

厄尔尼诺今年降临概率增大

担忧供应吃紧 基本金属隐现涨价潜力

□本报记者 张枕河

美国国家海洋和大气管理局(NOAA)6日在其官网称,各界预期已久的厄尔尼诺现象“最终将在今年到来”。该机构表示,厄尔尼诺上次出现在2010年,强度为“中强”,从历史数据看厄尔尼诺每三到六年出现一次,其今年到来的可能性将非常高。世界气象组织(WMO)日前也发布报告称,今年将是厄尔尼诺年,并且或成为史上最热的一年。

分析人士指出,如果周期性的厄尔尼诺现象真的如期发生,今年镍、铜、锡等基本金属以及小麦、可可等农产品产量或面临着较大风险。产量的缩减可能使其价格“水涨船高”,相关投资机会值得关注。

农产品产量或受冲击

近期多家气候预测机构上调了今年发生厄尔尼诺的发生概率。资料显示,厄尔尼诺是太平洋一种反常的自然现象,主要是风力风向出现变动使得秘鲁寒流的水温反常升高。该寒流涉及的地区将遭遇或旱或涝的反常天气。厄尔尼诺对气候的影响,以赤道太平洋地区最为明显。

瑞银证券分析师指出,从历史数据看,周期性出现的厄尔尼诺现象对全球气候造成显著影响,并导致农作物减产和大范围的自然灾害,对包括农产品、工业品在内的大宗商品价格影响较大,因此引起了市场广泛关注。厄尔尼诺气候的主要特征,表现在南美北部,澳大利亚,东南亚等严重干旱,南美中南部部分地区大幅降雨,而中国出现北旱南涝的极端天气。



新华社图片

气,例如1997—1998年。越来越多的迹象表明,厄尔尼诺或在今夏再次降临,这也将点燃资本市场的炒作热情。异常气候将冲击农产品和部分金属生产,推高价格。

澳洲联邦银行分析师近日表示,厄尔尼诺现象对部分农产品将带来明显冲击。自1970年以来,厄尔尼诺都会令澳大利亚当地的小麦产量低于平均产量。在最糟糕的年份,澳大利亚的小麦产量甚至较平均水平大幅下跌达15%。

国际可可组织日前也指出,按照过去的经验,厄尔尼诺现象将使可可的全球产量降低2.4%。其中,厄瓜多尔的可可产量将平均下降6%,印尼、非洲象牙海岸和加纳的可可产量将分别下降2.4%、2%和1.7%。

金属价格有望走强

业内人士强调,相对于受直接影响更为明显的农产品外,部分基本金属的产量也将受到冲击,供应锐减可能促使其价格上涨,投资者

或许可以从中觅得商机。

瑞银指出,厄尔尼诺现象将使有色金属大国可能面临严重的洪水或明显的干旱等极端天气,导致矿业受到严重影响。首先,金属采矿过程中通常需要消耗大量水资源,在印尼、菲律宾等基础设施薄弱的东南亚地区,矿业依赖于水运及水电能源供应,这些地区的矿业开采可能会因为厄尔尼诺导致的严重干旱缺水而受到明显影响。其次,对于智利、秘鲁等南美洲中南部地区情况则完全相反。如果出现厄尔尼诺,上述地区可能面临大量降雨,遭遇洪水的矿区同样将面临减产风险。瑞银预计,厄尔尼诺现象如果发生,镍、铜、锡等金属矿产量可能面临着较大风险,价格上涨可能性也最大。

法兴银行分析师7日表示,在过去七次厄尔尼诺现象爆发期间,镍价平均上涨了10.3%,表现远远好于同期的其它商品。此外,铜也值得关注。厄尔尼诺期间全球最大铜产国智利和秘鲁或会大量降雨,遭遇洪水的矿区将明显减产。

南非标准银行分析师维斯吉特也认为,厄尔尼诺来袭,将使铜和镍成为最有涨价潜力的大宗商品。维斯吉特强调,印度尼西亚的干旱也可能会影响铜的供给,因为当地一条将铜精矿等原材料运出印度尼西亚的“主干道”——弗莱河会因干旱而出现水位下降。

摩根大通指出,在厄尔尼诺现象影响下,部分基本金属供应趋紧已经成为大概率事件。在今后几个月内,欧日等全球主要央行的货币政策仍保持宽松,或是变得更为宽松,这对部分有色金属价格也将有推波助澜的作用。

