

美股网络安全板块持续上涨

□本报记者 杨博

尽管整体市场走势疲弱，美股网络安全板块仍逆市上涨，多只个股连创新高。截至15日收盘，CyberArk上涨7%，FireEye上涨2.6%，Zix上涨2.8%，Vasco上涨5.7%，上述四家公司股价均创一年来的历史新高，此外Proofpoint上涨4.1%，Qualys上涨4.7%。

今年以来PureFunds ISE Cyber Se-

curity ETF累计上涨22%，目前单位净值达到32.46美元，创历史新高。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。

尽管缺少基本面的重大利好，但近期美国联邦机构个人信息泄露事件持续发酵，引发媒体关注。此前美国国税局遭黑客入侵，致使超过10万美国纳税人信息被盗。黑客利用这些资

料成功申报一些假的退税，国税局因此损失5000万美元。在6月2日召开的美国国会听证会上，国税局表示将与私营企业和州政府合作，升级网络安全系统。

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。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%。

市场研究机构 MarketsandMarkets预计，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%。

第一太阳能 创光电转换率纪录

美国太阳能电池组件制造商第一太阳能公司15日发布公告称，该公司创下了碲化镉(CdTe)光伏组件转换效率的世界纪录，其一个先进的原尺寸组件实现了18.6%的光电转换效率。受此利好影响，当日其股价收涨5.93%至53.48美元。

今年一季度期间，第一太阳能的最好组件维持了16.3%的平均转换效率。彭博分析师指出，第一太阳能开发的碲化镉薄膜技术比制造一般的、更低效率的多晶硅太阳能板更廉价。这次新的世界纪录表明，第一太阳能的太阳能板现在能比一般多晶硅转换更多的太阳能。业内人士表示，效率加上实际性能使得第一太阳能的技术能交付比多晶硅太阳能板更高的能源密度。相同的安装组件容量和相等的覆盖率，碲化镉薄膜技术能够比多晶硅提供多达8%的可用能量。

第一太阳能首席技术官Raffi Garabedian表示，当前第一太阳能的碲化镉薄膜技术已被优化成一种高性能产品。其曾经是一种低成本，但转换效率也偏低的技术，但现在供应的碲化镉薄膜技术能同时满足行业领先性能，以及可持续的成本结构等优势。Garabedian还强调，第一太阳能公司还将在碲化镉技术开发持续投资，使其能够在电池和模块性能上继续改进，并更好地应用于商品化。(张枕河)

美联储加息时点料瞄准9月

□本报记者 杨博

美联储16日召开为期两天的议息会，并将于北京时间周四凌晨公布结果。这是美联储上半年的最后一次议息，市场一致认为其将维持现行政策不变，但有望就加息前景给出更明确的线索。在近期强劲就业数据的支撑下，多数机构预计美联储将在下半年首次加息，9月成为最可能的时间点。

预期9月加息占主流

路透15日公布的最新调查显示，近期受访的55位经济学家中，多数预计美联储将在9月加息。受访者表示，尽管通胀水平距离2%目标还有距离，但就业数据以及零售销售的持续改善，可能会帮助巩固9月加息的预期。目前美国利率期货合约显示美联储有53%的几率在9月份加息。

此前美联储主席耶伦曾表示，如果经济增长符合预期，美联储将在2015年的某个时点加息。耶伦称，美联储需要看到劳动力市场持续复苏，且有理由相信通胀会在决定采取行动前回升至2%的目标水平上方。目前来看，就业数据已经接近令美联储“满意”的水平，5月新增就业岗位28万个，显著好于预期，失业率降至5.5%；通胀状况尚未出现明显好转，美联储最关注的通胀数据——个人消费支出指数4月份同比增长1.2%，较3月份的1.3%略有下滑。

不过多数机构仍认为，就业市场的强劲表现以及对未来经济持续增长的乐观预期，将足以推动美联储尽快采取行动。Pantheon宏观经济学公司首席经济学家谢夫德森表示：“耶伦离阐明首次加息已经不远了。”德意志银行经济学家预计，美联储6月份会议声明很可能“承认经济的潜在动能依然完



