

入侵事故频发 美网络安全板块获热捧

□本报记者 杨博

美国国税局近期遭黑客入侵，致使超过10万美国纳税人信息被盗。国税局在2日召开的美国国会听证会上表示将与私营企业和州政府合作，升级网络安全系统。受此提振，美股网络安全板块大涨。今年以来网络安全交易所基金(ETF)整体涨幅接近20%。

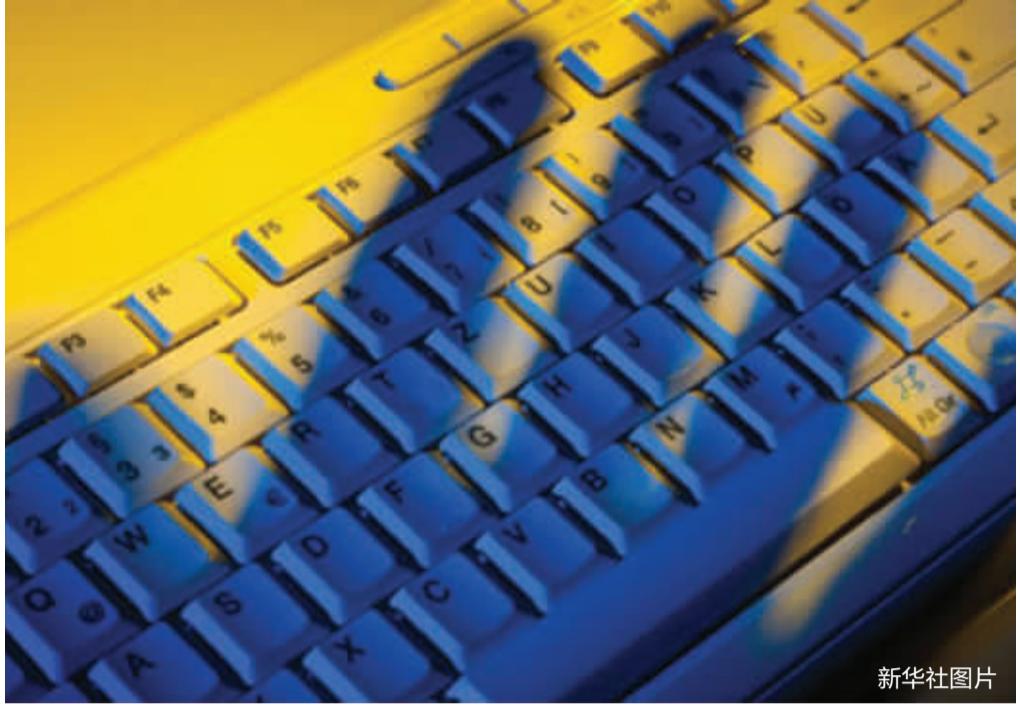
网络安全板块活跃

今年早些时候，美国国税局遭黑客袭击，约10.4万名美国纳税人的信息被盗。黑客利用这些资料成功申报一些假的退税，美国国税局因此损失5000万美元。在2日美国国会议员召开的听证会上，国税局局长约翰·科斯基宁承诺将升级安全系统，表示国税局将从2016年开始与税收软件公司和州政府合作，避免身份信息窃取事件，下周有望公布合作的更多细节。

国税局遭黑客入侵只是近期一系列重大网络安全事故中的最新一起。此前家得宝、摩根大通、索尼等知名公司都曾遭遇黑客入侵，并因此造成巨额经济损失。

最新事件再度引发资本市场关注，美股网络安全板块获得提振。PureFunds ISE Cyber Security ETF在3日大涨2.5%，单位净值达到31.13美元，创历史新高，今年以来累计涨幅达到17%。该基金成立于去年11月12日，是全球首个专门关注网络安全的交易所交易基金，主要投资于全球一篮子网络安全硬件和软件公司。

板块个股中，FireEye上涨1.5%，年内累计涨幅高达51%；CyberArk上涨0.3%，年内上涨



新华社图片

57%；KEYW控股和Vasco分别上涨7.6%和5.4%，这两家公司的客户都包括政府部门；Imperva上涨3.3%，年内涨幅达到23.4%；Proofpoint上涨2.9%，年内涨幅达到26%。

