

保险IT板块领涨 欧股创四年半新高

□本报记者 陈昕雨

由于受到欧洲第三大保险公司意大利忠利保险集团(GASI)等金融保险股以及爱立信(ERICb)和阿尔卡特-朗讯(LUA)等IT股的提振,同时受来自美国的利好经济数据推动,上周欧洲股市走高,富时欧洲先驱300指数FT-SEurofirst 300)创四年半新高。

欧股今年有望上涨

上周富时欧洲先驱300指数累计上涨0.7%,收于1203.01点;15日盘中触及1209.05点,创2008年8月以来新高。欧洲斯托克50波动指数(VSTOXX)14日大幅下跌10.9%至近5年低位,预示投资者进一步押注欧洲股市上涨。

欧洲各国主要股指方面,英国富时100指数、德国DAX指数和法国CAC40指数上周分别累计上涨0.2%、0.7%和0.1%。

上周欧股上涨主要受到美国就业市场利好消息提振。美国劳工部14日公布,截至2日当周,首次申请失业救济人数为33.2万人,少于预期的35.0万人,创1月中旬以来最低水平,逼近五年新低。数据表明,美国就业市场的状况正持续改善,利好数据拉动美股高涨,标普500指数逼近历史新高。不过,欧洲就业市场仍未复苏。据欧盟统计局上周公布的最



德国法兰克福证交所内幕。

新华社记者/申正宁/摄 合成/尹建

新数据,欧元区2012年第四季度就业人数继续减少,创近2006年第一季度以来新低。当季就业人数环比下降0.3%,降幅超过预期的0.1%;同比下降0.8%。

富兰克林基金股票团队泛欧洲股票负责人认为,欧元区经济已开始复苏,这将主导2013年欧股走势,预计年底欧股有望实现增长。不过,需警惕的是,欧元

区经济的复苏进程可能不会一帆风顺。

保险IT股领涨

上周保险和IT板块领涨欧股。总部设在特里埃斯特的忠利保险(GASI)是意大利最大的保险公司以及欧洲第三大保险公司。14日该公司公布的最新业绩显著好于预期,当日股价劲扬9.4%,成交量是90日均值的三倍多;带动意大利富时MIB指数上涨2.5%。此前,该公司还宣布计划清理资产负债表以恢复获利能力,同时对股价形成利好,上周该股累计攀升2%。

此外,包括瑞士信贷集团在内的多家机构预计,中国有望于今年内发放4G技术牌照,中国市场已成为全球电信设备商追逐的

焦点。由于大力加强在中国市场布局,上周电信设备生产企业爱立信(ERICb)和阿尔卡特-朗讯(LUA)股价走势均受到提振。爱立信上周宣布,自4月1日起,杨席凯将出任爱立信东北亚区总裁,并进入爱立信全球领导团队。杨席凯将向爱立信亚太区执行董事长、高级副总裁兼爱立信东北亚区董事长马志鸿汇报,并全面负责爱立信在东北亚区域,包括中国内地、香港、澳门、台湾、日本和韩国的业务运营。爱立信总裁兼首席执行官卫翰思表示:“东北亚区屹立于全球LTE和信息通信技术发展的前沿,是爱立信的战略重点区域。”

分析人士认为,在中国4G牌照发放前夕,爱立信宣布新的人事任命表明,该公司正在强化对东北亚市场的布局,希望将杨席凯的市场经验用于中国市场的拓展。

此外,阿尔卡特-朗讯此前则已与有望获得中国第一张4G牌照的中国移动签署联合开发协议,就一系列TD-LTE项目开展联合开发和测试活动。

受未来中国市场良好前景带动,上周,在瑞典斯德哥尔摩上市的爱立信(ERICb)股价上涨4%,今年以来,该股股价已累计大幅攀升31.2%。在巴黎上市的阿尔卡特-朗讯(LUA)股价上周上涨1.8%,今年迄今累计涨幅达14%。

打印机规模成4D打印技术推广瓶颈

——访美国麻省理工学院4D打印项目研发负责人斯凯拉·蒂比茨



斯凯拉·蒂比茨

□本报记者 韩万宁

3D打印方兴未艾之际,4D打印的新技术又在日前于美国加州举行的TED大会上横空出世。该技术一亮相,立刻在国内的A股市场上掀起了一股4D打印概念热潮。日前,中国证券报记者就4D打印技术的相关问题专访了美国麻省理工学院自我组装实验室主任、4D打印项目研发负责人斯凯拉·蒂比茨(Skyler Tibbitts)。

4D打印和记忆合金“相似”

中国证券报:目前,我们对3D打印技术已经比较了解,但对4D打印还比较陌生,我们如何来理解第四个D呢?

