

# 海外投资者关注中国股市

**本报新加坡电** 记者陶杰报道:2013年,新加坡交易所中国A50股指期货创下新纪录,交易量同比增加一倍以上,达到了119%,交易合同2190万张。去年岁末,投资者还“打包”20多亿美元持仓过新年,其增幅在全球所有中国海外投资产品中最高。

当地分析人士认为,巨额的持仓量显示了投资者对该期货的浓厚交投兴趣。一般来说,在当今变化莫测的市场上持仓“过夜”、“过周末”或者“过年”的,都意味着投资者必须冒一定的风险,除非投资者对有关产品或者市场有着充分的信心。

新交所中国A50股指期货于2006年推出,是全球唯一的离岸中国A股期货,也是国际投资者追踪中国A股市场走势的首选投资工具之一。参与该期货买卖的投资者来自世界各地,包括银行、对冲基金、养老金、贸易商、资产管理公司,以及个人投资者等等。

新交所认为,从目前情况看,中国A50股指期货的投资者将会越来越活跃,离岸中国A股投资产品的增长势头正在不断加大,尤其是与中国股票关联的相关产品,更是全球资产管理行业过去两年来增长速度最快的领域之一。新交所认为,从新交所中国A50股指期货的交易量上升及更多A股挂牌基金的上市可以看出,投资者对中国A股市场怀有很大的兴趣。

有分析人士认为,虽然中国股市去年表现不尽如人意,但是中国仍然是投资者一个重要的市场。中国目前正处于经济改革的关键时期,投资者对此有不同的看法很正常。因此,能够通过新交所中国A50股指期货这样一个产品在海外参与中国股市非常重要,它可以允许贸易商和基金经理们能够有效地调整他们的盘位和投资组合。

## 一线观察

□ 本报驻首尔记者 杨明

# 三星咳嗽 韩国感冒



韩国2013年出口总值达到5597.23亿美元,创历史新高,韩国也因此连续3年实现进出口贸易总额1万亿美元的目标。然而,这些喜讯却因三星电子随后公布的财报而失去了光彩。在韩国经济中占有巨大份额的三星电子,其去年四季度环比利润增长率创下有史以来最大跌幅,给韩国股市带来了巨大震动,KOSPI股指一度跌破1900点关口。由此可见,韩国经济对三星严重依赖的弊端已经逐步显现。

“三星依赖症”最具代表性的数据是出口增长率。据韩国资本市场研究院的分析报告,从2009年开始,三星电子在韩国出口额中的比重超过20%,去年前三季度这一比重达到28.2%;韩国去年同期的出口增长率是2.7%,但如果剔除三星的出口额,这一数值将是-3.6%。另外,去年前三季度,韩国1733家上市公司的总销售额同比增长率为1.1%,如果不计算三星电子的话,这一增长率仅为0.3%。

在国内生产总值(GDP)占比中,三星电子也占据绝对优势。以2012年为例,韩国当年实际GDP为1103.46万亿韩元(约合人民币6.39万亿元),而三星电子同期的全球销售额达到201万亿韩元,约占韩国GDP的18%,比2011年又提高了3个百分点。三星电子市值在韩国股市总市值中的比重也达到了惊人的地步。据韩国资本市场研究院统计,以2012年收盘价为准,三星电子市值占比达19%,排在第二位的现代汽车仅占4%。

令人担忧的是,三星电子在去年三季度创下单季利润

额超10万亿韩元的神话之后,疲态已开始显现。去年四季度,三星的利润额下滑到8.3113万亿韩元(约合人民币467亿元),环比减少18.23%,与2012年第四季度相比减少5.95%。虽然三星方面将这种下滑的原因解释为8000亿韩元的“三星新经营20周年奖金”,以及汇率波动造成的7000亿韩元损失。但分析人士认为,这与销售额占三星电子60%、利润额占70%的IT移动部门利润率大跌有直接关系,而且这种跌势在今年能否扭转仍是未知数。首先,智能手机市场已接近饱和状态。据著名市场研究机构Strategy Analytics(SA)发布的最新报告,2014年智能手机市场规模为11.5亿部,增长率仅为15%,而去年该机构对2013年增长率的预测值达到了43%。另外,智能手机也成为平均售价下滑最快的行业之一。三星电子去年二季度手机平均售价是321美元,但到三季度就跌至272美元。其次,中国企业的快速成长也给三星电子带来巨大竞争压力。中国企业不仅有巨大的市场作支撑,而且与三星等韩国企业的技术差距也在不断缩小。华为和联想已在去年三季度登上了全球智能手机市场第三和第四的位置。

近年来,作为韩国经济增长引擎的三星电子增速放缓使越来越多的经济界人士陷入忧虑,因为三星电子对于韩国来说,已不能仅仅将其看作一家企业,它代表的是韩国经济的竞争力,它的成败可谓牵一发而动全身。三星电子如何开拓新领域新技术,解决业绩下滑问题是企业的责任;而韩国经济如何防止“三星依赖症”恶化,培养经济增长多元性,保持持续成长动力,则是亟待考虑的问题。