3日盘后，FireEye宣布与维萨(VISA)结成合作伙伴关系，为后者的零售商客户和持卡人提供信息安全威胁防范服务。今年4月，FireEye还与惠普等公司达成了合作关系。

市场需求强劲

过去一年网络攻击呈现愈演愈烈之势。赛门铁克4月份发布的年度互联网安全威胁调查显示，去年针对全球大公司的网络攻击和网络犯罪活动上升40%，对小型和中型公司的攻击活动分别上升26%和30%。

网络安全事故频发不但给各行各业的正常运营都带来威胁，而且造成巨大经济损失。数据保护

和信息安全决策研究机构Ponemon在3月底发布的报告显示，目前平均每宗数据泄露案带来的经济损失高达380万美元，高于2014年的每宗350万美元。英特尔旗下的McAfee预计，包括个人信用记录和知识产权相关损失在内，每年全球网络犯罪造成的损失总额将达到4000亿美元。

随着云计算大规模应用，移动互联网市场蓬勃发展以及大数据时代的来临，网络安全越来越被提升至国家战略层面，全球都在加强网络安全建设。业内人士预计，各国政府和企业对网络安全认识度的提升和重视，将推动与防火墙、防范恶意软件、内容过滤以及加密工具等相关开支的增长。市场研究机构MarketsandMarkets预计，到2017年全球网络安全预算将达到1200亿美元，2011年至2017年的年复合增长率为11.3%。FBR资本市场分析师里夫斯预计，今年全球在“新一代”网络安全解决方案上的开支将增长25%，高于此前预期的20%，相比之下整个IT板块的开支增速为3%~5%。

眼下市场对IT安全硬件、软件、服务的需求增长强劲。CyberArk发布的财报显示第一季度牌照收入同比增长119%，好于市场预期。FireEye一季度收入同比增长53%至1.5亿美元，受企业对防范网络威胁和应对黑客事件服务的需求显著增长，该公司注册/服务业务收入同比增长71%，至8510万美元。

网络安全需求强劲引发资本市场对相关板块的关注。美国策略财富合伙人公司创始人兼总裁马克·泰珀认为，网络安全是2015年最大的投资主题之一。至少在过去十年里，企业普遍在新技术方面投资不足，现在到了该领域开支加速的时候。网络安全行业将是企业技术开支增加的最大受益者。

港股大幅震荡 创业板跑输主板

□本报记者 张枕河

与内地股市走势相似，港股4日大幅振荡，恒生指数早盘曾上涨197点至27855点，临近中午收市前却突然下跌，最低跌至27095点，午盘随着内地股市回升，港股跌幅也大幅收窄，最终收报27552点，跌106点，跌幅为0.38%。全日主板总成交1952亿港元。而此前表现较好的香港创业板指数当日下跌1.63%至804.69点，表现逊于主板大盘。

恒生国企指数收报微升0.09%至14127点。分行业指数中，仅有恒生消费业指数和恒生金融业指数收涨，涨幅分别为1.26%和0.27%，表现最差的是恒生能源业指数和恒生综合业指数，分别下跌2.21%和2.08%。

蓝筹股方面，汇丰控股跌0.2%至73.75港元，港交所跌0.14%至294港元，腾讯跌0.19%至157.8港元。中资金融股多数收涨，工行涨0.45%至6.75港元，建行涨1.54%至7.91港元，中行涨0.97%至5.23港元。部分香港本地地产股则下跌，长地跌5.47%至70.05港元，新鸿基跌1.79%至131.6港元。

英央行维持货币政策不变

□本报记者 张枕河

英国央行在4日的例会上决定维持基准利率0.5%、每月资产购买规模3750亿英镑不变，符合市场普遍预计。分析人士指出，英国近期较低的通胀水平将导致英央行的加息步伐后延。

英国央行行长卡尼稍早前预计，该国通胀率未来数月将持续维持在非常低的水平。但是卡尼强调，导致通胀率走低的因素多为暂时性的，并非因为国内需求疲弱，因此今年通胀应该会逐步向着2%的目标回升。