新华社图片

好”，以维持9月首次加息的可能。耶伦可能会继续淡化首次加息的时点，并让金融市场参与者把关注焦点放在美联储在确定政策正常化步伐方面将考虑的因素上面。

法国农业信贷银行分析师认为，本周会议不会有加息的决定出炉。美联储官员仍将延续观察寻找支持加息的经济数据，包括就业市场持续稳定的复苏、中期通胀预期稳定回到2%附近。该行表示，评估经济增长以及潜在情绪需要花费更多时间，美联储或许会释放9月可能加息的信号。

高盛经济学家在最新报告中维持9月份

首次加息的预期，但同时表示有“很大可能性”推迟到12月份或以后。美联储“点阵图”显示的2015年底联邦基金目标利率中值和模式值都维持在0.625%位置，这预示美联储将会在年内实施两次加息。

强势美元或成阻碍

去年年以来，美联储加息预期的变化一直是影响金融市场表现的重要因素。特别是受到加息预期升温影响，美元获得支撑，自去年夏天以来大幅上涨近20%。

不过目前看来，强势美元有可能给美联

储货币政策正常化进程带来阻碍。由于美元对几乎所有其他主要货币都急剧升值，美国出口受到冲击，整体经济增长也遭遇负面影响。Stone & McCarthy经济学家特里·希尔汉认为，美元若进一步走强都会让联邦公开市场委员会(FOMC)对加息前景更加谨慎，不过他也表示，只要总体经济继续保持温和上涨，美元就仍是FOMC在加息问题上比较小的顾虑。

东京三菱日联银行分析师表示，本周议息会上，强势美元的问题有望被重提，美联储官员仍将认为美元过强会是美国经济复苏的一个障碍。该行分析师称，FOMC可能下调对美联储加息步伐的预期，或考虑采取更为渐进式的方式加息。美元涨势可能受到抑制。

目前来看，无论美联储选择何时开始加息，货币政策正常化的进程都势不可挡。业内人士表示，中长期美联储收回刺激政策必然引发资金流向变化，退出宽松将推动美元中长期走强，美元资产吸引力上升，全球资本回流美国市场，这将令亚洲新兴经济体面临阶段性资本集中流出风险。由于一些新兴市场缺少防范潜在大规模资本流出的措施，全球金融稳定性面临威胁。

近期世界银行和IMF双双呼吁美联储推迟加息。世行在半年度全球经济展望报告中下调美国今明两年经济增长预期，表示美国经济复苏不均衡，美联储过早加息很可能导致美元持续走强，使美国经济增速放缓，此外还将使新兴市场国家面临风险。IMF也发出类似警告，认为美联储提前加息将带来一系列负面冲击，包括强势美元等，这都将令就业市场的元气大伤。IMF呼吁美联储将加息时间推迟到明年，直至经济增长和通胀回升超过预期再作出加息举措。

亚太企业重组料更频繁

全球商业咨询公司艾睿铂(AlixPartners)16日发布其第三份亚太地区企业重组转型专家调查及研究年度报告。这份名为《机遇来临:获得重组成功》的报告是基于与150位银行家、律师、基金管理人、政府官员以及其他重组专家的访谈而完成的。研究发现，该地区的企业重组的数量和频率将在未来12个月出现显著上升。导致该现象的原因主要是国际宏观经济的不确定性和政治不确定性。

艾睿铂研究显示，93%的市场参与者认为企业的重组转型数量在2015年会有所上升。这与2013年(66%)以及2014年(70%)相比，今年的市场预期有了显著的增长。

和前几年类似，国际宏观经济的不确定性依然被认为是导致企业财务困境的最重要因素，有超过四分之一的受访者提到了这个原因。加上亚太地区企业负债额度上升等因素，近40%的受访者认为经济下行会迫使重组数目上升。减轻负债压力或者流动资金压力、监管环境压力，以及竞争压力，都是受访者关心的重要问题。

与前几年研究结论相似，亚太各地区的企业重组数量被认为会有不同程度的增长。日本持续的经济不景气使97%的受访者认为该地区重组数目会上升。澳大利亚以及新西兰矿业企业的财务困境使93%的受访人表示了悲观情绪。其次是韩国(87%)，大中华地区(85%)，东南亚地区(75%)，以及印度(74%)。预期重组数量最多的行业是金融服务业(59%)，工业(58%)，汽车制造业(50%)，以及房地产行业(35%)。(张枕河)

