

制药巨头加快研发埃博拉“克星”

□本报记者 刘杨

近来部分国际制药公司接连传出一系列有关埃博拉疫苗研制的最新动态,这表明国际社会正在加大力度,加快对西非的埃博拉疫情进行医疗干预。Tekmira制药(TKMR)在本周三盘后公布,其研制的治疗埃博拉病毒的药物TKM-Ebola临床研究申请取得进展,该药物最快将于2014年12月面市,届时将能缓解埃博拉病毒肆虐情况。

此外,美国强生公司与美国国家卫生研究所、丹麦生物技术企业巴伐利亚北欧公司也正在合作研发埃博拉疫苗;英国葛兰素史克、美国纽林克基金公司、加拿大公共卫生局均在各自研发试验疫苗。

生物疫苗概念活跃

世界卫生组织(WHO)最新发布的数据显示,截至10月19日,全球埃博拉病毒感染者达9936人,已造成4877人死亡,埃博拉在西非地区的蔓延依旧强势。

虽然这一高致死率病毒目前暂无扩散趋势,不过国际社会并没有暂缓开发埃博拉疫苗、药物和诊断性检查的步伐,相关抗埃

博拉病毒药物的公司已获得资本市场的高度关注。

22日的美股市场,Tekmira制药(TKMR)称,该公司研制的治疗埃博拉病毒的药物TKM-Ebola临床研究申请取得进展——该公司已着手开始限量生产TKM-Ebola,此款药物最快将于今年12月初面市,届时将能缓解埃博拉病毒肆虐的状况。

上述利好消息提振,TKMR盘中大涨8.5%至19.52美元,最终TKMR收盘股价上涨7.17%至19.27美元;另外两家相关生物制药公司Chimereix(CMRX)股价上涨1.22%至30.61美元;iBio(IBIO)股价上涨1.72%至1.77美元。此前,美股市场上的埃博拉疫苗概念股经过一次深度回调,本周二相关股票涨幅均在10%以上。

资料显示,TKM-Ebola利用RNAi疗法,能够快速定位埃博拉病毒的RNA序列,使得该病毒在人体内的繁殖受阻,进而达到遏制埃博拉病毒扩散的效果。

各方加大疫苗研制力度

在TKMR研制的埃博拉病毒药物获得

关键性进展的同时,世界范围内的埃博拉病毒也暂无扩散趋势。

美国方面,美国国家卫生研究院22日表示,因治疗利比里亚病患而感染埃博拉病毒的得克萨斯州的一名护士病情好转。美国疾病管制与预防中心也证实,在利比里亚感染埃博拉病毒的美国摄影记者血液里未检验出致死病毒。

欧洲方面,西班牙马德里卡洛斯三世医院21日宣布,欧洲首例本土感染埃博拉病例的西班牙女护士已痊愈。

上述案例表明,通过合理的隔离防护及加强出入境检查,埃博拉病毒的蔓延可以得到控制。

值得一提的是,目前埃博拉疫苗的研制,主要是提供给饱受埃博拉困扰的西非地区。世界卫生组织21日表示,最早提供给该地区的时间是2015年初。

分析人士指出,与美欧地区出现埃博拉疫情不同的是,西非地区的埃博拉疫情是大面积出现的,这主要与当地医疗设备差、医疗卫生意识不足及医护人员配置缺失等因素有关。

尽管美欧地区大范围爆发埃博拉疫情的

可能性目前有所降低,但上述两地区政府不敢对此掉以轻心。欧洲方面,据路透社22日报道,欧洲计划投入2亿欧元用于开发埃博拉疫苗、药物。

美国方面,美国强生公司与美国国家卫生研究所、丹麦生物技术企业巴伐利亚北欧公司正在合作研发一种埃博拉疫苗。另外,英国葛兰素史克公司、美国纽林克基因公司、加拿大公共卫生局等均在各自研发试验疫苗。