市场普遍预期在通胀率回升至一定水平之前，英国央行不会急于加息，至少到明年才会启动加息。英国自2009年至今一直维持0.5%的超低利率水平。

美银美林在最新研报中指出，市场需关注卡尼6月10日的讲话，届时其如果释放出一定鹰派信号，可能暗示该行加息时点或提前。虽然英国通胀率今年以来一直在零附近徘徊，但美银美林认为现在已经达到英国实际利率该走高的时点，除非英国一年期通胀预期出现大幅下降。

Dish与T-mobile美国商讨合并

□本报记者 杨博

据华尔街日报3日报道，美国第二大卫星电视运营商Dish Network正就合并事宜与T-Mobile美国进行谈判，后者是美国第四大无线运营商。双方尚未就交易价格和细节达成协议。目前T-Mobile美国的市值为310亿美元，德意志电信持有该公司66%的股权，Dish Network的市值为330亿美元。

去年德意志电信曾试图将T-Mobile美国出售给美国第三大移动运营商斯普林特，但因美国监管机构的反对而失败。今年早些时候，Dish Network首席执行官厄尔根曾表示对T-Mobile很感兴趣，T-Mobile的CEO约翰·莱格尔也表示两家公司合并是明智的选择。

近期美国电信业和传媒业正掀起整合大潮。美国第二大电信运营商AT&T最近完成对美国最大卫星电视运营商DirecTV的收购，交易规模高达490亿美元。此外，光通信公司正在寻求收购规模更大的竞争对手时代华纳有线，报价达到560亿美元。

俄央行计划扩大外汇储备

□本报记者 刘杨

据媒体报道，俄罗斯联邦央行行长纳比乌琳娜6月4日称，该行打算将其外汇储备扩大至5000亿美元，以便让俄经济有能力抵御资金外流和新冲击的影响。

纳比乌琳娜是在俄国内参加一次银行业会议时做出上述表态的。她表示，俄罗斯当前的外汇储备水平看似充足，但实际上该国需要足以承受未来两三年大量资本外流影响的储备规模。此外，在大宗商品出口仍是俄罗斯外汇唯一可靠来源的情况下，该国还需用外汇储备来支付未偿外债。目前由于西方社会对俄实施的制裁，俄罗斯目前已无法从资本市场融资。

纳比乌琳娜同时指出，当前俄经济要好于经济学家在去年形势最紧张时的预计，但“现在就说危机都已过去为时过早；风险降低了，但实际上仍然存在，必须认识到这一点”。她强调，俄经济外部条件仍相当不利，虽然石油价格上涨，但即使油价能在当前水平上稳定下来，这也是只相当于过去五年平均价格的三分之二，且俄其他传统出口商品价格也在下降，“因此，不应指望出口带动经济”。

此外，纳比乌琳娜还表示，俄央行的基准利率未来将呈现下降趋势，但下调步骤将循序渐进，以避免造成卢比的不稳定，引发通胀。俄央行将在6月15日召开下一次政策会议。

抛售潮再现 欧美国债收益率飙升

□本报记者 张枕河

从3日开始，欧美多国国债再现抛售潮，国债收益率飙升。4日，亚洲国债市场也受到波及。分析人士指出，希腊问题出现转机，此前涌入欧洲国债的避险资金出逃成为国债收益率走强的主要原因之一，欧央行行长德拉吉3日也表示，近期国债市场波动率可能加大。此外，美联储加息预期转强也是投资者逃离债市的重要原因。

债市波动加剧

欧央行行长德拉吉3日表示，在利率处于极低水平时，资产价格往往表现出较高的波动性。市场应该习惯债市更高的波动性。此番言论助燃了欧元区债券的抛售潮，当日10年期德国国债收益率达到0.897%，刷新去年10月以来的最高点。