## 数据速览

### 0.8% 欧盟商品零售额环比下降

**本报布鲁塞尔电** 记者严恒元报道:欧盟统计局日前公布的统计数据显示,去年12月,欧元区商品零售额环比下降0.1%,欧盟商品零售额同比增长0.1%。

统计数字显示,去年12月,欧元区和欧盟食品、饮料和烟草类商品零售额环比分别下降1.4%和0.7%,非食品类商品零售额环比分别下降1.8%和0.9%。去年12月,欧盟商品零售额环比跌幅最大的3个成员国分别是葡萄牙(-5.8%)、西班牙(-3.6%)和德国(-2.5%),欧盟商品零售额环比涨幅最大的3个成员国分别是英国(2.6%)、马耳他(2%)和爱尔兰(1.4%)。

### 51.3 美国制造业扩张步伐放缓

**据新华社华盛顿电** 美国供应管理协会公布的报告显示,1月份美国制造业连续第八个月扩张,但扩张步伐较前月明显放缓,且表现不及市场预期。

报告显示,1月份,美国制造业采购经理人指数为51.3,低于前月的56.5,也低于市场预期的56,为去年5月份以来的最低点。

### 3.1% 欧元区政府财政赤字下降

**本报布鲁塞尔电** 记者严恒元报道:欧盟统计局日前公布的数据显示,去年第三季度,欧元区成员国政府财政赤字在国内生产总值中所占比例为3.1%,低于上个季度的3.3%;欧盟成员国政府财政赤字在国内生产总值中所占比例为3.5%,与上个季度相比基本持平。

统计数据显示,去年第三季度,欧元区成员国政府财政收入总额在国内生产总值中所占比例为47.1%,高于上个季度的46.9%;欧盟成员国政府财政收入总额在国内生产总值中所占比例为45.8%,低于上个季度的46%。

### 56.7 英国制造业保持好转态势

**据新华社伦敦电** 英国市场研究机构马基特集团公布的数据显示,英国1月份制造业采购经理人指数(PMI)为56.7,低于前一月的57.2,但仍连续10个月高于50.0的行业荣枯线,表明英国制造业保持好转态势。

数据显示,1月份构成制造业采购经理人指数的主要指标,包括制造业产出、国内外新增订单数量、新增出口订单数量以及行业新增就业岗位等均有所增长,其中制造业雇佣人数连续九个月实现增长。不过,制造业采购成本也连续上涨九个月。

### 1.2% 巴西去年工业生产总值增长

**据新华社里约热内卢电** 巴西地理统计局公布,2013年巴西全年工业生产总值增长1.2%,显示经济有所复苏。

2013年上半年巴西工业生产总值增长2.1%,但下半年受政府连续加息等政策影响,工业生产总值仅增长0.3%,第三季度萎缩0.5%,第四季度环比继续萎缩,其中12月份更出现了3.5%的负增长。巴西工业中比重最大的汽车工业,去年增长7.2%,机械设备和生产和装配增长6.1%。

### 18.7% 土耳其去年外贸逆差创新高

**据新华社安卡拉电** 受到出口下降、进口增加的影响,土耳其2013年外贸逆差达到998亿美元,比上年度增长了18.7%。

土耳其统计局发布的数据显示,去年全年土耳其出口总额为1519亿美元,比2012年下降了0.4%;进口总额达到2517亿美元,比2012年增长了6.4%。外贸逆差较2012年继续扩大,增幅达到18.7%,创下了近年来的新高。

# 马来西亚遭遇大量撤资

**本报新加坡电** 记者陶杰报道:进入新年,马来西亚开始遭遇外资撤出的窘境,至今已持续4周,撤出的资金超过2亿美元。同时,从年初至今,东盟市场外流的海外资金中,大部分也都源于马来西亚,使得马来西亚一些专业人士疾呼情况危急。

当地分析人士认为,马来西亚经商成本不断上升是导致当地或外来资本撤离的主要原因。另外,源于最低薪金制的压力,致使当地许多纺织企业开始陆续把工厂转移至临近的越南和缅甸。与此同时,还有数十家家具厂也面临着关门或者转移他乡的局面。

马来西亚厂商联合会副主席李耀建表示,近年来马来西亚制造业越来越没有竞争力,在不断加重的成本压力下,原本很多在马来西亚投资建厂的当地或外资厂商都不得不再缩小生意规模。而且,政府上调电费也对厂商们造成了极大的冲击,再加上最低薪金制及最低退休年龄法令等,使得马来西亚的投资和经商环境越来越差,电子业更是雪上加霜。