据悉,强生公司研发的疫苗包含两次注射,其中第一针用于增强人体免疫系统,第二针用于增强人体反应能力;葛兰素史克公司研发的疫苗仅需要一次注射。其中前者打算明年1月初开始在志愿者身上测试埃博拉疫苗的安全性和有效性,后者已经启动相关人类临床试验。

世卫组织助理总干事基尼表示,临床试验已陆续展开,目前无法确定向大众发放疫苗的时间,但预计有望在2015年头几个月向西非国家成批提供疫苗。

此外,美国国土安全部21日宣布,来自西非疫区三国的所有航班乘客必须从美国五大机场降落,进一步加强出入境检查。

欧元区10月PMI初值好于预期

23日,数据研究机构Markit公布的最新数据显示,欧元区10月份制造业采购经理人指数(PMI)初值由9月份的50.3小幅升至50.7,好于预期的49.9;服务业PMI初值维持于52.4,也好于预期值52.0;当月综合PMI初值由9月份的52.0升至52.2,同样好于预期值51.1。

好于预期的PMI数据令投资者对整个欧元区经济的悲观情绪有所缓解。Markit报告称,最新PMI数据反映欧元区第四季度经济环比增速有望达到0.2%。

针对欧元区最新PMI数据,标普分析师认为,欧元区可能已进入“顽固低增长期”,欧元区的问题尚未得到解决,欧洲央行可能需要继续加码宽松政策以刺激经济,“最糟糕的时期可能已经过去,但完成未尽事业的艰苦工作依然摆在眼前”。

欧元区核心成员国德国10月制造业PMI初值由9月份的49.951.8,重回分水岭50上方,且好于预期值49.5;服务业PMI初值由9月份的55.7下滑至54.8,不及预期的55.0;综合PMI初值由9月份的54.1略微升至54.3,好于预期值53.6。Markit首席经济学家克里斯·威廉姆森称,德国10月制造业PMI重回50分水岭上方,不过服务业PMI表现不及预期,经济复苏前景依然存在疑问。

法国10月制造业PMI初值由9月的48.8降至47.3,为两个月低位,不及预期值48.5;服务业PMI初值由9月的48.4降至八个月低位48.1,不及预期值48.3;综合PMI初值由9月份的48.4降至48.0,同样为八个月低位,不及预期值48.7。对此威廉姆森表示,10月份,法国肯定将成为拖累欧元区整体经济增长的主要角色之一,疲软的10月份PMI数据预示第四季度该国经济可能停滞。(陈听雨)

欧洲11家银行

恐难通过压力测试

欧洲央行针对欧元区130家银行的压力测试结果将被于26日公布。据媒体报道,至少有来自6个国家的11家银行无法通过此次测试。

报道称,压力测试的初步结果显示,3家希腊银行、3家意大利银行和两家奥地利银行未能通过测试。此外,这11家银行中还有3家分别来自塞浦路斯、比利时和葡萄牙。不过报道并未透露这几家银行缺口的细节,上述结果在正式报告公布前可能还会修改。

另据路透社报道,梅茨勒银行分析师称,德国最大的银行德意志银行也有可能无法通过欧洲央行的压力测试。梅茨勒银行分析师奇多·霍曼恩表示,若不包括今年筹集的资本,不排除德意志银行通不过压力测试的可能性。不过,德国蒙克银行分析师认为,根据德意志银行2013年的账目,该行第二季度发行股票融资85亿欧元,可能恰好足以弥补此次压力测试发现的资本缺口。

欧洲央行此次压力测试的目的是考验欧元区银行在不同的经济前景下,包括极端情况下的生存能力。要通过压力测试,欧元区银行必须确保其一级资本普通股本占风险加权资产的比例在当前形势下可维持在8%,并在假设的经济衰退情况下可以维持在5.5%。(陈听雨)

