构客户提供资产、房地产管理等服务。

高盛公司在结束了与印度合伙公司Kotak Mahindra group长达约10年的合伙关系后宣布这一决定的。作为其

印度战略的一部分,在退出这家公司之后,高盛计划开展自己的投资银行、资产管理和服务业务。

高盛(印度)公司首席执行官布鲁克斯·斯特威森指出,印度市场增长势头明显,机会多,很有必要在这里建立一个业务基地,以推动公司的全球业务。(张保平)

■ 一周看点

## 金价上周反弹2.44%

周洪涛

上周五,国际现货黄金价格在纽约市场报收每盎司554.00美元,比前周五纽约市场收盘每盎司540.80美元上涨13.20美元,涨幅为2.44%。业内人士称,金价脱离前周五触及的两个低点反弹,因美国新公布的经济数据疲软、美元下跌、原油价格走高以及美国对伊拉克的空袭,这些因素都为黄金价格提供了支撑。

金价区间波动

纽约商品期货交易所金价上周一上涨至每盎司545.90美元,脱离前周五触及的两个低点每盎司533.60美元,受益于投机和商业买盘的提振,因美元回落和油价上扬对黄金市场提供了支撑。一市场独立分析师指出,黄金和白银受到汇率和油价走势的支持,而最新美国交易商持仓报告也被视为利好因素。纽约商品交易所中的投机多头部位低于全部未平仓部位的一半,这意味着如果金价上扬,将几乎不会遭遇麻烦。

金价上周二收涨至一周高点每盎司551.40美元,这主要受助于投资者的买盘以及美元大幅走软。三菱东京UFJ银行分析师称,金价涨势良好,是继过去数日从每盎司540.00美元下方的支撑位反弹之后的续涨。同时,美元下跌吸引交易商购进黄金;另外,市场还出现了一波空头回补行情。

上周三美元继续下滑,提振金价连续上扬,因美国财政部公布的报告显示,1月美国净流入仍未能填补当月创纪录的贸易赤字,提振金价涨至每盎司553.40美元报收。花旗集团黄金分析师称,公布的美国联邦储备委员会褐皮书报告称,1月美国全国经济活动继续扩张,且企业感受到持续的成本压力。报告出炉后,金价连续三天上涨。

不过,随着一些获利回吐盘的逐渐涌现,金价上周四开始回落,一度跌至每盎司547.10美元的盘中低点。然而,传出驻伊美军对伊中北部展开大规模清剿行动的消息后,触发了寻求投资避风港的买盘,又刺激金价涨至上周高点每盎司556.70美元。

金价上周五下滑至每盎司554.00美元报收,之前金价再次上试关键阻力位未果,令投资者感到失望,并引发了卖盘。新加坡一黄金交易员说,因为当天

孙正义主导亚洲年度最大并购案

## 软银155亿吃下沃达丰日本业务



△孙正义希望把软银转型为综合型通信企业

本报记者 陈晓刚

“这比从零开始创建一家新公司的风险要小得多。”当48岁的日本软件银行公司(Softbank)首席执行官孙正义上周宣布,将斥资155亿美元收购全球最大的无线运营商——英国沃达丰公司(Vodafone)日本业务97.7%股份的时候,他的目标很明确:“我不想在今后五至十年内仍停留在(日本通信市场)第三的位置。”

孙正义的身高不足1米6,但这个被称为“日本比尔·盖茨”的小个子韩裔日本人却在25年间令一个庞大的网络帝国从无到有,堪称互联网时代的奇迹。此次他主导的软银与沃达丰之间的并购案不仅成为亚洲2006年迄今为止规模最大的杠杆收购交易之一。根据协议,软银为收购沃达丰日本分公司,将向其他银行筹集94亿至103亿美元的“过桥贷款”。

沃达丰“壮士断臂”

沃达丰日本业务是沃达丰数年前不断并购扩张的产物,2001年沃达丰以90亿美元接手日本电信旗下的J-Phone子公司,重组为沃达丰日本子公司。截至今年1月底,该公司占日本移动通信市场16.8%的份额,拥有1513万用户,为日本第三大移动通信公司。近年来,沃达丰日本分公司在发展和营销3G业务方面大大落后于市场老大、老二日本电通电话(NTT)和凯迪公司(KDDI),其手机用户净增长率大大下降,甚至还出现过净下降的月份。市场人士认为,如果不能尽快改变这种状态,该公司的企业价值未来将严重下降,趁企业还没有贬值之前将其转让出去不失为一种好的选择。

2004年10月,沃达丰斥资15亿美元收购印度头号无线运营商Bharti Tele-Ventures公司10%的股权,并希望借此进军全球增长最快的电信市场——印度市场。作为印度最大的无线电话公

司,Bharti Tele-Ventures拥有1400万用户,印度市场占有率为22%。此后,沃达丰还公布了一系列争夺印度市场份额的远期规划。

然而此消彼长,与其被埋没在日本两大移动通信巨头的夹缝之中,不如趁早撤出并集中经营资源在具有增长性和可望获得高利润的印度市场上投资。沃达丰公司首席执行官阿伦·萨林在解释出售沃达丰日本子公司的原因时说,公司在日本市场发展第三代手机方面处于落后地位,且难以赶上竞争对手。与此同时,沃达丰的股东也在不断施加压力,敦促沃达丰尽早剥离这项一直阻碍集团整体收入增长的日本资产。

