

经济走出谷底 欧股创一年半新高

□本报记者 陈昕雨

2013新年伊始以来,受欧洲央行之前无限量购债承诺的支撑,加之美国经济温和复苏,欧元区经济逐步走出谷底,欧洲股市也持续上涨。欧洲蓝筹股的代表性指数——欧元区斯托克50指数28日创出18个月新高。展望后市,鉴于估值较低并受量化宽松货币政策刺激,分析人士预计,今年欧洲股市仍将上涨,但美国财政悬崖问题、中国经济复苏进程以及欧债危机不确定性因素仍是欧洲股市面临的主要风险。

欧股上演“逆袭”

欧元区斯托克50指数涵盖了以下欧元区成员国企业:奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙和西班牙,其中法国和德国企业的权重最大,分别占37.1%和29.6%,前三大板块分别为银行板块(权重14.1%)、油气板块(权重10.5%)以及电信(权重9.3%)。

主要受困于欧债危机,2012年欧洲经济走势疲软,但欧股却从下半年开始上演“逆袭”行情,欧元区斯托克50指数全年反弹12%。本月28日,该指数攀升0.02%至2744.5点,触及18个月新高。

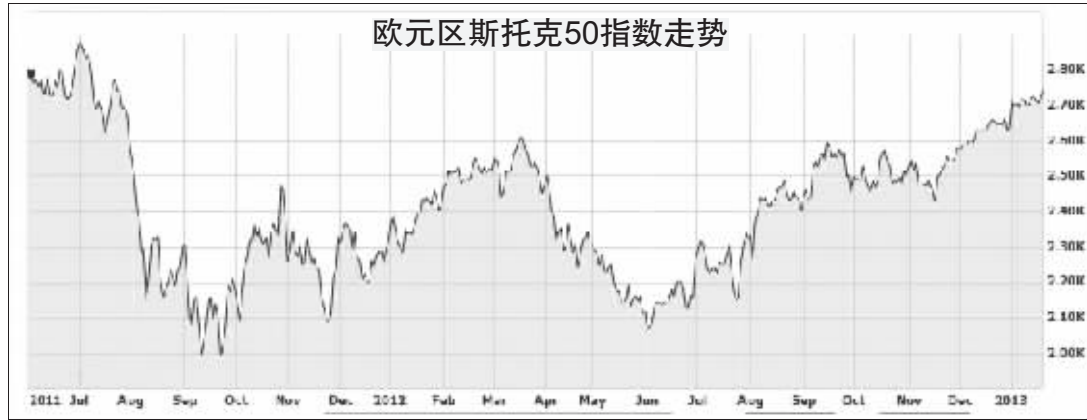
法国证券研究机构Day By Day分析师加斯塔尔迪预计,市场并未见顶,但也不会加速上行,只要守在2723点的技术支撑位之上,市场的下一个目标可能是2790点。由于涨势非常缓慢,当前市场的超买情况并不严重。

据汤森路透数据,目前欧洲银行股的市盈率远低于10年均值。截至北京时间29日18时,欧元区斯托克50指数成分股中权重最大的银行股西班牙国际银



德意志证券交易所交易大厅

新华社图片



行(SAN.MC)自去年8月所创低点反弹39.7%,今年迄今上涨6.1%。

油气板块最大权重股道达尔(TOTF.PA)自去年11月所创低点反弹7.8%,今年迄今上涨2.3%,29

日盘中触及年内新高。

欧元区斯托克50指数第三大权重板块电信板块中,西门子(SIEGn.DE)占该指数权重4.9%,该股股价自去年8月所创低点已反弹19.5%。

欧洲股市上涨主要受经济走出谷底利好消息的带动。据英国马基特经济研究公司(Markit)最新数据称,今年1月欧元区制造业采购经理人指数(PMI)初值由上月的46.1升至47.5,服务业PMI初值由