3D系统发布业绩预警 拖累3D打印板块整体回落

美国3D打印龙头企业3D系统公司(NYSE:DDD)22日发布业绩预警,表示其直接金属打印机的产能不足以及由此导致的产品发货推迟,将导致该公司第三财季的业绩不及预期。受此影响,该公司股价在22日常规交易时段大幅下跌15.5%至每股36.87美元,并带动美股3D打印板块集体回调。

3D系统公司预计第三财季每股收益为0.16-0.19美元,营收预计为1.64-1.69亿美元,均低于市场预期。该公司同时将2014财年全年收入预期从7亿-7.4亿美元下调至6.5亿-6.9亿美元,全年每股盈利预期从0.73-0.85美元下调至0.7-0.8美元。

德意志银行当天将3D系统公司股票评级从“买入”下调至“持有”,股价预期从80美元大幅下调至43美元。该行分析师指出,尽管对3D打印市场的长期增长仍持积极观点,并预计3D系统公司第四财季的业绩有望改善,但这些积极因素已经计入3D系统公司当前的估值。

截至当天收盘,美股另一3D打印龙头企业Stratasys(NASDAQ:SSYS)股价下跌3.47%,德国厂商Voxeljet(NYSE:VJET)下跌5.38%,ExOne(NASDAQ:XONE)下跌4.82%。(杨博)

油价下挫改写利益版图

□本报记者 张枕河

近期国际原油期货价格持续走软,近三个月以来已经累计下跌超过25%,熊市格局已经愈发明显。截至22日收盘,纽约原油期货价格再度下跌1.97美元,收于每桶80.52美元;北海布伦特原油期货价格下跌1.51美元,收于每桶84.71美元。

分析人士指出,油价下行将对全球经济体产生不同的影响,俄罗斯等主要产油国经济或受到较大冲击;而对于全球经济而言,油价大跌相当于释放大量流动性,全球经济、特别是依赖石油进口的经济体将大为受益。

出口国经济面临挑战

英国《金融时报》的最新评论指出,最近几个月的油价急剧下跌不会立即对俄罗斯造成威胁。尽管俄罗斯经济严重依赖石油,但该国积累的巨额外汇储备以及卢布汇率自由浮动将会缓解油价下跌的冲击,俄罗斯应该有能力在两年左右的时间里抵御油价在每桶80美元至90美元之间带来的冲击。但从更长期而言,油价持续低迷,加之西方制裁所造成的影响可能会对俄罗斯经济造成更大冲击。

巴黎政治大学经济学教授古里埃夫指出,数据显示,石油和天然气出口占俄罗斯出口总额的70%,油气收入占到俄罗斯政府收入的一半左右,因此原油价格对于俄罗斯经济非常重要。而油价在过去3个月下跌25%的确已经对俄经济造成了一定冲击。俄罗斯政府在其最新的2015年-2017年预算草案中预计油价每桶为100美元,年均GDP增速为2.6%。而油价从每桶100美元下跌至80美元,将使得GDP减少约2%。正常情况下这不是一个大问题,因为俄罗斯将会在国际市场借贷,俄罗斯国有银行和公司将会对其实外债务再融资。但由于西方的制裁,情况可能要糟糕得多。

但古里埃夫强调,尽管形势不乐观,但并不意味着俄罗斯将在2017年末之前出现资金枯竭的问题。俄罗斯央行承诺实施浮动汇率,因此油价下跌将导致卢布贬值,从而有助于俄罗斯经济和政府预算免受冲击。俄罗斯政府支出以卢布计价,如果卢布的贬值幅度足够大,即便油价达到80美元,预算也能实现收支平衡。

花旗银行大宗商品研究主管埃德·莫尔斯指出,除俄罗斯外,其他部分产油国也会遭遇较大的困境,例如尼日利亚等金融系统较为脆弱的国家面临更大的

金融压力,外界对委内瑞拉可能对其外债违约的预期正日益升温。石油收入下降还可能会破坏部分国家稳定,导致政府采取一些不合常理的非常规举措,这甚至可能引发动荡。如果布伦特原油价格指数跌至每桶80美元,欧佩克国家的盈利率预计将出现20%的下降,此外还会影响其偿债能力,让其无法在不违约的情况下偿还所负债务的利息。此外,如果油价下跌过多,美国将被迫削减用于扩大产能的资本开支,这可能会延缓美国页岩气革命的进程。

