

基金巨头增持 机构上调目标价

价值或被低估 苹果股价否极泰来

本报记者 蔡阳

在接连公布第二财季业绩以及启动1000亿美元现金回馈股东的行动后,苹果股价“否极泰来”。在跌破400美元后,苹果股价已经从底部反弹近20%。分析人士认为,此前苹果股价从历史高位下跌逾四成,已经基本反映了苹果业绩下滑的现实,而随着苹果公布巨额现金回馈股东的计划以及苹果新产品即将上市的预期不断增强,投资者开始重新审视苹果的价值是否遭到低估。

绿光资本高调增持苹果

据彭博社消息,美国著名的对冲基金经理人艾因霍恩(David Einhorn)日前称,已增持苹果公司股票。艾因霍恩指出,不久前苹果发行债券迈出了重要一步,意味着公司可能给予投资者现金回报,现在他只需静待苹果推出下一款劲爆产品。

7日艾因霍恩在绿光资本公司的电话会议上指出,预计苹果将推出更多创新产品,我们的基本预期依然是,苹果拥有一个极好的运营平台,它忠诚、执着和不断增长的客户群将使苹果不断增长的产品组合反复被购买”。

上个月苹果公司公布的公司历史上最大规模的股票回购计划无疑是艾因霍恩增持苹果的主要动因。事实上,早在2月份,艾因霍恩麾下的绿光资本曾经向纽约的联邦法院提交一纸诉状,欲迫使苹



新华社图片 合成/王力

果修改其一项股东代理权的提案。当时,艾因霍恩在接受电视采访时表示,虽然自己很尊敬苹果这家公司,但苹果存在“如何处理现金”的问题,苹果有必要解决它。或许正是迫于来自艾因霍恩及其他投资者要求公司将更多现金回报给股东的压力,苹果最终启动了其史上最大规模的股票回购计划,而目前来看,效果确实不错。苹果的市值从4月中旬的3600亿美

元回升至了目前的4300亿美元。

对此,艾因霍恩自然举双手欢迎,他表示:“与几个月前的立场相比,苹果现在的资本配置计划对股东的友好度大幅提升。我们已增加了苹果股票的仓位。现在我们只需等待苹果推出下一种市场反响热烈的产品。”

机构纷纷上调苹果目标价

无独有偶的是,在绿光资本

高调增持苹果的同时,部分机构也逐渐扭转了此前对苹果“不够友好”的态度,纷纷开始上调苹果的目标价。

截至美国时间5月7日,苹果股价已从阶段低点385.10美元反弹至458.66美元,期间最大反弹幅度超过20%。

5月7日,派杰(Piper Jaffray)将苹果12个月的目标价上调至每股688美元,这意味着苹果仍有

50%的上涨空间。5月6日,巴克莱资本(Barclays)将苹果公司目标价由465美元上调至525美元。其分析师本杰明·瑞兹(Ben Reitzes)认为:“苹果将改变局面,将使投资者、分析师、消费者和媒体最终再次谈论其新产品。”加拿大投行Canaccord Genuity Corp亦将苹果目标价上调至560美元。不过,在7日杰富(Jefferies)发布的报告中,苹果的12个月目标价仅为420美元。

日前《财富》杂志发布的2013年美国500强排行榜显示,苹果公司从去年的第17位跃升至第6位,首次跻身美国500强前10名行列。尽管苹果股价此前遭遇了资本市场的无情打击,但似乎投资者也不应当忽视苹果迅速成长的事实。相较于苹果的“现金牛”地位,目前苹果不足11倍的股票市盈率确实存在低估之嫌。

但据此判断苹果股价已经反转仍然为时尚早。根据历史经验,华尔街分析师对于苹果的盈利与其股价基本呈现明显的正相关关系,目前来看,尽管苹果股价出现反弹,但华尔街分析师对于苹果未来的盈利预期仍然较为保守。根据彭博社数据,华尔街对于苹果第三财季和第四财季的每股收益预期值分别为7.447美元和8.452美元,仍然呈现同比下滑的趋势,直到2014年第一财季,华尔街才认为苹果的业绩将重拾增长,在此背景下,苹果能否扭转乾坤尚存变数。

德股创历史新高 银行板块领涨欧股

本报记者 陈听雨

7日,由于多家欧洲银行公布的财报好于预期,在金融板块带动下,欧洲斯托克600指数上涨0.26%至301.74点,刷新近5年新高。欧元区最大经济体德国股市领涨欧洲,德国DAX30指数上涨0.86%至8116.67点,盘中创历史新高。截至目前北京时间8日17时,欧洲斯托克600指数进一步上涨0.12%,欧洲三大股指英国富时100指数、德国DAX30指数和法国CAC40指数分别上涨0.07%、0.12%和0.43%。

