消费税“大限”将至

日元资产“典型性”流动恐生变

□本报记者 张枕河

按照以往的“惯例”,在每年3月底财年结束时,日本企业在海外的资产或产生一波回流日本本土潮。每年此时,日元的套期交易平仓趋势也非常明显。

但今年由于外界担忧日本将在4月上调消费税或给经济带来一定负面影响,并影响国内投资的资产回报率,这种“惯例”可能会产生一定变化,部分资金仍会“留守”海外。在日央行可能进一步“放水”以对冲增加消费税负面影响的预期下,以往阶段性反弹的日元汇率,也可能继续疲软的走势。

日元未“如期”走强

统计显示,此前三年美元兑日元汇率基本都在3月份走势疲软。2013年,该汇率从3月初的96.28下滑至月底的94.22;2012年,该汇率从3月初的83.73下滑至月底的82.87;而在2011年3月,该汇率更大幅波动,期间一度从83.13下滑至78.89。

业内人士指出,日本的会计制度规定日本企业结算必须换成日元以后进行结算,而日企为了应付年度结算,不得不从海外高息债券市场抽离出来,再换成日元汇回国内列入年度结算的盈余中,从而构成大量日元的实质买盘,推动日元不断攀升。所以按照常理,基本上从2月份开始就会产生资金回流的现象。

从今年情况来看,日元并未“如期”走强。美元兑日元汇率自3月18日开始持续走强,从17日收盘价101.44上涨至24日收盘价102.45。

高盛集团在24日最新发布的报告中预计,尽管美元兑日元未来三个月将位于103.0水平,6个月及12个月的目标则将快速指向107.0及110.0水平。该机构对美元兑日元汇率2015、2016及2017年的目标则大幅看高至115.0、120.0及125.0大关。花旗银行外汇分析师也指出,美元兑日元汇率目前处于平整阶段,并且已经筑底完成,后市即将开启一轮上涨行情。

新华社图片

增消费税或拖累市场

从4月1日开始,日本消费税税率从当前5%上调至8%的政策就将生效。业内人士指出,提高消费税的确可以对缓解日本财政负担带来“立竿见影”的效果,短期内迅速补贴一定财政缺口,但是却对消费构成明显抑制,最终对日本通胀水平“达标”、经济增长、乃至于金融市场的整体情绪都将构成打击,日央行去年4月推出的量化宽松货币政策效果也将大打折扣。

日本央行近日明确表示,这一加税举措将暂时导致该国4-6月份的经济陷入负增长,之后一段时间才会逐步恢复温和增长。尽管日央行在最近的一次货币政策例会上维持当前量宽规模不变的做法符合市场普遍预期,但多数经济学家对日本央行能否在2015年春季就实现2%的通胀目标持怀疑态度,因此他们预计日本央行将在今年晚些时候推出更多刺激措施。

日本经济研究中心日前对40位权威经济学家的调查结果显示,有90%的经济学家预计日本央行今年将采取新的措施,其中预计该行将在7月份采取措施的经济学家所占比例最大,而自2013年4月份推出大规模宽松举措以来,日本央行还未采取过更多政策行动。

高盛集团也预计,日央行将在今年上半年掀起新一轮“宽松周期”,而日元也将继续下跌。目前来看,扩大货币刺激是对冲消费税上调负面影响最迅速和有效的方法。野村证券在研报中指出,日本最新公布的去年第四季度经济增速为按年率增长1%,虽实现连续四个季度保持正增长,但远低于市场预期的按年率增长2.8%,凸显出其复苏乏力风险,而4月份日本消费税上调将带来更大压力。重要数据不佳或促使日本央行很快进一步加大货币宽松力度,以刺激增速下滑的经济。

三菱东京UFJ银行研究主管赫尔贝尼表示,日本央行很可能被迫在近期进一步“采取行动”。此外,尽管仍获得投资者看好,日本股市的诱惑力已经在逐步减弱。瑞穗证券分析师则预计,随着有关日本央行将继续放宽货币政策的期望持续升温,美元兑日元汇率的涨势将得到巩固。

CFTC数据显示

黄金净多仓连续6周上涨

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓报告显示,截至3月18日当周,对冲基金等大型投资者持有的美元净多仓位较前一周大幅下降逾90%,而黄金净多仓位则连续第六周上涨,并创下14个月来的高位。业内人士指出,乌克兰地缘局势紧张和中国等新兴经济体部分数据不及预期等因素,使市场避险情绪难以降温,无疑是支撑投资者看好黄金的原因。

具体数据显示,截至3月18日的一周内,对冲基金持有的欧元净多仓位金额为92亿美元,较前一周增加46%;持有的日元净空仓位金额为75亿美元,较前一周减少38%;持有的澳元净空仓位金额为22亿美元,较前一周减少39%;持有的美元净多仓位金额为6.3亿美元,较前一周大幅下降93%。

