

特斯拉引爆投资热情

美新能源车概念股步入狂飙轨道



□本报记者 刘杨

自特斯拉电动车4日宣布其“千兆工厂”将在欧洲扩建,摩根士丹利分析师当日再次发布研报“力挺”特斯拉,并认为特斯拉汽车或在能源业大掀波澜,美股新能源车概念股继续受到投资者的热捧,4日的美股市场中,以氢能能源电池供应商为代表的产业链供应商股价均有明显抬升。

4日收盘,普拉格能源(PLUG),巴拉德动力系统(BLDP)和燃料电池系统(FCEL)股价大涨14.95%、26.7%和24.88%,并均创下各自的52周新高;此外,美国液体电池和电能管理系统领导者美国ZBB能源(ZBB)股价大涨49.9%,锂电池供应商Advanced Battery Technologies(ABAT)股价上涨9.8%,美国艾诺斯电池集团(ENS)股价上扬3.4%。

业内人士指出,近三年来,燃料电池行业随着技术难关的突破,成本已有序下降,初露产业化迹象,新能源车上下游板块将集体受益。

新能源车扩张至欧洲

特斯拉预计,今年欧亚销量将为北美两倍,其在欧洲的大幅扩张计划与美股氢燃料电池的发展轨迹不谋而合。3日,机构Cowen发布评级报告分析表示,普拉格能源也将于今年向欧洲扩张,并意图通过合作的方式进入亚洲市场。

随着欧洲汽车制造业正在迎来复苏,在素有“国际汽车潮流风向标”之称的84届日内瓦国际车展上,国际汽车制造业巨头正在通过最新技术的发布力求占据行业制高点。其中,韩国现代汽车展示了其Intrado燃料电池车,这是继日本丰田汽车自今年CES上宣布其FCV燃料电池概念车将于明年在北美市场上市后,第二家把氢能汽车概念带入市场视野的汽车厂商。

美国媒体指出,现代汽车展示的这款燃料电池车,一次充电可续航600公里,搭载新一代氢燃料电池系统,比现代的IX35的燃料电池版更轻、更小。

特斯拉公司也在该车展上宣布,为了满足欧洲不断增长的客户群,特斯拉将在欧洲大陆筹建30多个新的服务中心和零售店。特斯拉还将迅速扩大其充电站网络,使Model S型可以毫不费力横跨欧洲。

零售店、服务中心和充电站将作为特斯拉攻占欧洲的前锋,欧洲市场仍然是特斯拉的优先目标。在最近一次去北欧的行程中,特斯拉首席执行官马斯克强调该公司的充电网络正



CFP图片

在欧洲迅速扩大。

数据显示,2013年,特斯拉向全世界用户交付了22477辆特斯拉Model S型。到2014年底,特斯拉预计欧洲和亚洲的总销售额会是北美销售额的两倍,该增长预期的主要贡献来自于英国。美国媒体指出,特斯拉将很快在英国推出S型的“右驾”版本。

特斯拉Model S型在欧洲的成功不仅在销售方面,这款汽车也获得了多项荣誉。在2013年,其Model S车型在瑞典和挪威被评为年度汽车,在瑞士获选最时尚汽车,在丹麦赢得荣誉年度汽车奖。

美氢能行业或至拐点

截至目前,普拉格能源市值仅有6.86亿美元,然而其近三个月股价一度飙升了4倍,并连续刷新历史新高。在过去的一年,该公司股价累计上涨3323.53%,从1年前的0.17美元至目前的6.69美元,其表现引发业界的关注。

事实上,该公司股价大幅提升是得益多重利好的提振。业内分析师认为,一方面,该公司首席执行官玛施于去年12月提到了公司第四季度业绩将呈现井喷式爆发,打消了市场的担忧;另一方面,从去年该公司与西斯科公司合作测试了带有冷藏功能的卡车,到今年积极地为联邦快递公司研发氢燃料电池增程发动机,均表明该公司已经清晰地找到了其未来的盈利方向;此外,该公司于近期宣布接获沃尔沃公司旗下北美地区的六个配送中心的电动起重车队的订单,并与其签订了长达6年的服务