“鹰”“鸽”势力重新洗牌

美联储高层政策分歧或加大

□本报记者 杨博

美联储29—30日召开今年首次货币政策会议,预计将维持现有货币政策不变。市场更为关注的是美联储高层对量化宽松政策实施带来的通胀风险讨论,这或将为未来美货币政策走向定调。

在本次例会上,具有货币政策决策权的美国联邦公开市场委员会委员(FOMC)将进行例行的年度轮换。轮换后更关注抗击通胀、反对持续量化宽松的“鹰派”力量有望增强,而美联储部分“鸽派”成员也已对通胀风险表现出担忧情绪。尽管宽松基调难改,但今年美联储的政策决策分歧或将加大。

潜在风险引发担忧

美联储将于北京时间1月31日凌晨公布政策声明,预计将重申量化宽松措施持续至就业市场前景明显改善,维持当前每月850亿美元的购债规模不变。

受高盛减持拖累

工商银行领跌香港蓝筹股

□本报记者 钱杰

受高盛减持消息影响,工商银行H股(01398.HK)29日低开低走,放量下跌,收盘时股价跌2.18%,领跌香港蓝筹股。不过,其他内地银行股走势稳定,未受影响,民生银行(01988.HK)甚至逆势上涨1.96%,盘中创上市以来新高11.6港元。香港业内人士表示,高盛减持工行H股应属自身财务需求,并不代表不看好中国经济和银行业。

配售获超额认购

28日收市后,市场传出高盛计划减持13.5亿股工商银行H股以套现近10亿美元的消息,该股以套现5.77港元,比工行H股当日收盘价5.95港元折让3%。市场消息称,高盛配售的这部分工行

H股已获机构两倍超额认购,可能很快就会完成交易。

这已经不是高盛第一次减持工行H股。高盛最早入股工商银行是在2006年4月该行H股在香港上市前,高盛以25.8亿美元购入工商银行4.9%的股份,之后高盛曾陆续减持工行股份。2009年6月,高盛出售32.95亿股工行H股,套现19.1亿美元;当年9月,高盛进一步以每股4.88港元价格套现22.5亿美元;2011年11月,高盛同样以每股4.88港元的价格,出售17.52亿股工行H股,套现11亿美元;2012年4月,高盛再次以每股5.05港元出售38.5亿股工行H股,套现金额为25亿美元。

受配售消息影响,工行H股29日下跌2.18%,成交量放大至115.75亿港元,远高于平时的成交量。不过,其收盘价5.82港元仍

具有今年的货币政策投票权。

此前一直站在“鸽派”阵营中的亚特兰大联储主席洛克哈特也表示,开放式量化宽松并非“无限量宽松”,不会无限期地实施下去。不确定的经济前景需要美联储大规模的资产购买来支持,但如果过分使用资产购买计划,最终可能不利于市场运转和金融稳定。美联储货币政策需要变得更加灵活以应对当前经济形势。

不过美联储主席伯南克在上周的一场演讲中表示,美联储采取的债券购买计划已经帮助利率水平显著下降,为经济增长提供了支持,是一个有效的工具。美联储将继续评估这一计划对于金融市场和经济的影响。目前来看宽松政策并没有带来严峻的通胀风险。

“鹰派”力量壮大

本次会议上,圣路易斯联储主席布拉德、芝加哥联储主席埃文斯、堪萨斯联储主席乔治·波

拉特表示,美联储内部对于购债引发风险的讨论值得关注。本月初公布的去年12月份会议纪要显示,美联储内部对于购债的不安情绪正在上升。FOMC部分成员对于资产购买计划给金融市场带来的潜在风险愈加担忧,希望在2013年年底前停止该计划,多位美联储高层日前也频频警示美国的通胀风险可能上升。

