

港股刷新年内新高

□香港汇丰环球资本市场 刘嘉辉

周二,港股在内地A股的助推下强势上涨,恒生指数盘中高点23803.17点刷新了年内新高,站上5日均线,最终收报23782.11点,上涨394.97点,涨幅1.69%。当日成交7117亿港元。国企指数报收10605.22点,上涨249.49点,涨幅为2.41%。可以看出,港股重心在反复上移,若大市成交能有所配合,后市拉升的概率较大。

从周二港股盘面上看,蓝筹股普遍上涨,中国海外发展劲升4.38%,为表现最佳的恒指成分股。中资股表现突出,中国移动涨2.08%,中国人寿涨2.96%,中国平安涨2.57%;石油股亦顺势走好,中石化涨3.6%,中海油涨1.93%,中石油涨3.15%;此外,友邦保险涨3.27%,汇丰控股涨1.26%,和记黄埔则逆市下跌0.48%。另外,由于香港H股再度跑赢内地A股,恒生AH股溢价指数再跌1.11%,收于90.15点,创出历史新高。

港股近期表现出较强的韧性,后市展望亦偏向乐观,但是仍需留意外围市场可能对恒指带来的影响。就美股而言,近期主要受地缘政治局势影响,三大股指于上周四创下3个月来最大单日跌幅,衡量市场恐慌程度的VIX指数一度大幅攀升。但是,美股未改整体上升趋势,市场短期仍处于多头格局,道指上周收报于17000点以上。此外,美联储主席耶伦上周于国会发表证词,带给市场不少启示,宽松货币政策仍将维持。但在经济复苏持续改善的背景下,加息是必然趋势,市场或许应该考虑寻找下一个支撑股市上行的证据。与此同时,中东与乌克兰地缘危机恶化,市场存在较多不稳定因素,在缺乏明显利好刺激的背景下,美股短期或于高位整固。本周美股走势,主要聚焦上市企业第二季度财报发布情况,以及即将公布的CPI、房屋销售以及制造业数据。在现时美股屡创新高的背景下,若财报数据能有较好表现,或可支持美股继续向上。

内地A股上周延续弱势震荡格局,但是市场投资热情在稳步回升。中国第二季度GDP增速确定为7.5%,6月新增贷款亦远超预期,皆给市场带来不少惊喜。伴随着改革进一步深化,前期政策红利累积释放,外围资金入场速度有望加快,预计A股下半年有机会打破僵局,走出一波牛市行情。

综上所述,港股下半年行情正逐步展开,后市亦将越来越受到内地股市的影响,“沪港通”的开启以及内地经济稳步向好,都有机会带动港股上行。港股重心上移趋势明显,预计港股短期维持震荡向上,恒指则于23500点至24500点附近波动。

(此产品无抵押品,价格可升可跌,投资者或损失所有投资。投资前应了解产品风险,若需要咨询专业建议。此文章之作者汇丰环球资本市场刘嘉辉为金管局及证监会持牌人士,并无就结构性产品或相关资产持有任何直接或间接权益。)

日本政府下调本财年经济增速预期

日本内阁府22日发布经济预测报告称,日本2014财年国内生产总值(GDP)剔除物价变动影响后的实际增幅为1.2%。该数据与去年12月预测的1.4%相比作出了小幅下调。业内人士指出,此举主要是考虑到今年4月1日消费税增税可能导致国内个人消费低迷,以及海外经济可能减速导致日本出口锐减等因素。

报告还指出,由于日本央行货币宽松措施将推高物价水平,与实际经济状况更为接近的名义GDP增幅为3.3%,与之前的预测持平。名义GDP低于实际GDP的状态近17年来将首次消失,这意味着日本经济可能在本财年摆脱长达近20年之久的通缩状态。此外,2014财年占GDP总额60%左右的个人消费将增长0.3%,低于之前预测的0.4%;企业投资则将增长4.9%,高于之前预计的4.4%。

报告还预测,考虑到2015年10月消费税率或进一步上调至10%,2015年度实际和名义GDP增幅将仅为1.4%和2.8%。预计消费者物价同比增幅(CPI)为2.5%,剔除消费税增税影响后为1.8%,接近日央行2%的通胀目标。(张枕河)

油服巨头哈里伯顿二季度净利润增长20%

全球第二大油田服务提供商哈里伯顿公司(HAL)21日发布财报显示,得益于美国和墨西哥湾区钻井勘探业务的增加,该公司二季度净利润同比增长20%至7.74亿美元,合每股盈利0.91美元。

财报显示,哈里伯顿当季营业收入增长10%至80.5亿美元,高于市场预期的78.8亿美元和今年一季度的73.0亿美元;来自持续运营业务的当季营收为12亿美元,环比增加23%。