蒂比茨:第四个D的定义很明确,就是时间。所有物体都因为时间而存在,物体形状的改变也需

要时间。在时间的作用下,利用特别材料加工的物体,在一些外界激活因素的作用下,其形状能够自行发生改变。与3D打印的预先建模然后使用材料打印不一样,4D打印的逻辑是,先用3D打印机打印出一种刚性的智能材料,然后将这种材料与上述外界激活因素结合,从而按照预先设定的路径完成物体形态的改变。目前,我们能利用的激活因素仅仅是水,但将来也许可能是光、声、热等。

中国证券报:目前,与4D打印技术相似的还有一个概念,即形状记忆合金,中国A股的4D打印概念也是主要就形状记忆合金进行炒作,形状记忆合金与4D技术有什么联系和区别吗?

蒂比茨:形状记忆合金和4D打印非常相似,两者的基本原理也是一样的,但最大的区别是,形状记忆合金仅仅是众多智能材料中的一种,它的一种非常有趣的特性就是能够在某种外界因素刺激下发生变形。不过,在生产制造过程中,使用这种材料将受到其长度、宽度等规格的限制。4D打印技术并不是一种智能材料,只要我们能制造出可用于打印的智能材料,就能按照客户要求进行个性化的产品定制。简而言之,形状记忆合金只是一种智能材料,而4D打印则是一种可以按照客户需求进行生产制造的工艺流程。

技术推广需要大众化打印机

中国证券报:你认为目前制约4D打印技术大规模推广应用的

最主要障碍是什么?

蒂比茨:4D打印技术面临的推广障碍和3D打印技术相似,即打印机的规模太小,当然这一问题可以得到解决,但这需要时间。目前我们只有规模和型号较小的打印机可以使用,难以打印一些大型的材料。还有,我们使用的高精度的打印机价格十分昂贵,尽管我认为这些机器是最好的,但我们利用的激活因素仅仅是水,因此,4D打印技术的推广需要更多大众化的打印机器。此外,我们还需要研发更多大众化的智能材料。目前,我们仅研发出了以水为外界激活因素的智能材料,将来会打印更多以其他媒介为激活因素的智能材料。

中国证券报:考虑到上述障碍,是否可以说4D打印技术真正实现产业化应用还需要一个很长的过程?你认为4D打印的盈利前景如何?您能否给出一个具体的数字来描述4D打印产业的市场规模?

蒂比茨:4D打印技术的产业化应用确实还需要一个过程,但我并不认为技术性的障碍是阻碍4D打印推广的主要原因。4D打印现在已经具备了可应用性,我们可用于生产的打印机器,也有可用于打印的智能材料,完全可以打印出产品。如果企业愿意投资,并愿意应用这种技术,那么应该很快就可以实现产业化应用。不过,对4D打印技术而言,比推广应用更难的是如何打印出大型的产品。可以说,如何“打印”出一座房子,比如大规模推广应用此

类技术要难得多。

至于4D打印的市场规模,很抱歉,我不是盈利预测方面的专家,所以我难以给出一个具体的数字来说明该技术的盈利前景。

中国证券报:最近,正是因为4D打印概念的出现,中国股市上许多与这一技术可能有些关联的公司的股价出现了较大幅度的上涨,你如何看待这种上涨?就你所知,目前是否有中国的企业和机构在进行4D打印技术的研发?如果可能,你是否愿意和中国的企业进行合作?