速决战击败“恶犬”

虽然孙正义的软银早已闻风而动,向沃达丰方面递交了收购意向书,但盯着沃达丰日本业务的并不只有软银一家。美国一些主要针对资产被低估公司的私募基金公司已将此视为“天赐良机”,希望借这一机会从正处于反弹周期的日本经济中获利。一位投资银行家表示:“沃达丰日本业务简直就是为私募基金准备的‘礼物’。尽管它本身存在一些问题,但却拥有足够的现金流。”

上周市场传来消息称,美国对冲基金Cerberus已与Providence Equity Partners联手,准备提出全现金收购要约,整体收购沃达丰的日本业务。Cerberus已向沃达丰董事会表达了收购意向。据悉,该基金已与摩根大通和摩根士丹利等投行就交易融资事宜进行了会谈。

Cerberus基金在全球资本市场可谓“恶名昭著”,这家以希腊神话中的三头地狱恶犬命名的公司在全球频繁参与企业并购,其管理的资产有上百



△日本业务已成为沃达丰公司急欲出售的资产

■ 油市纵横

## 三重因素刺激油价站上63美元

银河证券 李国洪

在上周,国际能源署对全球石油需求预测进行了下修,该机构认为今年世界石油日均需求增长量将比2005年高149万桶,比上个月预测数据下修了29万桶。国际能源署表示,这是因为高油价抑制了需求,特别是东南亚地区需求受到了抑制。但在上周,国际原油期货还是自低点反弹,并向上突破每桶63美元。促使国际油价走高的主要原因是美国炼厂故障停产、中东地区地缘政治再度紧张、欧佩克石油出口将连续第5周下降三大关键因素。

炼厂停产引发供应担忧

上周,英国石油(BP)在恢复此前因电力问题而中断运行的美国加州卡森炼油厂的生产方面遇到了麻烦,该炼油厂每日炼油能力26万桶。同时,另一家大型美国炼油厂的运行也出现了问题。由于当前正值欧美等发达国家炼油装置检修期,一些大型炼厂不能按计划恢复生产使投资者对全球原油供应的稳定性出现了担忧,原油期货市场价格因此大幅上升并突破了每桶63美元。

中东局势再告紧张

上周,八国集团能源部长在莫斯科集会,并在上周四发表了声明,要求用“市场导向方法”来确保国际能源安全。与会的能源部长们认为,未来必须在能源生产、运输和加工等方面大量

投资。能源部长们也呼吁能源生产国、传输者和消费国之间增强联系和信息交流。

正当世界主要的能源消费国在莫斯科集会讨论长期能源安全之际,伊朗坚持铀浓缩发展核能源,尽管伊朗表示不会以石油为武器对抗西方的制裁,但是日本石油公司已经开始削减从伊朗的原油进口量以防止潜在的能源危机。日本石油公司上周四表示,今年计划将其从伊朗进口的石油比去年约下降15%。

伊朗宣称将在6个月内建立该国第一座核电站以满足对电力需求的增长,计划在3-6个月开工,而西方则要求伊朗立即停止铀浓缩活动。由于伊朗不仅是世界第四大石油生产国,对波斯湾的咽喉要道霍尔木兹海峡还持有部分控制权,而该海峡又是波斯湾国家出口石油到海外的要道。因此伊核问题不解决,国际油价就难免不受其影响。

欧佩克出口连续下降

3月9日在维也纳召开的欧佩克石油部长会议上,该组织成员国一致同意维持当前2800万桶的日产量配额不变,但是该组织石油部长们一致同意,如果油价太低或者石油库存增长太多,4月份可能在多哈再次举行非正式的会议。担任欧佩克主席的道克拉周二表示,欧佩克的目标是维持美国原油价格在每桶57-64美元的范围。如果油价突破这一范围,欧佩克各国将再次举行磋商。

亿美元,前美国副总统丹尼·奎尔也是这家公司的高参。在日本市场,Cerberus在去年成为了日本地产及铁路公司西武集团的最大单一股东,还主导了日本Aozora银行破产案,可谓并购案中很多企业最不想面对的对手。

在此之前,软银对沃达丰提交的报价约为143亿美元,但由于担心“恶犬搅局”,孙正义迅速将报价提高至155亿美元,从而一举拿下了沃达丰日本业务。

网络霸主要当多面手

1981年软银公司成立之初,主要从事软件销售业务。在1994年上市后,公司开始大力进军网络以及通信业务,目前是雅虎日本公司的控股母公司,还拥有日本最大的提供宽带服务的高速数据通信公司以及日本第三大固定电话企业日本电信公司。