联手钜派投资
易居控股布局房地产金融平台

□本报记者 费杨生

易居控股7日宣布,旗下资产管理板块易居资本将与第三方财富管理机构钜派投资合并,钜派已向美国证监会(SEC)递交招股书,拟赴美上市。

易居整合金融业务

根据协议,易居资本与钜派投资合并后,易居将成为钜派投资的最大股东,持有约37%的股份(不考虑钜派上市发行股票的影响)。分析人士称,这是号称中国最大的房地产流通服务企业易居在搭建房地产金融服务平台上的一次重要布局。

有分析人士表示,金融服务已成为当前房地产营销的新常态,基于房地产流通之上的金融服务可以与易居的互联网业务形成更好的互动。目前,易居已搭建了房地产营销代理服务、房地产互联网及电商服务、房地产信息咨询服务

务三大平台,对应的易居、乐居、克而瑞,前两者已在纽交所上市。目前,易居正在力推金融服务、社区服务平台建设。如果金融业务上市成功,将大大提升易居的综合服务能力,并助其开拓第三方财富管理市场。

易居资本、钜派投资、房金所三者组成了易居的金融服务集团。今年2月,上海实业城市开发集团有限公司原董事会主席倪建达出任金融服务集团董事长,传递出了易居整合金融业务的强烈信号。而此次易居资本、钜派投资合并上市,被视为易居整合金融业务的第一步,其将在房地产基金、第三方财富管理方面发力,开拓房地产流通服务之外的市场。而被定位为互联网金融O2O平台的房金所,并未放在此次上市计划中。

对于房地产基金业务,钜派投资副董事长兼首席运营官姚伟示认为,尽管房地产行业发展放缓,但房地产基金势态与房地产行业发展趋势并不呈正比。以过去房地产行业“黄金十

年”为例,房地产行业高速发展,银行、信托等金融机构借钱给开发商意愿度高,房地产基金反倒在夹缝中生存。而眼下大多数开发商在银行借不到钱,正好给予相对灵活的房地产基金良机。他预计,未来三到五年是房地产基金的好日子。

发力第三方理财

第三方理财市场无疑是一块大蛋糕。易居有三四千万的高端客户,能给钜派提供丰富的高端客户资源,助力其做大做强。分析人士称,财富管理的市场竞争无疑将更趋激烈,或呈现强者恒强的市场格局,上市是做大规模、抢占市场的一个重要路径。

作为第一家海外上市的中概第三方财富管理机构,诺亚财富2014年实现净销售收入约为2.48亿美元,同比增长51.3%,经营利润达8968万美元,同比增长48.1%。诺亚财富集团董事局主席兼首席执行官汪静波认为,未来5到10年,

中国的白领、高净值个人、家族、机构客户的财富管理需求是巨大的。

钜派投资创始人、董事长胡天翔同样看好第三方理财市场的前景。他认为,中国的高净值人士每年以40%的速度增长,财富管理市场的容量够大且不断增长。但目前绝大多数第三方理财面对销产品而存活,未来第三方理财机构的格局会逐渐变化,赚中介费用的竞争模式会弱化,第三方理财机构的收入来源将主要是产品创新、客户服务以及程序管理,用以帮助客户获得超额收益和科学的资产配置。

胡天翔希望将资产管理与财富管理两条线上的业务都做好,而不是简单的产品销售。目前,成立于2010年的钜派投资已拥有钜派投资-财富管理、钜派资产-投行业务及资产管理、钜派茂-公募基金销售三大平台,成长为集规划顾问、产品代销、资产管理的综合型财富管理机构。目前,钜派已涉足海外保险、移民等业务,并与开发商合作在海外发行一些固定收益类产品。

CIT集团看好中国融资租赁市场

□本报记者 刘杨

4月6日,全球第二大金融租赁公司CIT集团(NYSE:CIT)亚洲区总裁马克斯在接受中国证券记者采访时表示,CIT集团十分看好亚洲市场,尤其是中国市场,这将会是该公司未来的重要发展区域。

CIT集团的报告指出,相对于中国国家经济的巨大体量而言,中国的租赁行业仍然非常年轻,市场渗透率仅为5%,相比欧美国家的15%—30%还有一定距离,增长空间巨大。目前,中国国内企业已经逐渐意识到融资租赁

所带来的好处,税收优惠以及成本进行设备更新换代等优势更吸引越来越多国内企业的目光,中国的租赁行业方兴未艾,未来发展空间巨大。

CIT对中国租赁行业的发展充满信心。马克斯对中国证券报记者表示,CIT中国未来将积极拓展在中国本地市场的业务。2014年9月,CIT中国完成了25.5亿元人民币的新银团贷款,由交通银行作为牵头行,农业银行、建设银行、中国银行等为参贷行。这不仅有助于推动CIT的本地化融资战略计划,同时也为满足中国客户的设备融资需求提供了强有力的资金保障。