合同,消息面上的利好已较为明朗。

而这对于普拉格来说还仅仅是个开始,机构Cowen&Co.分析师3日表示,未来沃尔玛与其他几个配送中心的大合同也将陆续而至,且该公司欧洲的业务也将继续扩张。

截至目前,许多期望降低成本和碳排放量的世界500强公司已经购买了普拉格的Gen-Drive产品,旨在着眼于替换现有的柴油机和电池叉车和液压搬运车,并在其仓库和配送中心使用该公司的燃料电池产品。

分析人士指出,与传统的电池叉车比较,普拉格的GenDrive产品优势明显,首先:排放少量的水,使用混合燃料电池系统,GenDrive一方面不排放任何温室气体,另一方面使区域排放量减少80%;其次,GenDrive还减少了大约30%的运行成本,并解放了大量过去用于给电池叉车充电设备占用的空间;再次,当电量用时,其充电时间仅需要2分钟即可完成。

在普拉格能源的带动下,作为其元件设备供应商的巴拉德动力系统(BLDP)股价也“水涨船高”,过去一年该公司股价累计上涨538.1%,从1年前的0.84美元攀升至4日的5.36美元。

美股燃料电池FuelCell Energy(FCEL)则为“后起之秀”,过去一年累计上涨163.11%,FCEL是燃料电池电站,以天然气为主要燃料,设备内部高温将天然气重整成氢气再发生电化学反应。业内人士表示,其操作成本较低,适合大规模工业供电。

特斯拉超级充电桩将遍布欧洲

□本报记者 刘杨

电动汽车巨头特斯拉4日宣布,特斯拉将迅速建立横跨欧洲大陆的“千兆工厂”(Giga-factory),预计到年底特斯拉的车主就能靠该充电桩走遍欧洲,同时也会陆续在欧洲开设超过30家新的服务中心与零售店。

值得一提的是,该项目将允许Model S车型的车主更快捷补充能源,并且完全免费,相比北美的78个充电站,该公司目前在欧洲地区仅设有14座能源补给站。

特斯拉CEO马斯克表示:“至2014年底,Model S的车主可以开车在欧洲随意旅行,因为所到之处必有超级充电桩”。

当日,摩根士丹利分析师乔纳斯在研究报告中表示,如果“千兆工厂”能够生产价格足够低的电池,特斯拉汽车或在能源业中掀起大波澜。

这已是大摩在特斯拉财报公布后给出的第二份看好报告,上份报告写于上月25日。该机构对特斯拉给出的目标价为320美元,评级建议为增持,乔纳斯还表示,特斯拉为汽车股中首选。

上周三特斯拉宣布将在美国本土建造“千兆工厂”,该工厂预计将在2017年前后投产,当年年底电池组每千瓦时的成本预计将降低超过30%;2020年这一全球最大规模的锂离子电池工厂的年产量将超过2013年全球锂离子电池产量。

联邦政府总支出达3.9万亿美元

先进制造业成白宫新预算案亮点

□本报记者 张枕河

美国白宫4日向国会提交了始于今年10月1日的2015财年联邦财政预算案,规模为3.9万亿美元,计划在继续削减财政赤字的同时,加强先进制造业、基础设施、教育和科研等重点领域的投资,以提升经济竞争力,还包括对高收入个人和企业征收新税,调整社会保障、提高低收入人群的工资水平等提议。

分析人士指出,这份支出计划并没有包括过多宏大的政策目标,不过新的预算案提出了一些有针对性的提案,着力建立先进制造业中心就成为其中一大亮点。但这项预算案中的许多提议都可能最终在国会遇冷。

建立先进制造业中心

该预算案显示,2015财年美国联邦政府支出总计约为3.9万亿美元,其中国防开支为6230亿美元,非国防开支为5630亿美元,包括社保、医保等在内的社会福利开支总额约为2.5万亿美元。这份预算报告中包括建立先进制造业中心、

扩大针对低收入家庭的税收优惠、未来4年投入3020亿美元用于路桥建设、职业培训和教育等方面的多项具体开支计划。美国总统奥巴马当天在白宫举行的新闻发布会上说,这份预算案是一份创造就业,促进增长和提升经济保障的路线图。

预算案提议,加快基建项目审批程序;建立先进制造业中心以推动制造业复苏,帮助美国保持在创新领域的优势;向各类研发项目提供1350亿美元资金;启动面向长期失业人群的新职业路径(New Career Pathways)计划,为所有年满4岁儿童的学前教育 and 10万名婴幼儿的护理提供资金支持。预算案还提出将创建国家公园纪念活动(National Parks Centennial Initiative),希望在2016年国家公园系统(National Park System)创立100周年之际对其进行升级,从而创造数千个就业机会。