产油国增产 油价下行压力加大

□本报记者 张枕河

普氏能源15日公布的最新调查数据显示，石油输出国组织(欧佩克)5月实际产油量创下两年半以来的新高，这再一次印证该组织没有任何减产打算，希望通过扩大市场份额来维持竞争力。除欧佩克外，美国、俄罗斯等产油国也都在持续增产，分析人士指出，近期油价回暖促使产油国纷纷增产，然而实际上对原油需求并未出现明显回暖，未来供过于求的趋势或进一步增强，油价面临更大的下行压力。

原油供应持续增长

普氏能源15日发布的对欧佩克及石油行业官员和分析师的调查结果显示，今年5月欧佩克原油产量创下自2012年10月以来新高。报告显示，欧佩克5月原油日产量较4月份增加18万桶，至3111万桶，超过该组织3000万桶的产量上限。其中，欧佩克最大产油国沙特的原

油日产量增加15万桶，至1025万桶。利比亚国家石油公司16日称，利比亚计划在2017年之前提高日原油产出至210万桶。

尽管油价仍低迷，欧佩克本月5日依然决定，维持当前日产3000万桶原油的产额不变，其此前的实际产量其实已经突破限额。据欧佩克估算，该组织3月和4月的原油产量约为每天3080万桶。分析人士指出，欧佩克增产的举动并不出乎外界预料。在当前全球经济增长疲软、国际原油市场供大于求的情况下，非欧佩克国家却在纷纷增产，对于各大产油国而言，确保和扩大市场份额成为最重要战略。

国际能源署(IEA)在最新发布的月度报告中预计，今年全球石油供应将会强劲增长。尽管石油需求的增长也出人意料的强劲，但仍将不及供应的增长。IEA表示，尽管非欧佩克成员国，特别是美国的供应出现了放缓迹象，全球的产量增长依然非常高。IEA将其对2015年非欧佩克产油国日供应量增长预期上调至100

万桶，比上月作出的预期高了将近20万桶。尽管石油勘探活动的大幅减少正在减缓美国的石油供应，但2015年美国石油平均日产量预计仍会达到1270万桶，较去年增加80万桶。

IEA还强调，相对于其3000万桶的官方日供应量目标，欧佩克的日产量已连续3个月高出逾100万桶。由于中东产油国会保持较高的产量，以保住市场份额和满足夏季的国内需求，今后几个月欧佩克很可能会将日产量保持在3100万桶左右。

供应依然过剩

分析人士指出，今年1月时，布伦特原油价格从去年6月的每桶115美元跌至每桶45美元左右，但此后已逐步回升至约每桶65美元附近。随着油价转暖，各产油国纷纷增产，油价可能又将回到下行轨道，因为需求远远没有回暖至与供应相匹配的水平，供过于求的局面或更加明显。

IEA表示，原油需求面的反应会不可避免地滞后。此外，石油企业近期减支的影响虽未完全显现，但或已反映在油价中，成为油价上涨的因素之一。尽管油价已收复部分失地，但在种种迹象表明供应过剩将持续存在之际，各国还在继续增加库存，这将加剧供需之间的不平衡。

市场分析师还表示，由于技术革新，北美地区页岩油开采效率不断提高，对低油价市场的适应性增强，欧佩克此前的低油价战略并未导致页岩油产量明显下降。2014年底，美国页岩油的日产量达到630万桶，占非欧佩克产油国原油产量的11%，给国际油价造成很大压力。在这种背景下，石油企业下半年将面临巨大压力。一方面，油价下跌导致石油巨头收入大幅下降。例如，英国石油第一季度收益同比下降40%，现金流减少逾75%。另一方面，这些企业在压力下不得不削减支出，提高运营过程中的资金使用效率。

会议纪要显示 澳央行希望澳元继续贬值

澳大利亚央行16日公布的6月货币政策会议纪要显示，该行货币政策委员会认为澳元汇率进一步贬值是有可能且必要的。只有澳元持续走低，才能提振澳大利亚部分经济领域的投资活动，该行将根据未来的经济数据判断当前利率是否最为有效。

纪要还显示，货币政策委员会讨论了各州财政状况对经济的重要性。澳大利亚近几年月就业数据转强，未来数月仍有逐步好转的空间，但整体就业增长前景仍是一般，生产及就业领域仍存在产能闲置状况。澳大利亚之后的经济数据会显示当前的政策措施是否起到了提振经济增长的效果，近期经济增速将略微低于趋势，料将在2016年下半年加快。鉴于当前国内和国际形势，该行应继续采取宽松的政策。澳大利亚通胀率已经受到良好抑制，近期有可能继续保持这种状况。