此外马克斯强调称,为了满足租赁行业快速发展的需要,适度监管是必要的。一方面,对相关法律法规也需要有统一的正确解读,这就需要培养一批有经验的专业租赁人才,提升行业的整体标准。另一方面,风险控制应该贯穿于租赁业务的始末。最重要的是要有一批非常有经验、对本地市场有深入了解的人才,才能把风险控制体系执行下去。有效的风险管理是适度行业监管对于保障融资租赁行业健康快速的成长起着至关重要的作用。作为银行控股公司,CIT的风险管理架构有两部分:一是承租

人来申请租赁安排时,由风险管理部门进行信审;二是当承租人成为CIT客户之后,CIT会有专门人员跟进关注付款情况,并每年为这些客户做回访调研,获得行业信息。CIT希望将其在国际市场积累的风险管理经验移植到中国,帮助国内的不同行业借助融资租赁这一金融工具实现发展。

成立于1908年的CIT集团于1992年进入亚洲市场,作为CIT集团在华的全资子公司,CIT中国(美联信金融租赁有限公司)目前专注于为中国的中小型企业定制设备融资和租赁解决方案,业务涵盖教育、医疗、印刷和科技等领域。

三星上季盈利或好于预期

□本报记者 杨博

韩国电子巨头三星电子7日发布第一季度业绩指引,预计当季营业利润为5.9万亿韩元(约合54.4亿美元),尽管同比大幅下降30.5%,但仍好于市场平均预期,并创下三个季度以来最高水平。三星电子同时预计第一季度营收为47万亿韩元,同比下降12.4%,不及市场预期。该公司将于4月底发布第一季度完整业绩报告。

三星电子未披露旗下细分业务的表现,但分析师普遍认为该公司盈利指引好于预期,主要受益于芯片和显示屏业务的持续强劲表现,这抵消了智能手机业务下滑造成的影响。得益于三星电子在内存市场的领导地位以及在系统芯片市场的扩张,该公司芯片业务第一季度的盈利也有望连续三个季度超过移动业务。

眼下三星电子移动业务正面临苹果、小米等竞争对手从高端到中低端市场的全面围剿,预计受S6智能

手机良好销售前景的提振,公司第二季度盈利可能更高。

汤森路透最新调查显示,分析师平均预期三星电子今年全年利润增长6%至26.5万亿韩元。芯片需求上升以及Galaxy S6的热销都有助于扭转该公司此前对2015年盈利将再次下滑的预期。

在公布第一季度业绩指引后,三星电子股价7日当天小幅下跌0.54%,今年内累计上涨10%。

沙特连续两个月上调出口亚洲石油售价

□本报记者 张枕河

沙特阿拉伯国家石油公司6日表示,将5月销往亚洲的原油折扣缩小至每桶0.6美元,为去年12月以来最低。以目前油价计算,沙特5月向亚洲出口原油官方售价将较4月每桶调高0.3美

元,这已经是沙特连续第二个月提高原油出口价格。

市场人士将这条消息解读是石油输出国组织(欧佩克)为了争夺市场份额而采取的价格战已经奏效,一些多余的产能开始退出市场。欧佩克的原油产量占全球的约三分之一。欧佩克

于去年11月27日在维也纳举行部长级会议,会后宣布不减产。之后油价持续下跌,以沙特为首的欧佩克国家此后反复表示不会减产。

高盛集团在最新研报中表示,国际油价需在数月内保持在低位,美国等地的石油产量增长才可能真正放缓。高盛预计,美国原油库存4

月将达到高峰,5月至8月将每日平均减少38万桶;未来三个月油价较每桶40美元水平的上行空间不大。美银美林大宗商品主管布兰特7日表示,欧佩克对于原油价格的影响力正在明显减弱,目前油价或已经进入僵持阶段,持续上涨和下跌的动力均不足。

欧元区3月综合PMI创11个月新高

数据编制机构马基特集团7日公布的数据,欧元区3月综合采购经理人指数(PMI)终值下修为54.0,略低于初值54.1,但远高于2月终值53.3,创下11个月来新高。此外,欧元区3月服务业PMI终值下修为54.2,略低于54.3的初值,但高于2月终值53.7。

马基特首席经济学家威廉姆森表示,此次PMI数据传递的重要信息是欧元区企业活动扩张速度在未来几个月将加快。这对于欧洲央行而言是一个好消息,该央行距离实施上万亿欧元量化宽松计划仅有数周时间,其希望通过此举刺激经济增长及通胀水平。