最新数据显示,去年12月份美国失业率仍维持在7.8%的高位,去年11月份通胀率仅为1.4%,低于美联储设定的2%目标。这意味着美联储现有宽松措施将延续。但在债券购买计划维持多长时间的问题上,经济指标并非美联储考虑的唯一因素。堪萨斯联储主席乔治本月早些时候表示,美联储不能忽略低利率政策可能推动未来金融失衡的可能性。乔治指出,债券、农业用地等价格目前都处在历史高位,一旦未来出现价格走低,可能对经济造成打击。乔治

47.8升至48.3,综合PMI初值由47.2升至48.2,三项数据均好于预期,且创10个月新高。数据显示,欧元区经济仍在收缩,但收缩态势呈现缓和趋势,表明经济可能正在摆脱衰退阴影。

今年走势仍向好

汇丰银行近日发布名为《欧洲股市2013》的最新报告预计,由于估值仍然偏低,加之欧央行量化宽松政策带动,欧洲股市2013年将继续上涨。汇丰欧洲股市首席研究员彼得·沙利文表示,从估值情况看,市净率、市盈率 and 股息收益均显示,欧股估值具有吸引力。此外,欧央行进一步放宽货币政策的可能性较大,美联储和日本央行宽松政策也将对欧股起到提振作用。

汇丰指出,由于当前欧洲经济仍处于停滞甚至衰退状态,投资者应更关注股票价值,该行推荐增持银行、保险、能源、电信及公用事业板块,称这些板块目前被低估。

分析人士认为,美国财政悬崖危机、中国等新兴经济体复苏放缓以及欧洲财政紧缩和欧债危机的再度恶化,将是今年欧股面对的三大威胁。

对此沙利文称,首先,欧股对中国经济前景的变化特别敏感,中国经济走好将对欧股形成重要支撑;其次,由于美国财政悬崖的不确定性,不少美国企业推迟投资决策,预计在财政悬崖问题得到彻底解决时,美国企业将出现一轮资本支出小高潮;此外,财政紧缩政策是欧股面对的一大不确定性因素,增加税收、减少支出都可能导致经济表现低于预期,这将打击股市信心。不过总体而言,2013年欧洲股市的基本走势仍将向上。

内阁批准新财年预算草案 日本今年支出规模创新高

□本报记者 张枕河

日本内阁29日批准了该国2013财年的预算草案,其支出规模达到创纪录新高的92.6万亿日元(约合1万亿美元)。分析人士指出,此举预示新一届政府今年的经济工作重心已经明显地从削减赤字转向提振经济。

日本内阁表示,新一财年财政预算增加主要是因为公共项目支出以及社会保障支出明显增加,分别比上一财年增加15.6%和10.4%。但不宜将2013财年的预算案与以往直接比较,因为其中包含的项目存在差异。比如2012财年的预算不包括养老金预备金这一项目,如果将这部分资金计算在内,2012财年的预算规模应超过2013财年。

除大规模的公共项目支出外,日本内阁还将单独设立账户并拨款4.4万亿日元用于北部地区的震后重建。

印度央行降息25基点

存准率同时下调

□本报记者 张枕河

印度央行于1月29日宣布,将基准利率下调25个基点至7.75%,同时将该国银行业存款准备金率下调了25个基点至4.0%。该行表示,此举将向印度银行业释放1800亿卢比(合33.4亿美元)资金。印度央行同时还下调了印度当前财年截至今年3月31日的国内生产总值(GDP)增速以及通胀水平预期。

印度央行在2012年10月至12月的季度货币政策回顾报告中表示,虽然印度货币政策的目標是通过量化宽松政策来实现经济增长与通胀之间的动态平衡,但现在最为关键是在不危及经济稳定的情况下保持经济增长的动力。

印度央行将截至3月31日的

ICE并购纽交所将提交欧盟审查

巴菲特曾有意“插手”

□本报记者 杨博

28日被披露的部分交易文件显示,洲际交易所(ICE)拟将其出资82亿美元收购纽约泛欧交易所集团的计划提交给欧盟反垄断机构审议,而不会寻求让各个反垄断机构分别对收购计划进行审查。