大宗商品方面,CFTC数据显示,截至3月18日当周,WTI原油期货投机性净多仓位减少17469手期货和期权合约至351369手合约。NYMEX和ICE天然气投机性净多仓位减少9888手合约至408940手合约。COMEX期金投机性净多仓位增加15422手合约至138429手合约,为2012年12月以来的最高值。COMEX期银投机性净多仓位减少2752手合约至19239手合约。COMEX期铜投机性净空仓位增加11492手合约至21965手合约。

微软下月完成

收购诺基亚手机业务

□本报记者 张枕河

诺基亚24日表示,以54亿欧元(约合74亿美元)将旗下大部分手机业务售予微软的交易预计将于4月完成,而并非最初预计的今年第一季度末。微软也于稍早前做出了同样的表态。

诺基亚在当日发布的一份声明中称,该交易获得了欧盟执委会和美国司法部的批准,但一些亚洲反垄断机构仍在进行评估,部分亚洲监管者仍未批准该交易。诺基亚重申其在印度遭遇的税收纠纷不会影响交易进程。

微软则表示,该交易将帮助微软进一步挺进硬件领域,将全球最大的Windows Phone手机制造商归入旗下。除Windows Phone手机业务外,诺基亚还拥有Asha等低端功能手机,以及最近推出的诺基亚X系列安卓手机。微软总法律顾问布拉德·史密斯表示:“我们的全球监管认证流程已经进入到最后阶段,目前正在等待最后几个市场的批准核复。”。

苹果与康卡斯特洽谈流媒体电视服务

□本报记者 陈晓刚

据华尔街日报23日报道,苹果公司目前正与美国有线电视巨头康卡斯特公司洽谈,讨论尽快开展流媒体电视服务。双方合作内容包括使用苹果盒子(Apple set-top box),康卡斯特公司的有线网络对相关流媒体内容提供特殊支持,保证其网络通道顺畅。

分析人士认为,尽管该合作还处于早期阶段,但一旦合作成功,将成为科技巨头与有线电视巨头在电视内容方面进行深度合作的典范。苹果的合作目的是让用户可以流畅播放存储在云端的实时和点播式电视节目,有效替代传统有线电视机顶盒。合作将确保用户在播放流媒体网络视频期间,不会遇到服务卡顿或者缓冲问题。

苹果这几年一直在探索以不同的方式进入电视领域,但目前还未能找到让媒体公司和有线电视公司都满意的商业模式。知情人士透露,苹果和康卡斯特还未接近达成协议,苹果所设想的服务仍需要康卡斯特大举投资网络设备。

纳斯达克绿色清洁能源指数调整成分股

十家新股入选或预示新投资机会

□本报记者 刘杨

纳斯达克日前宣布调整清洁绿色能源指数(CELS),调入十只新成分股。目前跟踪该指数的ETF基金(QCLN),过去52周净值翻番,累计上涨91%至21.11美元,远远跑赢纳斯达克OMX全球指数(NDAQ)同期16.8%的涨幅。调入的新股有近期股价大涨的普拉格能源(PLUG),巴拉德动力(BLDP)和明阳风电(MY)等,新成分股于本月24日正式计入该指数。业内人士指出,该指数调整,应当是美国资本市场对未来清洁能源市场投资机会的一定程度的预期。

十家新股引关注

据外媒报道,这十家入选清洁绿色能源指数的公司有巴拉德动力系统(BLDP),普拉格能源(PLUG),昆腾燃料系统(QTWW),燃料电池Hydrogenics(HYGS),半导体厂商(IXYS),明阳风电(MY),可再生能源公司Pattern Energy Group(PEGI),生物燃料公司Pacific Ethanol(PEIX),韩华新能源(HSOL)以及Real Good Solar(RGSE)。

在新增的十家成分股中,涉及燃料电池的公司有4家(BLDP,PLUG,QTWW,HYGS);可再生能源公司2家(MY,PEGI);光伏类公司2家(HSOL,RGSE);半导体公司1家(IXYS);生物燃料公司1家(PEIX)。

今年以来,上述十家清洁能源公司股价均呈现出强劲上涨势头。其中,生物燃料公司(PEIX)股价涨幅高达235.8%,目前股价为17.56美元,公司市值为2.83亿美元;另外值得一提的是,近期处于股价回调阶段的燃料电池公司,巴拉德动力(BLDP)股价涨幅达147.4%,普拉格能源(PLUG)涨幅达154.9%。

此外,在此次调整中,有两家公司被移出,分别是半导体公司Aixtron SE(AIXG)和阿梅雷斯克公司(AMRC)。

领涨清洁能源板块的生物燃料公司PEIX于上月末发布的去年第四季度财报显示,公司实现营收1130万美元,同比显著上涨34.2%,并实现同比扭亏为盈,不错的业绩使得该公司在行业内受到广泛关注。

研究机构Navigant报告显示,未来十年,全球道路运输方面对生物燃料的需求有望激增近六成,包括埃克森美孚、杜邦公司在内的传统能源巨头正在积极寻找生物燃料领域的投资机会。