奥巴马政府计划用改革企业税制和填补税收漏洞等方法来增加政府税收。奥巴马提议未来10年利用新设立的税种征收近1万亿美元税款,几乎全部来自对不动产和高收入人群增税所得。这其中包括缩减税收减免的幅度,并新创“公平分担

税”(Fair Share Tax),该税种将防止部分人群的有效税率降至某个水平之下。白宫还估计,通过降低税率、同时取消销项抵扣等方式对公司税进行改革,再加上经济的增长,明年的公司税收将大幅增加35%,达到4490亿美元。改革公司税能够促进就业增长,并提高美国企业的竞争力。

该预算案显示,2015财年联邦政府的财政收入预计约为3.3万亿美元,财政赤字约为5640亿美元,与国内生产总值(GDP)之比为3.1%。白宫估计,美国赤字水平可能在未来几年持续下降,直到2018年降至GDP的1.9%。赤字下降的主要原因就是税收收入的增加。

部分提议或遇冷

根据联邦政府的正常预算审批流程,美国白宫每年2、3月份向国会提出下一财年的预算报告,国会参众两院将就此举行听证会,提出各自的预算版本并协商解决两个版本之间的分歧,参众两院要在4月中旬之前将最后商定的预算版本提交总统签署生效。但近年来由于两党围绕财政问题激烈博弈,这一流程屡被打破。此次预算案中的很多提议都将因为两党分歧而最终“遇冷”。

预算案显示,对于低收入人群,白宫提议将联邦最低工资标准从目前的每小时7.25美元上调至每小时10.10美元。预算案还让更多无子女工人有资格享受扩大后的所得税抵免计划(Earned Income Tax Credit,简称EITC)。白宫估计,EITC调整后将惠及1350万名工人,未来10年将提供近6000亿美元的可退税抵扣额。但上调最低工资标准的提议基本没有获得共和党的支持,但是许多共和党人目前正在讨论,是否重新修订EITC或者提议用其他一些消除贫穷的方案来取代EITC。白宫的EITC提议可能为两党启动谈判创造了条件,但任何一方都没有暗示会很快达成协议。

《华尔街日报》的最新评论指出,美国两党目前的分歧依然比较严重,预算案中的许多内容在以前都曾提出过,但都未取得进展。此次预算案对例如联邦医疗保险(Medicare)和社会保障(Social Security)等大型社会福利计划进行了一些调整,但其力度仍远未达到许多共和党人提议的程度。

预期,预计港股短期的焦点将集中在受惠政策面预期的中资股上。内地央行持续正回购回笼资金,国内首单债券违约出现,恐给后市带来影响。综合来看,后市不利消息较多,投资者需关注恒指250日线能否保住。1月份港元汇率走弱,市场忧虑资金流走,引发股市下跌势头,在2月份暂告段落。本次下跌,恒指在21000至21200点时已获支持,现已重返23000点水平,而1、2月份波幅扩大至1700点左右,3月预期恒指在23550点将遇强大阻力,可能将在21750至23550点区间波动。

风险事件再现 汇市面临波动

□中信银行金融市场部 胡明

本月初,乌克兰地缘局势紧张带动美元指数重回80关口上方,但随着紧张局势缓和,美元指数一度下破80关口。不过,随后接踵而至的风险事件还是将市场情绪拉回至谨慎,美元指数站稳80关口。

欧洲央行即将召开的3月利率会议是市场最关注的焦点,因为欧洲央行是唯一的可能在本月会议上采取进一步宽松行动的央行。在最近几次会议结束之后,该行行长德拉吉均表示,宽松政策将维持,且只要欧元区经济有需要,央行将采取进一步行动。而且,德拉吉也明确给出了央行进一步宽松行动的前提条件,即欧元区通胀前景的恶化或者货币市场利率的收紧。