金融板块领涨

欧洲央行上周宣布,将基准利率下调25个基点至新的纪录低位

0.5%,以刺激经济,并对负存款利率持开放态度,暗示若经济形势需要,未来将采取更多宽松措施,并且不排除进一步降息的可能性,以支持欧元区当前低迷的经济。

受欧洲央行“放水”刺激,近日欧洲股市一路高歌。7日,欧洲斯托克600指数创2008年6月以来最高收盘点位,截至北京时间8日17时,该指数自4月19日触及低位7418.36点已累计上涨10.4%。

此外,7日公布的多家欧洲银行财报利好市场,在汇丰控股(HSBA)与法兴银行等权重股推动下,欧洲银行股当日涨幅居前。

欧洲第一大银行汇丰控股7日公布的2013年第一季度财报显示,受益于三年期重组方案,该行

第一季度税前利润达同比大增95%至84亿美元,高于预期的81亿美元。该行股价当日上涨3.1%。法国农业信贷银行第一季度净利润同比增长51%至4.69亿欧元。法国兴业银行同日公布的财报显示,

由于国内经济疲弱和若干一次性费用,第一季度该行利润同比大降50%至3.64亿欧元,不及分析师预期的6.75亿欧元。不过法兴银行宣布了到2015年削减9亿欧元成本的计划,推动该行股价

大涨5.68%。

7日,摩根士丹利将欧洲银行股评级由“低配”上调至“超配”。

德股创历史新高

7日,德国金融板块普涨。德国商业银行今年第一季度净亏损

9400万欧元,但这一业绩主要由于计入了一次裁员相关的重组开支,符合市场预期,当日该行股价上涨2.6%;德意志银行股价上涨1.5%。德国DAX30指数上涨0.9%,收于8181.78点,创历史新高。

7日公布的最新经济数据显示,德国3月份经季调后的工厂订单环比增长2.2%,显著好于预期的萎缩0.5%;2月份订单环比增长2.2%。

德国经济部表示,德国工业正逐步渡过最脆弱的阶段。德意志银行驻法兰克福经济学家海因茨·拜尔认为:“最新经济数据是极为正面的,它使市场有理由希望,不仅德国工业将走出低谷,整个欧元区经济都可能处于复苏边缘,即便只是温和的复苏。”

交易商新嘉坡(Newedge)策略师内尔·马什预计,受欧洲央行宽松货币政策刺激,加之美股连创新高的带动,欧洲股市近期将继续走高。

在欧元区高负债国市场,近期主要股指也普遍走高,但较欧元区爆发前的历史高点仍存在相当遥远的距离。截至北京时间8日17时,意大利富时MIB指数4月以来已累计上涨10.2%,但距离2000年3月份所创的历史高点50109点已跌去65.9%。4月至今,西班牙IBEX35指数累计攀升了5.9%,较2007年11月所创历史高点16040点仍有46.9%的距离。希腊雅典ASE指数4月迄今涨幅达19.6%,距离1999年所创历史高位6484点已累计大幅缩水84%。

巴菲特重仓股发威 DirecTV股价创历史新高

本报记者 曹阳

美国时间5月7日,知名卫星电视服务商DirecTV盘前公布了2013年一季报,营收及净利润均超出市场预期。受此提振,当日DirecTV股价小幅高开,盘中最高报每股62.07美元,收盘报61.95美元,上涨6.88%,创历史新高。

数据显示,DirecTV一季度新增60.4万订阅用户,其中拉丁美洲

新增58.3万用户至1600万用户,其中包括Sky Mexico的用户);营收同比增长8%至75.8亿美元,高于市场预期的75亿美元,营收增长一方面由美国用户ARPU增长4.4%推动,另一方面由拉丁美洲的订阅用户增长推动;调整后折旧摊销前运营利润同比增长10%至21亿美元,其中拉丁美洲业务增长17%,美国地区业务增长8%。调整后每股盈利同比增长34%至1.42

美元;未调整的每股盈利同比增长12%至1.2美元,高于市场平均预期的1.07美元。

作为“股神”巴菲特的重仓股,DirecTV取得了如此高速的业绩增长可谓不辱使命。而巴菲特任命的新锐经理康布斯的慧眼拾金也令投资者对于巴菲特退休后的伯克希尔寄予了新的希望。