全球互联网泡沫破灭后,孙正义的身价有所缩水,在他心目中,软银未来的目标是发展成一家拥有因特网门户网站、高速数据通信以及固定和移动电话业务的综合性通信企业。为此,他开始积极向日本有关当局申请创建移动电话公司。去年11月,软银拿到了使用无线电波段的许可证,并紧锣密鼓地积极筹备创建移动通信公司。但孙正义认为,收购现成的移动通信公司要比从零开始快得多,因此自去年年底以来,孙正义就看上了沃达丰的日本业务。

如果本次收购取得成功,软银将大力发展3G手机用户,向用户提供丰富多彩的动画、图片、音乐、娱乐、体育等信息内容服务,并以此争取更多的手机用户。软银也将一跃成为综合性信息通信运营商,年销售额将达到2.5万亿美元以上,市场规模基本上达到了日本第二大综合信息通信企业凯迪公司的水平。

经济学家预计

## 外国对美直接投资增速将下降

据美国《华尔街日报》17日报道,许多经济学家预计,外国对美国直接投资的增长速度将有所下降,其部分原因是受阿联酋公司被迫放弃接管美国港口业务一事的影响。

《华尔街日报》网络版3月10日至14日对56位经济学家进行调查的结果显示,49%的经济学家认为,未来几年里,外国对美直接投资的增长速度将低于最近几年。其主要原因,一是上述港口事件的直接影响;二是经济快速增长一个时期后的必然结果。调查结果还显示,有56%的受访者认为,由于保护主义趋势加重,美国经济增长速度在未来几年里将出现某种程度的减缓。其中,有8%的人认为,保护主义对经济增长的影响将是很严重的。不过,被调查者预计,今年第一季度美国经济增长速度按年率计算将达到4.6%,高于上个月估计的4.3%。

由于美国国会施压,阿联酋迪拜世界港口公司本月9日已宣布,在收购完毕英国半岛-东方航运公司的相关业务之后,将着手转售美国港口的经营业务。(据新华社)

■ 雅玲看汇

## 美元波动将会扩大

中国银行 谭雅玲

上周以来,国际汇市关注焦点依然在于主要货币利率前景,但部分经济数据有所变化,给利率未来预期带来一定的干扰,不确定性仍较大。

预计短期内美元作为汇市主线,仍将得到市场重点关注,一方面是美国国内外经济金融的均衡需求,另一方面则是周与政策协调,但美国经济与政策之间的交缠,将使方向把握难上加难。因此,美元价格波动将会扩大,美元对主要货币汇率以及美元资产两大价格数据将会相互扶持和配合调整。

首先,美国经济数据有好有坏,但经济信心依然支撑加息政策延续。一周来美国长期经济信心稳定依旧,政府或企业层面依然看好今年经济前景。目前美国蓝筹经济指标预测显示全年美国经济增长为3.4%,四个季度的增长水平分别为4.7%、3.3%、3%和2.9%,尤其是对第一季度增长乐观性是美联储加息的重要依据。而一周其他经济数据是好坏各异,其中包括资本流动弱于贸易逆差数据;2005年美国经常帐户赤字达到8049.5亿美元,使经济不平衡压力继续显现;市场更为关注的美国通货膨胀数据显示,2月份CPI微幅上升0.1%。主要经济数据给予了美元策略技术调整的“借口”,而美元贬值正有利于结构矛盾的缓解,这波美元下跌正是顺势推舟而行。

其次,欧元区经济依旧两难,对未来加息存有疑惑。最新发布的欧元区2月份通货膨胀数据为2.3%,通货膨胀稳定性使欧洲央行加息预期开始遭到市场质疑;而从欧元区成员国的态度看,依然有不同意见的反对意见,这种意见考虑的因素在于经济脆弱性。从上周来看,欧洲雇主集团UNICE预期,欧元区今年经济增长步伐将快于原先预期,通货膨胀放缓和失业率下滑是经济结构压力缓解的焦点;若区内需求回升,欧洲央行应再次升息,以遏制信贷的快速增长以及油价高涨带来的通货膨胀压力;该公司同时指出,欧盟很多成员国的预算赤字忧虑难以消除,因社会日趋老龄化给欧元区的公共财政增加了额外压力。

国际货币基金组织在全球经济展望报告中认为,鉴于通货膨胀温和且区内需求疲弱,欧洲央行不应急于加息,欧元区通货膨胀压力已基本受到控制,需求疲弱是主要问题,欧洲央行似乎无须急于将利率调升至正常水准。经济增长前景不明以及物价水平不平静,使欧元加大了技术性的走高空间,欧元上涨并非经济或政策因素,而是以投机因素为主。

最后,日本货币政策自主与经济匹配依然等待磨合。与上述两大货币经济体比较,日本经济处于中间,经济观面给予货币政策的不确定性依旧。日本政府最新公布的月报指出,政府仍维持对经济的乐观评估,但对消费物价保持保守看法,与日本央行上周结束超宽松政策时所持较为乐观的立场有所不同,政府维持对所有重要经济项目的看法不变,并重申消费物价仍为“持平”。日本经济状况的难以确定性是影响利率抉择的关键因素,潜在的资金流动需求将需要相对稳定的货币政策扶持,日本未来的加息时机依然需要观察。