有利全球经济复苏

莫尔斯指出,对于全球经济而言,油价大跌等价于一次超大规模量化宽松计划,它将有助于刺激目前时好时坏的全球经济,预计每天油价下跌会带来18亿美元的“额外之财”,相当于每年产生大约6600亿美元的资金。

莫尔斯强调,“从经济上来说,油价下跌相当于对石油消费国减税。尽管美国页岩油气繁荣意味着,美国现在的石油自给自足程度比5年前有所上升,但它仍是一个巨大的石油净进口国。石油生产企业和地区将受到冲击,原油价格下跌至80美元将相当于向美

有利全球经济复苏

2.1%,首次出现季度收入下降。即使撇开“营改增”的影响,期内服务收入增长亦放缓至1%,也是史上最低的增长率。瑞银认为,多项数据反映出电讯业的向上势头在减弱,维持中移动“沽售”评级。此外,由于国际油价再度走低,美元重回升轨,导致资源类板块受压,恒生原材料业指数与恒生能源业指数分别下挫1.24%和0.75%。

在强势股方面,近日以腾讯控股为代表的科技股反弹势头明显,恒生资讯科技业指数近四个交易日累计升幅超过5%,显著跑赢大市。科技股重回强势一方面与近期美股市场相关中概股的逆势走强有一定关系,从历史经验上看,两地市场科技股的走势有较强的联动性;另一方面,在全球市场整体反弹的背景下,港股市场的风险偏好情绪有所

国每个家庭平均送出近600美元。如今是全球最大石油进口国的中国也将受益,印度、日本以及欧盟成员国等其他石油消费国也是如此。在全球增长放缓之际,油价下跌成了稳增长的利器。”

此外,包括莫尔斯在内的多位业内专家也认为,油价下跌是由供需失衡等多重因素所决定的。

美国智库“美国安全项目”高级研究员安德鲁·霍兰德表示,油价下跌,是中长期内市场供需变化的结果。一方面,来自于美国、伊拉克、利比亚和其他国家的石油供给增长,另一方面,欧洲、中国和其他亚洲国家经济减速导致对需求减少。这些中长期因素,加上最近沙特宣布接受更低的油价和不限产,触发了市场的卖空潮。霍兰德强调,“美国与欧佩克阴谋压低油价的说法,没有证据。这种阴谋论高估了美国和沙特联手的能力。国际油价持续下跌,俄罗斯、伊朗和委内瑞拉等原油出口国当然要承受压力,但是,美国石油生产商同样会有损失。”

咨询机构IHS副董事长丹尼尔·尤金也指出,以目前的石油价格计算,沙特每年将因此损失约400亿美元财政收入,通过大幅损失自身利益而去打压油价的可能性并不大。

升温,资金重新青睐前期调整幅度较大的高成长性科技股。

展望港股后市,近期投资者应密切关注美联储政策取向以及欧洲的经济问题。此前在牛市思维中,弱于预期的经济数据往往引发投资者对于政策放松的预期,进而激发股市走强,然而这种逻辑近期发生了显著变化。当投资者发现经济数据持续疲软而货币政策却没有预期的宽松之时,便引发了资产价格向经济基本面的回归。对于港股市场来说,欧美市场波动带来的最直接影响就是流动性趋紧,资金出于避险需求流出香港市场,流入美债、黄金等资产。就后市而言,这种资金外流的趋势是否会继续,投资者应关注欧美政策面动向,这也将决定港股能否止跌回升。

电讯股领跌 港股反弹受阻

2333.18点,微跌0.3%;大市交投再度萎缩,仅成交506亿港元。由于欧美市场的回暖,投资者避险情绪显著回落,衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数连续大幅下行,当日下跌2.36%,报17.82点。