分地区看,在北美地区,哈里伯顿第二季度营收同比增长11%,持续运营业务营收增长31%;在东半球当季营收增长9%,持续运营业务增长26%,公司预计今年下半年在东半球的营收增长将升至两位数;在中东和亚洲地区,当季营收增长11%,持续运营业务营收增长25%;在欧洲及非洲地区,当季营收同比上涨6%,持续运营营收增长27%;拉美地区当季营收同比增长4%,持续运营营收下滑39%。

哈里伯顿表示,由于公司在北美市场的开采活动提高,公司将于今年晚些时候增加水力压裂业务、物流及新员工配置,以加速对北美市场的进一步投资。此外,哈里伯顿还宣布增加其股票回购规模至60亿美元。(刘杨)

订阅用户首次突破5000万

国际业务增长显著 奈飞上季盈利飙升

□本报记者 杨博

美国流媒体巨头奈飞(Netflix)21日盘后发布的财报显示,公司上季度盈利7100万美元,同比大幅增长141%,好于市场预期。当季流媒体业务订阅用户总数首次突破5000万。值得注意的是,上个季度奈飞国际业务用户增量显著超出美国本土,显示出良好的增长潜力,这也令一些分析师对奈飞业务前景更加看好。

营收同比增长25%

财报显示,第二季度奈飞营收达到13.4亿美元,同比增长25%,净利润7100万美元,同比增长141%,好于市场预期。按业务类别划分,来自于流媒体视频服务的营收为11.46亿美元,同比增长37%;来自于美国本土DVD业务的营收为1.95亿美元,低于去年同期的2.32亿美元。

需要注意的是,奈飞在今年5月底上调视频业务收费,将美国本土新订阅用户的包月价格从7.99美元上调至8.99美元。这是该公司近三年来在美国本土市场的首次调价。此前的2011年7月,奈飞也曾一度宣布上调服务费用,但遭遇用户的强烈反对,流失订阅用户数量接近100万,公司股价也大幅下跌。

不过本轮调价对奈飞订阅用户数量影响有限。该公司CEO海斯廷斯表示,服务价格的变动只有1美元,但同时奈飞能够提供的海量影视资源及独家的原创剧内容,这吸引并留住了用户。

有分析师指出,奈飞此番提价显示出公司对《纸牌屋》、《女子监狱》等原创剧集和独家上映的电影能够持续吸引新订阅用户充满信心。FBN证券分析师塞拉菲认为,奈飞有涨价空间,因为“其服务仍有很大的需求”。

在良好的业绩表现提振下,奈飞股价在21日美股盘后交易时段上涨2.4%,至455美元。此前在3月初至4月底期间,伴随着美股互联网、社交网络和生物科技类股的抛售潮,奈飞股价曾大跌超过30%。但自4月底的低点以来,该公司股价已经反弹44%,今年以来的累计涨幅达到25%。



新华社图片

国际业务表现突出

第二季度奈飞流媒体订阅用户数量继续保持增长,特别是国际业务新增用户数量超过美国本土,成为用户增量的主要来源。财报显示,第二季度奈飞全球流媒体视频服务用户增长169万,达到5005万,其中美国本土用户增长57万至3624万,国际用户数量增长112万至1381万。国际用户数量规模较去年同期相比增长了78%。

从营收表现看,第二季度奈飞流媒体视频服务的营收中,来自于美国本土的收入为8.38亿美元,同比增长25%;来自于国际业务的收入为3.07亿美元,同比增长85%。后者已经占据

流媒体业务收入的超过三分之一,较第一季度末的四分之一显著上升。

此前奈飞就曾表示,希望在未来几年致力于扩张国际业务,预计国际业务的比重最终将超过美国本土业务。

目前奈飞的视频服务已经覆盖了全球40个国家和地区。今年9月,奈飞视频服务还将在德国、法国、奥地利、瑞士、比利时和卢森堡等六个欧洲国家落地,此举将使其面对1.8亿户以上的宽带家庭,相当于目前的美国宽带家庭总数的两倍。这是自2011年以来奈飞在国际业务拓展方面的最大举动。

高盛近期发布报告看好奈飞在海外市场的扩张。该机构分析师特里预计,奈飞潜在订户有望在未来三年增长超过一倍。该公司今年有望将业务扩张至六个新市场,此后每年还会新增两到四个市场,预计到2017年其国际订阅用户将增长四倍,达到6200万。得益于订阅用户的持续增长,预计到2018年奈飞运营利润率将提升至48%。

特里将奈飞股票评级从“持有”上调至“买入”,并将未来12个月的股价预期从380美元大幅上调至590美元,较当前股价高30%。

此外,特里还表示儿童节目内容制作也将是奈飞具有增长潜力的一个业务领域。去年以来奈飞持续在儿童内容制作方面投资,先后与迪士尼、梦工厂和美泰玩具公司达成协议。高盛认为这将为奈飞带来非常有价值的小众市场。