此外,备受关注的燃料电池板块,虽然目前正处于回调期,但分析人士指出,该板块公司估值有待进一步提升,并在未来成为美国清洁能源板块构成中不可或缺的部分。

清洁能源ETF受热捧

截至20日,在纳斯达克清洁绿色能源指数(CELS)中,最大的权重股为占比11.92%的特斯拉,其次是7.61%的第一太阳能(FSLR)、7.32%的凌特公司(LLTC)和7.13%的科锐公司(CREE)。

目前,在美国上市的清洁能源企业大致可分为四类:先进原材料型公司、能源情报型公司、能量存储和转换型公司以及可再生能源发电和燃料型企业。此次入选的十大新成分股,之所以被选入CELS,与其致力于开发美国清洁能源电源管理芯片,服务于消费电子、汽车工业和通讯市场密不可分。

该指数的设立旨在跟踪于美国本土市场交易的业绩表现优秀的清洁能源公司,其中涵盖包括从事太阳能光伏发电、生物燃料电池和可替代清洁能源等以清洁能源技术为核心的公司。今年以来,该指数42个成分股中,涨幅排名前三的公司是GT高科、FuelCell Energy(FCEL)和凯普斯通燃气轮机公司(CPST),分别实现114%、82%和81%的涨幅。

无独有偶,在标普全球清洁能源指数所涵盖的30个成分股中,GT高科同样领涨该指数,过去一年该指数累计上涨52.44%。

此外,在过去的52周,美国其他三只清洁能源交易所交易基金(ETF)也都实现了可观的回报。其中Powershare Wilder Clean(PBW)净值累计上涨73.11%,Powershares GBL Clean (PBD) 累计上涨58.56%,iShares Global Clean(ICLN)股价累计上涨53.6%。

在2013年Interbrand发布的“2013中国品牌价值排行榜”评选结果中,中国光大银行品牌价值持续稳步提升,以340.2亿元人民币的品牌价值排名第35位,保持了良好的品牌竞争优势。此外,中国光大银行还获得“卓越竞争力品牌建设银行”“开拓创新奖”“中国卓越金融奖”等多项荣誉。
95595 www.cebbank.com
Bank 中国光大银行
共享阳光·创新生活

H股引领恒指强劲反弹

□香港智信社

承接上周五的升势,周一港股继续大幅反弹,内地A股将启动优先股试点的消息激发了A股蓝筹板块及相关H股的做多热情;另外,美股市场也逐渐摆脱了加息预期提前所带来的担忧情绪,投资者将关注点集中于不断好转的经济数据之中,标普500指数也再度创出历史新高。

恒生指数24日高开高走,最终收报21846.45点,上涨409.75点,涨幅达1.91%;大市交投小幅萎缩,共成交746亿港元。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数大幅下挫1.32%,收于17.22点,创出近两周以来新低。

从盘面情况看,中资股尤其是H股成为港股大市的领涨主力,国企指数和恒生H股金融业指数分别飙升2.84%和2.86%。由于H股市场跑赢内地A股,导致恒生AH股溢价指数下挫1.26%,报97.65点。溢价指数自2月份以来基本呈现窄幅震荡格局,反映出AH股联动性的显著增强,这主要缘于港股市场的外围环境基本稳定,在美联储QE缩减步伐基本确定之后,投资者对于资金外流已经有了充分的预期。另外,人民币汇率的大幅贬值以及国际热钱流出内地市场对于香港市场的资金面整体影响较为有限,一方面,在资金跷跷板作用下,人民币贬值会驱使部分内地资金和国际热钱流入香港市场,追逐具备相对估值优势的板块和个股;另一方面,也有部分热钱在人民币贬值以及看空中国经济的背景下撤离香港市场及相关中资股。在这两方面因素的共同作用下,近期美元兑港元汇率出现了较大幅度的波动,先是由2月初的7.76高点一路下挫至2月中旬的7.754一线,随后又于3月中旬迅速升至7.76水平,上周该汇率再度大幅下滑,目前点位为7.757。

从各行业板块的表现来看,中资金融及石油石化股成为恒指的领涨主力,建行、工行、中行H股涨幅在3%左右,中国石油则以5.47%的涨幅位居恒指成分股涨幅榜首。中资蓝筹股的短线走强与内地将启动优先股试点不无关系,但就中长期走势而言,经济基本面及上市公司的业绩情况仍是决定性因素。里昂发表研究报告表示,内地各银行即将公布去年全年业绩,估计去年表现符合预期,盈利按年增5%至15%。

展望港股后市,在基本面方面并没有显著的改观,一方面,内地经济增速下行的趋势较为明确,人民币贬值引发资金外逃对于中国资产价格将构成冲击;另一方面,在美联储加息预期提前的背景下,在利差交易的驱使下,国际资金回流美元资产将是大势所趋。因此,港股市场短线的反弹并不意味着其中期走弱的趋势将出现逆转。

地址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63070331 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真:编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格:2.00元 广告许可证:京西工商广字0019号