4日，不仅欧洲债市颓势依旧，亚太债市也受到负面冲击。截至4日亚太交易时段收盘，10年期澳大利亚国债大涨14.9基点至3.037%，新西兰国债上涨11.9基点至3.838%，韩国国债上涨5.5基点至2.49%，日本国债上涨4.4基点至0.497%。截至北京时间4日19时45分，10年期美国国债收益率上涨1.3基点至2.377%，法国国债上涨3.6基点至1.201%，德国国债上涨2.5基点至0.904%，英国国债上涨2.3基点至2.101%。

瑞银集团固定收益策略师奈特表示，自欧洲央行3月启动1.1万亿欧元的量化宽松(QE)计划、开始买入债券以来，此轮波动标志着欧洲主权债务市场的最新一轮动荡。市场曾希望德拉吉可能会尝试抚平市场波动，但他并未做出相关表态。

安盛投资管理公司基金经理勒斯蒂格表示，主权债券购买计划最初大幅压低了欧洲的借款成本，但其效果在4月底突然反转，德国国

债收益率大幅飙升。没有明显的单一触发因素，但各界将此归咎于市场扭曲和投资者情绪变化，而德拉吉的言论再度引燃了债市震荡。

资金加速逃离债市

华尔街日报的最新评论指出，全球主要国债价格下跌表明交易员和基金经理再一次重新调整了对西方主要经济体和市场的预期，之前公布的系列乐观的经济数据加深了投资者对债券估值过高的忧虑。美联储加息预期、希腊危机出现转机，这些因素都助推了债市抛售。

彭博分析师指出，债市资金加速逃离的趋

势已经开始显现，国债收益率总体已经上涨了两个月，这可能导致全球债市今年的所有回报被抵消。欧元区国债抛售潮进一步加剧的原因之一可能是希腊问题。据华尔街日报援引两名消息人士的话称，欧盟、IMF代表完成了希腊援助谈判的协议草案，这样的好消息激发了投资者的风险偏好，促使他们倾向于购买股票和企业债，而选择抛售国债。

布莱恩资本集团固定收益策略部负责人布克塔表示，如果投资者像2013年那样逃离债市，那可能导致更多波动性，因为美联储已经不再购债。所有投机者都在押注美联储将何时

加息，因为这可能对美国国债市场产生相当大的影响。美联储主席耶伦5月中上旬曾警告称，美联储开始提高利率以后，债券收益率可能跃升至更高水平。

投资公司Cantor Fitzgerald利率部门分析师埃德蒙斯指出，现在很多人都想抛售国债。这更多应当归咎于此类投资品流动较差，使抛售行为放大。价格波动增加，也是因为大型银行受到更加严格的监管和资本要求的约束，不容易找到配对的买家和卖家。而且许多时候银行都现选择观望，并且只是选择性地提供流动性，这让交易变得更加困难。

褐皮书显示美经济加速扩张 美联储加息渐行渐近

□本报记者 刘杨

美联储于6月4日凌晨发布的最新一期《全国经济形势调查报告》(“褐皮书”)显示，美国经济活动扩张，该机构对美国经济总体前景表示乐观。

分析人士指出，美联储的上述判断导致美国国债收益率走高至七个月高位，其在今年9月启动加息进程的可能性大增。

经济复苏势头良好

美联储每年共发布8次“褐皮书”，通过地区联储对全美经济形势进行摸底，该报告是美联储货币政策决策例会的重要参考资料。

周四凌晨发布的褐皮书显示，2015年4至5月美联储下属12家地区联储管辖区域的经济活动继续扩张，预计这些地区将继续保持“温和和缓慢”增长。其中，纽约、费城、圣路易斯地

区经济实现“温和”增长，波士顿地区出现一些“矛盾发展迹象”，克利夫兰和堪萨斯城地区实现略微扩张，亚特兰大地区保持稳定。

需要指出的是，除费城和纽约地区外，全美大部分地区的零售消费实现连续增长。这意味着，尽管天气等短期因素导致美国第一季度经济遇冷，但其未来仍很有可能获得持续的经济增长动力。此前，美国联邦政府于上周发布的数据显示，今年第一季度美国国内生产总值(GDP)按年率计算萎缩0.7%，这是时隔一年之后美国经济再次出现季度收缩。