一年前,欧盟反垄断机构曾否决德意志交易所与纽约泛欧交易所集团的合并交易。但分析人士认为,洲际交易所与纽约泛欧交易所集团之间的业务重叠更少,因此这桩收购交易获批的概率要更大。交易文件显示,此宗合并交易还需要美国联邦贸易委员会和美国司法部等监管部门的批准。

另据报道,去年11月“股神”巴菲特曾对纽约泛欧交易所集团提出收购,但最终因出价低于洲际交易所而落败。

千亿欧元回流欧元区重债国

□本报记者 陈昕雨

荷兰国际集团(ING)29日发布报告表示,在欧洲央行行长德拉吉承诺“捍卫欧元完整”并实施一系列宽松货币政策后,去年下半年开始,欧元区私人资金回流高负债国的迹象显现。截至去年12月底,回流资金近1000亿欧元,相当于西班牙、意大利、葡萄牙、爱尔兰、希腊5国经济总量的9%。ING表示,尽管与去年上半年资金外流规模相比,此轮回流数额不大,但欧元区“积极扩散效应”正在出现,市场对银行破产甚或某些国家退出欧元区的担忧情绪进一步下降。

数据显示,去年1月至8月,上述五国资金外流总额为4060亿欧元,大约相当于其国内生产总值(GDP)的20%;去年9月至12月,5国资金净流入930亿欧元,约占全部外流资金的23%。

欧央行近期公布的数据验证了ING报告的结论。欧洲央行公

此外,日本内阁当日还批准了一项主要针对本国企业的税收改革计划,将提供每年总额约2700亿日元的税收优惠。该预算草案付诸实施还需数月。草案的最终版本最快也要到2月底才会提交给国会等待批准。不过由于目前执政的联合政府在众议院拥有多数席位,因此预算案获得通过已成定局。

日本财务大臣麻生太郎随后表示,日本经济在上一届内阁的领导下已连续三年停滞不前,因此有必要推出上述预算方案来推动经济复兴。

但也有分析人士警告称,对于债务负担沉重的日本来说,在规模92.6万亿日元的支出计划中,43.1万亿日元将通过税收收入来筹集,42.9万亿日元将通过发行新债来筹集,目前日本的公共部门债务总计已接近1000万亿日元,如此大规模的支出计划将进一步加重日本的债务负担。

当前财年的GDP增速预期从此前的5.8%下调至5.5%。该行还预计,本财年反映通胀水平的批发价格指数涨幅为6.8%,低于早前预期的7.5%。印度央行指出,通胀水平下降也为出台更为宽松的货币政策与财政举措创造出空间。

自去年4月降息以来,印度央行到去年12月一直选择维持8%的利率不变。分析人士指出,呼吁印度央行降低利率的压力一直存在,特别是自从去年9月开始持续增加。尽管印度政府陆续出台一系列措施改善经济,包括允许更多外国投资以及取消燃料补贴降低政府财政赤字等,但是对经济的提振作用并不明显,所以市场普遍希望印度央行今年能够通过更多释放流动性直接刺激国内疲弱的经济。

在去年12月底与洲际交易所的合并交易达成前,纽交所董事会曾寻求替代性的交易方案。去年11月底,纽交所集团曾受到一份来自“AC公司”的报价,该报价低于洲际交易所的价格,并附有要求纽交所集团以不低于某一限价售出其欧洲衍生品业务的条件。一直到去年12月中旬,为该笔交易“牵线”的银行家在纽交所董事会上仍表示自己依然在与“AC公司”进行接触,但“AC公司”没有提升报价。据消息人士透露,“AC公司”就是巴菲特执掌的伯克希尔公司。

一直以来巴菲特都对大型收购表现出强烈意愿。伯克希尔公司持有400亿美元现金,巴菲特希望将部分现金花在并购交易上。去年该公司有两笔价值约200亿美元的交易都因价格因素而告吹,巴菲特曾表示,今年将考虑进行规模高达300亿美元的收购。