蒂比茨:目前在美国,我们的实验室只是与美国的3D打印龙头Stratysys公司进行4D打印技术的研究,其他的一些企业和机构应该仅是参与了一些与4D打印技术相类似的研究,例如我们上面提到的形状记忆合金。对于中国股市有些公司的股价因为4D打印概念而大幅上涨,我觉得可能是这样一种逻辑:中国股市目前正在变成一个越来越全球化的市场,投资者发现3D打印技术具有很好的盈利前景,从而得出4D打印同样如此。而实际上,4D打印可能比3D打印具有更大的未来盈利能力。目前,3D打印生产的产品都可以使用其他技术制造出来,而运用4D打印技术所生产的产品是其他技术所不能生产出来的。

我对中国市场并不熟悉,不知道是否有中国企业和机构正在进行此技术的研发。但如果有机会,我们愿意和中国方面进行合作。

黑田正式“过会” 日本央行下周迎来新行长

能够尽快实行”,要求尽早实现2%通胀目标。麻生同时强调,为摆脱通缩,政府计划推行积极的财政措施及发展战略。

分析人士指出,在财务省任职时就主张实行货币宽松政策的黑田出任日本央行行长,一向对通胀问题非常警觉的日央行而言比较罕见。今后日央行将在完全支持

人事案。至此,央行正副行长人选正式获得日本国会批准。经政府任命后,新一届日央行领导班子将于20日走马上任。

黑田担任日本央行新行长的人事案获得最终通过后,日本财务大臣麻生太郎15日在随后的记者会上表示,“希望此前政府和央行发布的联合声明中所写的内容

日本正式宣布加入TPP谈判

日本政府估算称,在完全取消关税的情况下,日本主要农林水产品产值将减少四成多。日本大米等33种农林水产品国内生产总值约7.1万亿日元(约合739.6亿美元),加入TPP后,估计将减少3万亿日元(约合312.5亿美元)。另外,受本国农产品减少影响,以热量为统计口径的日本粮食自给率将

从现在的39%降至27%。

日本最大农业团体农协会长万岁章在紧急记者会见中对政府宣布加入TPP谈判表示强烈抗议,称农协将开展反对活动。日本渔协以及各地农林水产品团体也纷纷对政府这一决定表示抗议。

不过估算显示,受益于消费和工业品出口增长等因素,加入

首相安倍晋三货币主张的黑田带领下,进一步推行超宽松货币政策。安倍提出的摆脱通缩是目前日本央行面临的最大挑战。日央行定于4月3日、4日召开货币政策会议,新决策层为早日实现2%通胀目标加大货币宽松措施目前来看几乎已经毫无悬念,甚至不排除提前召开临时会议加码宽松政策。

TPP后的日本实际GDP将增加3.2万亿日元,相当于获得0.66%的涨幅。所有估算都是以TPP谈判参加国全部互免关税为前提进行的,日本政府认为,虽然价格便宜,进口产品将进入农林水产品领域,导致生产额减少,但其他产业出口扩大和消费增加等将弥补该缺口。

欧元集团批准援助塞浦路斯计划

救助规模约为100亿欧元

□本报记者 陈昕雨

欧元集团主席杰伦·戴塞尔布卢姆16日宣布,当日结束的欧元集团会议同意对塞浦路斯实施救助,救助计划规模约为100亿欧元。塞浦路斯由此成为3年来第5个因欧债危机而接受国际救助的欧元区成员国。目前救助计划尚待欧元区成员国议会批准,欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织(IMF)“三驾马车”可能将在一周内与塞浦路斯达成最终救助协议谅解备忘录。戴塞尔布卢姆16日表示,欧元集团欢迎塞浦路斯政府就经济调整达成的政治协议,该协议将帮助塞浦路斯维持金融系统稳定,推进巩固财政和结构性改革,解决宏观经济失衡问题。欧元集团呼吁塞浦路斯政府继续推进相关进程,加快私有化进程。

意大利政府组阁仍处僵局

□本报记者 陈昕雨

经过两天的投票,意大利议会参、众两院16日分别选出彼得罗·格拉索、劳拉·博尔德里尼为议长。分析人士称,参众两院议长的顺利产生为总统正式就组阁展开政治磋商扫清了障碍,但该国政府组阁难度很大。