量化宽松政策未来几个月也将为刚起步的欧元区复苏提供一臂之力,总体对该区域今年经济展望乐观。

数据还显示,欧元区前四大经济体3月PMI整体向好。德国3月综合PMI由初值55.3上修至55.4,高于2月的53.8,连续第23个月高于50的荣枯分水岭;3月服务业PMI终值为55.4,高于2月的55.3。法国3月综合PMI终值由初值51.7小幅下修至51.5,虽低于2月的52.2,但仍为12个月以来的第二好表现;该国3月服务业PMI终值为52.4,略低于2月的52.8。意大利3月综合PMI为52.4,为8个月来最高,高于2月的51.3;3月服务业PMI为51.6,高于2月的50.0。西班牙3月服务业PMI也由2月的56.2上升至57.3。(张枕河)

加拿大政府
清空所持通用汽车股份

隶属加拿大政府的GEN投资集团6日表示,同意将持有的全部通用汽车股份出售给高盛集团,交易数量为7340万股,价值约27亿美元。预计全部交易将于4月10日之前完成。

加拿大联邦和安大略省政府2009年首次购入通用汽车股权,近期为降低政府财政赤字,加拿大方面开始逐步清仓:2013年9月,加拿大联邦政府出售3000万股通用汽车股份,套现11亿美元;今年初安大略省政府清仓持有的全部通用汽车股权,套现8.75亿美元。

加拿大财政部长奥利弗发表声明称,出售通用汽车的股权标志着纳税人的风险敞口降低,并推动通用汽车所有权更多的掌握在私营部门手中。加拿大对通用汽车的投资只是暂时的,“政府不应当成为一家私营公司的永久股东”。

据悉,上述售股所得将用于帮助加拿大政府兑现本财年的预算承诺。加拿大财政部原本应于3月31日发布2015年财政预算案,但目前推迟至4月21日,理由是需要更多时间评估油价大幅下跌给加拿大出口带来的影响。(杨博)

澳大利亚印度
维持利率不变

澳大利亚央行7日宣布,维持2.25%的基准利率不变;印度央行同日宣布,维持7.5%的基准的回购利率、6.5%的逆回购利率以及4%的现金存款准备金率不变。在澳央行决议公布后,澳元对美元汇率明显走强,截至北京时间7日19时30分,该汇率上涨1.23%至0.7681澳元。

不过,澳央行也表示,进一步的宽松措施是合适的,澳元疲软对经济而言是必需的,将在未来会议继续评估如何行动。近期数据表明该国经济增速依然低于趋势水平,当前内需增速非常疲软,资本支出已出现减少。澳央行还表示,面向企业的放贷在近期加强,但面向房市投资者的放贷增长目前看来并没有进一步加速。正在与其他监管机构合作评估房市风险。预计通胀在未来1—2年依然能达到2%的目标。

由于大宗商品价格走低,加之国内经济仍不算强劲,市场普遍预计澳联储近期仍将降息。野村证券预计,澳央行会在5月5日的下一次会议上考虑把利率下调25基点至2.00%。凯投宏观也表示,澳央行将再度降息至历史低位,以提振经济、促进出口。

澳大利亚央行今年2月曾降息25基点至2.25%。随后的3月份,该行维持利率不变,但在后来公布的当月会议纪要中称,未来可能需要进一步放宽政策。(张枕河)

索尼收购
云计算游戏公司OnLive

日本索尼公司日前宣布,该公司将收购云计算游戏公司OnLive的专利和其他知识产权。

根据索尼公司的说法,OnLive将于4月30日停止运营,平台下的服务将不支持继续付费订购,而在3月28日之后付费订购的用户将获得退款。该公司表示:“这项战略收购给我们的玩家带来了新机会,也给索尼在云游戏领域带来了强大的专利组合。”

行业分析人士指出,由于网络带宽的延迟问题一直没有很好的得到解决,OnLive平台服务的玩家一直不多。同时,目前已有多家厂商涉足云游戏市场,并提供了比OnLive更好的订购模式去吸引用户。

尽管作为云计算游戏领域开拓者的OnLive公司多年以来一直不温不火,但其游戏平台如同在线看电影一样,将高端PC游戏复杂的画面和逻辑运算放在专门的云硬件平台上,而画面和操作则使用串流的方式推送到玩家的设备上,玩家不需要购买昂贵的硬件就可以玩到PC端的游戏作品,享受优秀的画质。而这一先进理念,有望在本次收购交易完成后帮助索尼公司成为云计算游戏领域的重要参与者。(刘杨)