据伯克希尔公司公布,2011年三季度旗下资产组合管理者康

布斯首次建仓DirecTV,小规模买入4,249,400股。在随后的当年第四季度,伯克希尔大幅度增持DirecTV,增持了16,099,000股。DirecTV也一跃成为伯克希尔第12大重仓股,但伯克希尔并没有停止增持的脚步。2012年第一季度,伯克希尔继续买入DirecTV,增持2,651,200股,DirecTV成为了伯克希尔在2012年的第六大重仓股之一。

消除全球饥饿需多管齐下 ——访国际食物政策研究所所长樊胜根

本报记者 蒋旭峰 王宗凯

国际食物政策研究所(IFPRI)所长樊胜根近日在总部位于华盛顿的国际食物政策研究所接受新华社记者专访时指出,全球当前仍面临高粮价和众多人口遭受饥饿的挑战,若想在2025年之前消除全球饥饿,需双管齐下,一方面在非洲和南亚等饥饿人口密集区加大政策努力,另一方面各国需增加科研投入并建设国际粮食应急战略储备库。

樊胜根说,过去30年间,全球农业科学和食品生产取得了令人瞩目的成就,但消除全球饥饿至少还面临三个重大挑战。

首先,全球仍有8.7亿人口面临饥饿威胁,另有20亿人因缺乏维生素和微量元素而遭受“隐性饥饿”;第二,未来粮价将继

企且呈现波动,这将给贫穷的消费者和生产者造成压力;第三,随着人口增长,到2050年,全球粮食需求将比当前增长60%,但由于耕地资源减少、气候灾害频发、国际油价飙升带动粮价上行等因素冲击,保障全球粮食生产安全的任务艰巨。

樊胜根是国际食物政策研究所历史上首位担任所长职务的中国籍人士。他表示,中国、秘鲁、巴西、越南等国在消除饥饿上取得了重要成就,若能把这些国家的成功经验进行推广,再辅以其他举措,全球有望在2025年之前消除饥饿。非洲的刚果、尼日利亚等国以及南亚的孟加拉国、印度等是全球饥饿人口集中的地区,需加大政策努力和国际协调合作。

樊胜根指出,各国政府需共

同努力增加粮食生产领域的科研投入,以提高产量并增加粮食所含的营养成分。各国农业技术研究不能仅有利于大型机械化,也要着眼于服务小农,还应帮助小农加强与市场的联系,帮助小农解决卖粮难的问题。

他表示,为实现消除全球饥饿的目标,还需进行全球贸易改革,让贫穷农民受益于更公平的贸易机制。欧美等发达国家应减少农业贸易补贴和限制,取消不利于小农的贸易扭曲机制。各国还应将粮食产量、价格等信息互通有无,以减少投机行为,促进国际粮食贸易的有效运转。

樊胜根建议,调节粮价的任 务应主要由市场完成,在强调市场机制主体作用的同时,有必要建立全球粮食应急战略储备库。战略储备库可以由独立的第三

方机构运营,当某个国家出现自然灾害时,可动用战略储备库帮助灾民。

樊胜根指出,在食品结构方面,当前发展中国家关注的是给民众提供足够的热量和营养,而欧美等发达国家则开始关注均衡营养和低能量食品,这是全球农业未来发展的一大趋势。未来全球各国农产品频繁跨国贸易、各国民众食品结构多元化、更多选择进口食品是另一大趋势,各国也应考虑国际大市场的未来需求趋势。

樊胜根自2009年起担任国际食物政策研究所所长。国际食物政策研究所成立于1975年,是一个独立、非盈利性的知名国际研究机构,在美国、非洲、亚洲拥有约500名员工,其中包括超过250名研究人员。

欧央行拟购买银行不良贷款

据路透社报道,欧洲央行正考虑从南欧银行购买不良贷款,激活资产证券化(ABS)市场,以缓解该地区银行的压力,改善信贷环境。

摩根士丹利指出,在2007年以来,资产证券化市场在很多国家的中小企业贷款融资中,扮演着重要角色。2000年至2007年间,投资者下单交易价值约为1750亿欧元,其中的60%是在2005年至2007年间发行的。从2010年开始,虽然资产证券化的发行在一些欧元区核心国重新启动,但中小企业贷款的公共证券化活动一直裹足不前。

欧洲央行行长德拉吉上周曾表示:“欧洲央行管理委员会决定与其他欧洲机构携手,就启动资产证券化市场进行协商。”但他表示,该行尚未确定采取任何具体措施。

道琼斯通讯社认为,欧洲央行重新激活资产证券化市场的措施,不失为解决当前欧元区信贷紧缩局面的最佳方案。(陈听雨)