在众议长选举中,中左翼联盟候选人博尔德里尼以327票的绝对多数当选为众议院议长。她现年51岁,曾任联合国难民事务高级专员公署发言人,这是其首次参加意大利大选并当选为议员,也是意大利战后以来的第三位女议长。

在参议院议长选举中,同样来自中左翼联盟的候选人格拉萨以137票比117票获胜。格拉萨出生于1945年,一直在意大利司法机构从事于打击黑手党的工作,曾任西西里岛首府巴勒莫市总检察长,此后担任全国打击黑手党总检察长。

惠誉下调印度经济增长预期

□本报记者 杨博

评级机构惠誉评级15日表示,下调印度经济增长预期,理由是印度政府的财政紧缩政策和疲弱的外部环境将给印度经济带来不利影响。

惠誉在最新报告中将截至3月31日的当前财年印度经济增长预期由6.0%下调至5.0%,与印度政府的预期保持一致,将下一财年印度经济增长预期由7.0%下调至6.0%。

去年6月,惠誉曾宣布将印度“BBB-”信用评级的前景展望由稳定降至负面,此前另一评级机构标准普尔也做出了相同的下调

决定。“BBB-”是具有投资价值的评级中的最低等级。

惠誉指出,印度政府巨大的财政赤字、国内的高通货膨胀率以及政府未能实施有助增长的改革措施等因素,均对其评级造成了不利影响。该机构认为,尽管印度政府已经开始采取刺激经济增长和解决财政问题的措施,但這些措施能否有效执行才是其主权信用评级改善的关键。

惠誉分析师此前曾发表报告认为,印度在监管政策执行上断断续续的表现以及2014年大选的临近可能延迟其财政整顿的进程,这意味着印度政治和政策实施上的风险还相当明显。

机构预计

今年全球房地产交易将破万亿美元

□本报记者 陈昕雨

洛克菲勒集团旗下房地产咨询公司高纬物业15日发布研究报告称,今年年初以来,北美和亚洲地区房地产市场信心增长,主权财富基金对不动产投资热情高涨,预计今年全球房地产交易量可能超过1万亿美元,较去年同比增长14%左右,接近金融危机爆发前2007年1.25万亿美元的历史最高水平。

高纬物业首席执行官Glenn Rufano称,今年一季度市场信心有明显增强,一些主权财富基金和退休基金均在增加房地产投资配置,尤其来自马来西亚和卡塔尔的主权财富基金,是西方国家优质资产的活跃买家。在全球范围内,投资者更青睐纽约和伦敦的优质写

字楼和零售房产,回避风险较大的欧元区高负债国资产。

Rufano预计,房地产交易复苏将自北美带动,尤其是美国,信贷环境改善,承租需求上升,今年交易额有望在去年增长26%的基础上继续增长15%至20%。亚洲地区去年增长态势较为平缓,新加坡、韩国等政府倾向房产降温,拖累交易额仅小幅增加3.7%。但今年初,印度和印尼等新兴经济体房地产市场升温明显,预计可拉动整个亚洲地区房地产交易量增长15%以上。

报告预计,欧洲投资可能继续迟滞,今年增速仅有5%。除伦敦、慕尼黑等主要城市外,缺少具备升值潜质的安全资产;此外,银行融资不足将直接抑制当地房地产市场复苏。

一周国际财经前瞻

3月18日 韩国公布2月份生产者价格指数 欧盟统计局公布欧元区1月份经常项目数据 3月19日 英国公布2月份消费价格指数和核心零售数据 德国欧洲经济研究中心(ZEW)公布3月份德国及欧元区经济景气指数 美国联邦公开市场委员会召开议息会议

3月20日

英国公布2月份失业率 欧盟统计局公布欧元区3月份消费者信心指数初值 英国公布2013年预算

3月21日

日本公布2月份经常项目数据 欧盟统计局公布欧元区3月份制造业采购经理人指数初值和服务业采购经理人指数初值 美国公布3月份制造业采购经理人指数初值 美国联邦公开市场委员会公布最新利率决定