此外，澳央行认为该国部分区域的楼市仍然过热。货币政策委员会认为，房价上涨主要集中在悉尼和墨尔本，悉尼及墨尔本部分地区的房地产市场非常强劲，收紧住房贷款措施的效果需要在一定时间后才会体现出来。(张枕河)

明年亚太将成全球最富裕地区

□本报记者 杨博

波士顿咨询公司(BCG)16日发布的2015年全球财富报告指出，2014年全球私人财富增长12%，总额达到164万亿美元。预计未来五年，全球私人财富将实现6%的年均复合增长率，到2019年底总值将达到222万亿美元。BCG还预计，到2016年，亚太(不包括日本)的私人财富总值将达到57万亿美元，取代北美成为全球最富裕的地区，到2019年将占全球私人财富总值的三分之一。

报告显示，去年约13万亿美元的私人财富增长来源于已有资产的市场表现，其余部分来自新增财富。从区域划分上看，北美仍是拥有百万美元资产家庭最多的国家，数量高达700万；中国紧随其后，2014年百万美元资产家庭总数达400万。与前一年相比，2014年超富净值家庭(私人财富超过1亿美元的家庭)所拥有的私人财富强势增长了11%。

报告作者之一、BCG资深合伙人Brent Beardsley表示，在当今市场中，潜在的颠覆性力量随处可见。监管局势日益严苛，投资环境日渐复杂，客户要求更加多元，创新技术层出不穷。

再加上其他一系列相关趋势，传统模式将难以维继。在市场变化不断加快加深的背景下，财富管理机构需进一步关注和强化自身战略。

报告的另一位作者、BCG合伙人Daniel Kessler表示，大多数财富管理机构仍在全力克服如何吸引新资产、创造新收入，以及更有效地管理成本等传统挑战。与此同时，它们也面临着一系列新挑战，如怎样提高数字化能力，以及应对潜在的颠覆性创新业务模式等。对自身能力建设进行投资已成为财富管理机构的当务之急。

日央行行长否认力挺日元

日本央行行长黑田东彦16日出席会议时，就其稍早前的发言澄清表示，“我并不是说‘不希望日元贬值’或是‘日元汇率不能走低’”。

黑田强调，其此前的表态是就反映日元综合实力的实际有效汇率指数进行了理论性解释，不是在评价名义汇率或是预测前景。该评论并非刻意预测日元汇率。实际有效汇率是一个难以界定的理念，其对货币政策用处不大。通过实际有效汇率难以预测经济，也难以预测外汇走势。弱势日元令日本家庭承压，日央行只是希望汇率呈现出平稳走势。只要反应经济基本面，外汇就对经济有利。日本央行现在并不打算收紧货币政策，近期将检视通胀预期是否陡然升温至过度乐观的程度，但市场通胀预期迄今并未升温。退出宽松政策取决于经济和市场情况。黑田还表示，很难预测汇率水平，很难说美元是否会在美联储加息的情况下上涨。

黑田10日在日本众议院财务金融委员会上谈到日元的实际有效汇率指数，称“日元不可能从目前的水平进一步贬值”。市场将其视为力挺日元的发言，美元兑日元汇率随后应声下跌。(张枕河)

空客联手OneWeb 卫星互联网服务将推出

□本报记者 陈晓刚

据媒体报道，欧洲空中客车集团内部人士

15日透露，将为私营公司OneWeb设计并制造约900颗小型卫星。后者已计划通过这些卫星提供高速互联网接入服务。

报道称，该类小型卫星的重量不到130千克，在2018年之前将有700颗卫星被发射到相关太空轨道。据悉，这一项目的成本在15亿至20亿美元之间。

今年年初，OneWeb公开表示准备发射648颗卫星，在距地球约1200公里的轨道形成

一个卫星网络，向地球发射互联网信号。每颗卫星成本35万美元，这一卫星互联网服务预计在2018年运行。

OneWeb表示，发展卫星互联网是为了向用户提供更加廉价、高速的互联网服务。长远来看，卫星互联网有可能成为远距离互联网数据传输和偏远地区普及互联网的主要方式。