德工业产值数据好于预期

德国经济部5月8日公布的数据显示,德国3月份工业产值较2月份增长1.2%,远远好于市场预期的下降0.2%。

分析人士表示,3月份德国工业产值表现好于预期,显示出德国经济增速正在逐步回升。

数据显示,经通胀和季节性因素调整后,德国3月份制造业产值较前月增长1.4%,能源产值增长4%,投资品产值增长2.1%,基本品产值增长0.6%,耐用消费品产值增长2.2%,非耐用消费品产值增长0.7%。不过,异常寒冷的天气令3月份建筑业产值较2月份下降

3.1%,对此德国经济部表示:“订单改善和建筑业中追赶效应将在未来数月进一步提振建筑生产。”

分析人士称,德国经济正在复苏,但持续复苏的力度仍难以确定。近期部分德国经济数据表现不佳,4月份制造业采购经理人指数(PMI)自去年12月份以来首次跌破50,其中新订单连续第二个月下降。德国机械设备制造联合会(VDMA)上周报告也显示,3月份德国机械与设备订单年率下降14%,其中国内订单年率下降15%,为去年8月份来最大降幅。(陈晓刚)

安永警告

企业做假账现象逐渐扩大

知名会计师事务所安永7日发布《欺诈行为调查报告》表示,在全球经济放缓的背景下,企业为保住信用评级,避免破产或被兼并,通过做假账显示资产负债表业绩增长的现象正逐渐扩大,应引起市场和监管者的高度警惕。

安永调查数据显示,公司会计人员中,逾20%承认在过去12个月曾有过“财务操作”行为;公司董事和高级经理中,42%的人表示“知道企业在某种形式的不规则财务报表”;企业高级金融服务雇员中,25%的人承认“知道身边有做‘财务操作’的情况”;企业基层职员中近10%的人表示,所在公司有低报成本夸大财务业绩感到压力。(陈听雨)

巴克莱报告称

贸易顺差向发达国家蔓延

英国巴克莱集团8日发表《全球经济展望报告》称,后金融危机时期,全球贸易增长明显放缓,贸易失衡程度缩小,贸易顺差现象正向发达国家蔓延。

数据显示,发达经济体日本除外)出口占国内生产总值(GDP)的整体比重,去年年底达31.2%,超过2008年金融危机前曾创出的30.6%的历史高点;而同期进口占GDP的比重为15.5%,较金融危机前16.7%的高点下降了1.2个百分点。新兴经济体出口占GDP的整体比重为33.1%,较金融危机前创下的39.4%峰值收缩了6.3个百分点;同期进口占GDP的比重达30.1%,较金融危机前33.5%的峰值小幅收缩了3.4个百分点。

报告认为,后金融危机时期,欧美公共部门和私营部门去杠杆化严重制约了内需发展,致使进

口需求下降,主要靠扩大国际市场需求维持经济增速;而新兴经济体政府应对金融危机的措施促进了国内需求的增长,导致新兴经济体经济增速远超出口增速。

数据显示,2007年至2012年期间,新兴经济体经济累计扩张72%,同期出口只扩张55%;相反,经济合作与发展组织(OECD)成员国同期GDP增长11%,出口却增长了17%。

巴克莱指出,金融危机后的最大变化是,欧洲从重要的贸易逆差地区变成了有小规模顺差的地区。这并不是因为欧洲产品在全球市场份额扩大了,而是由于欧元区需求疲软,欧元区进口增速降低,甚至出现负增长。全球经济一体化趋势致使各区域间的贸易关联度大幅增强,欧元区进口的萎靡已对其他国家产生负面影响。(陈听雨)

葡萄牙成功发行30亿欧元债券

葡萄牙7日成功发行了总额30亿欧元(约39亿美元)、利率5.669%的10年期债券,以重振投资者对该国进行后续援助。

今年1月,葡曾成功发行总额为25亿欧元(约33亿美元)的5年期短期债券,重返国际债券市场。而这次则是该国自2011年5月与由欧盟、国际货币基金组织和欧洲央行组成的“三驾马车”达成救助协议以来首次发行10年期长期债券。

葡财长加斯帕尔当天在布鲁塞尔说,此次发行债券是一个巨大成功,说明国际投资者对陷入欧债危机国家债券的需求正在上升。葡外长波塔斯也称这是一个重要的日子,它证明葡萄牙正在逐步重返国际债券市场,刺激经济增长。(章亚东)

从行业上看,保险业、精密机械等股票领涨,房地产业、农林水产业等股下跌。

到收盘时,日经股指上涨105.45点,收于14285.69点。东京证券交易所股票价格指数上涨5.77点,收于1194.34点,涨幅为0.49%。

(杜斌)