中资股涨跌互现,国企指数逆市上涨0.11%,红筹指数则下挫0.86%。由于近日A股市场持续跑输香港H股,导致恒生AH股溢价指数连续三日大幅走低,周四下跌0.74%,报96.89点。

从各行业指数表现来看,电讯股及资源类股份成为大市领跌主力。恒生电讯业指数以3%的跌幅位居各行业跌幅榜首,其中,重磅蓝筹中国移动重挫3.19%,中国联通和中国电信也分别下跌3.53%和2.49%。瑞银发表报告指出,中移动第三季度收入按年跌幅

2.1%,首次出现季度收入下降。即使撇开“营改增”的影响,期内服务收入增长亦放缓至1%,也是史上最低的增长率。瑞银认为,多项数据反映出电讯业的向上势头在减弱,维持中移动“沽售”评级。此外,由于国际油价再度走低,美元重回升轨,导致资源类板块受压,恒生原材料业指数与恒生能源业指数分别下挫1.24%和0.75%。

在强势股方面,近日以腾讯控股为代表的科技股反弹势头明显,恒生资讯科技业指数近四个交易日累计升幅超过5%,显著跑赢大市。科技股重回强势一方面与近期美股市场相关中概股的逆势走强有一定关系,从历史经验上看,两地市场科技股的走势有较强的联动性;另一方面,在全球市场整体反弹的背景下,港股市场的风险偏好情绪有所

升温,资金重新青睐前期调整幅度较大的高成长性科技股。

展望港股后市,近期投资者应密切关注美联储政策取向以及欧洲的经济问题。此前在牛市思维中,弱于预期的经济数据往往引发投资者对于政策放松的预期,进而激发股市走强,然而这种逻辑近期发生了显著变化。当投资者发现经济数据持续疲软而货币政策却没有预期的宽松之时,便引发了资产价格向经济基本面的回归。对于港股市场来说,欧美市场波动带来的最直接影响就是流动性趋紧,资金出于避险需求流出香港市场,流入美债、黄金等资产。就后市而言,这种资金外流的趋势是否会继续,投资者应关注欧美政策面动向,这也将决定港股能否止跌回升。

三是,结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)未完成与中国结算的集中交收,导致投资者应收资金或证券被暂不交付或处置的风险;

四是,结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)对投资者出现交收违约导致投资者未能取得应收证券或资金;

五是,港股通投资者是否面临境内市场结算风险?(以下答复由中国结算提供)

港股通境内结算适用于分级结算原则,港股通投资者可能面临以下风险:

一是,因结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)未完成与中国结算的集中交收,导致投资者应收资金或证券被暂不交付或处置的风险;

二是,结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)对投资者出现交收违约导致投资者未能取得应收证券或资金;

三是,结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)向中国结算发送的有关投资者的证券划付指令有误导致投资者权益受损;

四是,其他因结算参与人(即投资者指定交易的证券公司)未遵守相关业务规则导致投资者利益受到损害的情况。

免责声明:本栏目的信息不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目的信息准确可靠,但对这些信息的准确性完整性不作保证,亦不对因使用该等信息而引发或可能引起的损失承担责任。更多有关港股通投资的信息,投资者可参阅香港联交所网站(http://www.hkex.com.hk/ch/index_c.htm)。

三、沪港两市规则差异带来的投资风险

(2)在圣诞节、元旦、农历新年前一日,如果不是周末,那么港股交易仅为两个交易日,且非交收日。

(3)香港出现台风或黑色暴雨等事件时,联交所将可能停市,投资者将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险。投资者应当关注香港市场因台风等恶劣天气造成的临时停市等处理,做好投资安排。

此外,当联交所因紧急情况临时延长交易时间的,港股通交易时间暂不作延长。

二、沪港两市交易规则的差异会带来哪些风险?

一是不同于A股,港股实行T+0回转交易,日内投资者可不限次数地买卖