通胀方面,自去年四季度以来,欧元区虽然并未出现明显通缩迹象,但是确实出现了通胀水平下行的趋势。一方面,最新公布的欧元区1月的通胀水平在0.8%的低位运行;另一方面,欧洲央行最新调查报告也预计欧元区通胀水平将维持在1%-1.5%附近,明显低于央行2%的通胀目标位。此外,本轮通胀下跌是通胀各分项共同作用导致的,核心通胀率已经下跌至历史低点,而产出缺口还会对核心通胀率施加长期向下压力。

流动性方面,目前欧元区货币市场利率有收紧的迹象。虽然当前的流动性紧张环境远不如危机时严重,但是其可能的持续性将对欧元区经济复苏以及通胀水平造成明显的负面影响。一方面,金融机构为了应对银行压力测试,囤积流动性,导致欧元区信贷持续低迷;另一方面,LTRO持续还款也导致欧洲央行资产负债表不断的被动收缩。

显然,面对可能恶化的通胀和流动性前景,欧洲央行未来进一步采取宽松行动的可能性非常高。而在流动性陷阱的背景下,欧洲央行可能还会选择降息之外的措施来应对。停止冲销SMP债券购买计划、效仿英国央行融资还贷款计划(PLS)以及创新型LTRO措施都是欧洲央行可能的选择。不过,新的刺激政策出台对欧元的影响目前还难以确定。如果市场情绪选择流动性冲击,欧元将下行;但如果选择经济前景改善,欧元则将受益。

此外,7日将公布的美国2月非农就业数据则是市场关注的另一焦点。从近期公布的美国经济数据来看,美国经济有摆脱前期疲态的迹象,但是幅度仍显有限,而2月非农就业数据或将给市场带来更多关于美国经济趋势性的信号。不过,不管数据结果如何都不会打乱美联储短期退出宽松政策的节奏,但是市场显然会因为数据的好坏而产生短期交易行为,数据走好,美元将受到支撑;数据走弱,美元将再次跌入深渊。

总结来看,短期地缘局势恐慌修正后,市场焦点将回归正轨,经济数据和货币政策前景将成为市场主要的驱动力,而密集风险事件的兑现则很有可能加剧市场的波动性。此外,地缘局势导致的避险情绪仍值得关注。

澳大利亚上季GDP 环比增0.8%

□本报记者 张枕河

澳大利亚统计局5日公布的最新数据显示,经季节性因素调整后,澳大利亚2013年第四季度国内生产总值(GDP)比上一季度增长0.8%,好于市场此前预期的0.7%。

近期澳大利亚经济出现小幅回暖迹象。澳央行在4日的本月货币政策例会上连续第7个月将基准利率维持在2.5%的纪录低位不变。澳央行行长史蒂文斯在会后公布的声明中表示,澳大利亚一些经济领域出现了好转迹象,国内消费需求小幅上升,住房建筑活动也稳步扩张,一些商业状况和信心指标均出现了改善,而出口也在增加。5日的GDP数据更强化了市场关于澳大利亚经济正处于上升拐点的看法。

但也有分析人士认为,尽管澳元走软、低利率及住房市场复苏都将支持澳大利亚经济增长,但由于商业投资和消费支出可能在今年下半年出现疲弱现象,2014年全年的经济增长率可能将低于2013年。

“末日博士”麦嘉华称 金价触底 看好黄金股

□本报记者 张枕河

据海外媒体5日报道,有“末日博士”之称的知名市场人士麦嘉华(Marc Faber)日前表示,将黄金与股市等其他金融资产放在一起做对比,黄金仍是相对便宜的资产,金价目前正处于低位。他看好与黄金相关的股票前景。

麦嘉华认为,黄金价格目前正处于“修正”状态,主要是因为从1999年以来的十多年涨幅巨大。“修正的确是正常现象,因为之前市场太热,并且存在太多投机,才带来了2011年的高价。但我认为,修正差不多将要结束,因为目前的基本面状况要大大好于2011年,但价格却大幅降低。”

麦嘉华称,所有投资者都理解要在低位买入并高位售出,但当价格下跌的时候,却没人愿意买。目前不论是国际金价还是黄金类股票都远不及例如标普500指数等主要股指的表现,以及其它多数房产、债券和收藏品等资产的投资收益。综合来看,黄金是为数不多的几个价格相对便宜的资产之一。此外,作为重要的买家,如果中国经济增速下滑,人民币汇率可能进一步走软,更多的中国私人投资者们可能会把资金转换成黄金,黄金需求将被推高。