此外，全美信息技术、医疗保健等非金融类服务业活动以及大部分地区建筑和房地产活动继续扩张；全美工资和物价上涨压力保持温和，就业水平略微改善。

不过，褐皮书同时强调，一些导致经济放缓的因素可能将持续，其中，“美元走强对出口的影响和低油价对企业投资的影响都会比

此前预想的要大”。

加息时点尚未清晰

针对褐皮书关于强势美元可能拖累全美经济复苏的说法，分析人士指出，褐皮书强调的是前期美元走强的客观影响；但更重要的是，前期美元走强显示出了美国经济复苏的强大动力。

此前在本周二，美联储前任主席伯南克表示，美国经济当前风险主要来自海外经济的拖累，尽管他“并不知道美联储会在何时加息”，而近来的债券市场走势显然降低了美国经济受到海外经济低迷状况实质性拖累的可能性。

分析人士指出，目前市场仍然对美联储加息时点在今年9至12月区间内持开放态度；但考虑到下一次货币政策会议将于6月16日至17日召开，美联储加息的时点必将逐渐清晰起来。

百奥家庭互动进军内地母婴用品市场

□本报记者 常仙鹤

日前，从事中国儿童互联网社区开发和运营的香港上市公司百奥家庭互动(O2100.HK)宣布将进军内地母婴市场。该公司首席战略官杨家康表示，公司将与香港知名母婴用品供货商Bumps to Babes共建国内第一家母婴垂直电商平台，打造一站式母婴用品购物平台。

根据艾瑞咨询的2014年中国母婴行业在线数据调查报告，2014年中国的母婴用品总市

值达人民币1.43万亿元，预计2015年总市值将超过2万亿元。其中，电子商贸交易比重将占约6%，即860亿元。巨大的市场吸引了国内各大电商的参与，唯品会、京东、聚美优品等电商平台均已瞄准了这一巨大市场开辟了专门的母婴频道。

百奥家庭互动多年来专注于7~14岁儿童

在线虚拟社区的开发和运营，围绕以孩子为核心的家庭需求提供娱乐、教育产品，目前位居中国儿童网页游戏开发商榜首，以儿童网页游戏支出计算占据逾40%的市场份额，并于2014年4月在香港主板上市。

百奥家庭互动宣布与香港母婴用品零售商Bumps to Babes Limited战略合作。百奥已收购Bumps to Babes 74.9%的股权，而Bumps to Babes 创始人 Richard Ian

Walker拥有新合营公司7.5%的股权，该公司将以电子商务的方式，把Bumps to Babes的业务拓展至内地，打造一站式购物平台让家长能够购买安全可靠的优质婴儿用品。

据了解，Bumps to Babes是香港最大的母婴用品超级零售店之一，至今已有14年历史，拥有三家实体零售店铺，店铺供应超过10000种各式各样的产品品类，并提供送货上门服务为客户提供一站式购物体验。

造成负面影响。

2006年8月巴西基准利率曾达到14.25%的最高水平。最近一年多，巴西央行对基准利率做过多次调整。2013年11月为10%，2014年4月为11%，同年10月为11.25%，同年12月为11.75%，2015年1月为12.25%，同年3月为12.75%，同年4月为13.25%。

巴西央行连续第六次加息

□本报记者 张枕河

巴西央行货币政策委员会3日再次宣布，上调基准利率50个基点，从13.25%上调至13.75%。这是去年11月以来巴西央行连续第六次加息，使得该国基准利率达到9年来最高水平。

巴西央行指出，鉴于国家宏观经济态势和通货膨胀前景，货币委员会一致决定继续加息。

巴西今年经济仍不景气，第一季度经济同比下滑1.6%，金融市场更是预测该国今年经济将衰退1.27%。数据显示，今年前4个月，巴西通货膨胀率为4.56%。

分析人士指出，尽管担心加息会提高借

贷成本，进而造成该国经济进一步深陷衰退，但为了抑制日益加剧的通货膨胀，在实行财政紧缩政策同时，巴西央行还是选择加息，不排除巴西今年底前再次加息至14%甚至更高。

但在世界各国纷纷降息的情况下，巴西反其道而行之也可能会影响其整体经济的竞争力