据专业调查机构的报告显示,包括马来西亚在内的亚洲7个国家都遭遇了外资大幅度撤离的现象,外资净卖高达27.3亿美元。尽管马来西亚股票交易所上一周只开市3天半,但外资在公开市场上净卖了8.8亿林吉特,单日脱售高达3.4亿林吉特。报告显示,马来西亚股票自年初至今已经被脱售了36.8亿林吉特。与此同时,外资在过去的17周里共有16个星期为净卖家,共撤走资金93.6亿林吉特,相当于每周流出5.5亿林吉特。

# 柬埔寨开始试运行公交服务

**据新华社金边电** 柬埔寨首都金边5日开始试运行城市公交车,柬埔寨金边市市长巴索吉旺等相关官员出席了公交车的试运营仪式,并共同体验了首班公交车。

巴索吉旺表示,在柬埔寨首都金边开通公交汽车是为了缓解交通拥堵,服务于城市人民的交通往来,减少市民在交通上的费用和时间,让市民能够用上安全、舒适的公共汽车进行日常活动。

根据金边市政府发布的文告介绍,本次公交线路共有十辆公交车负责运行,每辆车约可运载50人,运行时间从早上5点30分到晚上8点30分,运行线路长7.5公里,每次票价1500瑞尔(约合人民币2.25元)。

柬埔寨曾于2001年开通过公共汽车线路,但因为当时未受到民众的积极响应而最终取消。根据柬埔寨相关部门2013年年底发布的数据,在柬埔寨政府合法注册的约有38万辆汽车和近200万辆摩托车。柬埔寨实行机动和非机动车辆混行的交通制度,随着柬埔寨经济的迅速发展,大量新增的车辆和混乱的交通秩序使得柬埔寨的交通状况愈加拥挤。



2月4日,观众在2014年斯德哥尔摩家具灯展上参观。当日,2014年斯德哥尔摩家具灯展在瑞典斯德哥尔摩国际会展中心拉开帷幕。展览主打瑞典、丹麦等北欧国家的设计作品,共有来自30多个国家的设计品牌参展,是北欧规模最大的家具灯展。新华社发

□ 陈建

## 随笔

# 气候变化关乎长远发展

今年的冬天有些不一样。美国遭遇近20年来最严寒天气,多个地区刷新了当地低温纪录,而欧洲却反常地暖意十足,滑雪胜地瑞士的雪场甚至或多或少地要依赖人工制雪。那么,今年的冬天究竟是冷还是热呢?根据世界气象组织5日发布的新闻公报,2013年是有现代气象记录以来全球第六热年份,而且全球升温很可能将长期持续下去。极端天气的常态化趋势正对人类构成严峻考验。

公报显示,2013年全球陆地与海洋表面气温比1961年至1990年全球气温平均值高0.5摄氏度,较本世纪头10年全球气温平均值高0.03摄氏度,2013年与2007年并列有气象记录以来的全球第六热年份。其中,澳大利亚等地出现了有气象记录以来的地表最高温度。在海洋方面,大澳大利亚湾及周围海域、太平洋东北部及中南部海水异常温暖,同时全球大部分海洋表面温度都出现了自

2010年以来的最高值。

如此,美国罕见的严寒天气又该如何解释呢?世界气象组织认为,这是因为极地旋涡南下,根源在于极地升温。极地旋涡是活跃在极地高空的大规模冷性气旋,通常其影响范围仅限于极地和北半球高纬度地区。气候变化造成北半球地区升温比其他地方更为严重,极地与中纬度地区温差缩小,减弱了极地高压对极地旋涡的控制能力,导致极地旋涡向中纬度地区“游走”。反映在天气上,寒冷气流“入侵”中纬度地区并造成大范围气温骤降和暴风雪灾害的可能性和频率都在增加。

事实上,严寒、酷热、洪涝、干旱等极端天气近年来在全球频发。世界气象组织数据显示,全球有气象记录以来的14个最热年份中,有13个出现在本世纪,其中2010年与2005年并列有气象记录以来的最热年份,其全球

地表温度高出长期平均值0.55摄氏度。根据该组织预测,极端天气未来可能更为频繁,强度更大,影响地区更广,有成为人类面临的常态挑战之势。

极端天气不仅严重威胁着人类生命健康和安,而且给农业生产、粮食供给、能源供应乃至经济增长带来极大不确定性。联合国减灾署日前发布的统计数据显示,2000年至2011年,全球气候灾害受灾人口累计达27亿,经济损失达1.38万亿美元。

科学界的主流观点认为,仅以自然界气候多变为由,是无法解释极端天气日渐频繁的现象的。显而易见,人类活动所导致的气候变化正在发挥较大作用。气候变化已成为当前人类面临的共同挑战,关系到全世界的永续发展和子孙后代的福祉。在气候变化面前,世界各国都需要切实承担起自身的历史和现实责任。



2月5日,在美国休斯敦举办的房车展上,市民体验房车。当日下午,第50届休斯敦房车展在休斯敦市瑞拉特中心拉开帷幕,此次共展出600多款房车车型。新华社发