2月以来反弹逾20% 刷新17个月高点 供不应求推升国际铝价

铝价持续反弹

分析人士指出,自从2008年金融危机以来,全球铝供应过剩导致库存高企,国际铝价持续萎靡。特别是自2011年以来,其价格更是一路下行,从未出现过持续反弹。然而,从今年2月铝价下探至四年半低点后,其开始节节攀升。

花旗集团分析师指出,过去两年间,美国铝业、俄罗斯铝业及力拓等国际铝业巨头关闭了多家冶炼厂,这缓解了全球铝供应过剩状况,同时也抵消了中东冶炼厂不断增加的产能。与此同时,铝需求却在今年开始明显提升。这些因素共同助推了铝价持续走强。

花旗预计,由于汽车用铝大幅增加,全球铝需求未来十年将大幅增长。预计仅美国汽车产业今年就将额外增加40万吨消费量,汽车制造商正在纷纷研发新款铝制车型。

LME数据显示,今年迄今LME铝库存累计

下滑9.4%至495.7950万吨,创下22个月来的最低水平。

研究机构Natixis大宗商品部门负责人布朗表示,一些投机资金似乎正在从股市转战至金属市场。近期受紧张地缘局势拖累,欧洲股市明显走软。投资者正寻求有着良好题材的商品资产收益,尤其是铝和锌等基本面持续改善的金属。

VTB资本分析师安德鲁指出,从技术角度来看,铝价持续上涨主要是受期货基金买盘驱动。安德鲁强调,受全球经济的增长及周期性行业波动性增加吸引,投资者正缓慢回归大宗商品市场,尤其是投资资金正从谷物市场流向工业金属。

机构看好后市

对于铝价“下半场”的表现,多家权威机构普遍持较为乐观的态度。高盛集团在看空多数大宗商品的背景下,却对今年铝价抱有信心,认为其在剩余的5个多月时间内仍具备上涨空间。

其强调,消费量的上涨将成为铝的最大利好因素,而流动性收紧可能对其他大宗商品价格构成利空因素,但对铝的影响却有限。

摩根士丹利分析师发布最新报告指出,铝价持续攀升的表现令人惊喜,主要因为全球月度铝产量数据依然持平,未出现供应增加。“这是受市场欢迎的,因为全球铝市已经连续供应过剩近8年时间了。这也证明铝价低迷最终还是说服生产商持续削减产出,尽管这一过程耗时数年之久。”

摩根士丹利强调,展望后市,中国经济增长的改善、可能的货币政策宽松等都将有助于基本金属,预计铝价年底前或将较目前价格继续上涨10%左右。

大宗商品研究机构CRU集团高级分析师丁斯莫尔表示,中国以外的市场对铝的需求也十分强劲,产量仍在减少,这对铝价构成支撑因素。

野村证券则认为,在看好铝的同时,也应警惕其面临的因素风险,例如大型生产商突然的策略转变等。

陷食品安全丑闻 百胜餐饮集团股价遭重挫

□本报记者 刘杨

就在上周刚刚公布二季度业绩的百胜餐饮(YUM)集团,因受在中国爆出的食品安全丑闻困扰,截至7月21日美股收盘,这家全球最大的餐饮集团股价重挫4.25%至74.13美元。

作为肯德基、必胜客的母公司,百胜餐饮集团已于21日公开向消费者致歉,表示承认该集团旗下部分企业的中国区原材料供应商使用过期变质原料的现象属实。

消费者不满情绪再度激化

7月17日,百胜餐饮集团公布了2014财年第二季度财报。报告显示,在截至6月30日的第二季度,百胜餐饮集团当季净利润为3.34亿美元,同比大涨19%。当季全球系统的销售额同比增长6%;中国区的系统销售额增幅为21%,利润率抬升6.2个百分点至16.8%。

受21日供应商违规行为影响,21日百胜餐

饮股价下挫4.25%,过去5个交易日,股价累计下跌6.92%;百胜餐饮的竞争对手麦当劳股价当日也下挫1.5%至97.55美元。

导致此次百胜餐饮股价重挫的原因,是其肉品供应商上海福喜公司为百胜旗下餐饮连锁企业供应过期变质肉类,并篡改肉制品生产日期等一系列违规行为。公开资料显示,上海福喜公司系美国福喜集团子公司,后者是一家横跨全球17个国家拥有50余家食品加工厂的国际化食品集团。

消息一出,便激起中国消费者的不满情绪。事实上,近年国际快餐连锁企业的食品安全问题一直屡见不鲜。2005年3月,中国相关监管部门就监测出肯德基的产品中有人造化学制剂“苏丹红一号”成分;2007年,肯德基、麦当劳也被监管部门查出使用滤油粉清理浑浊食物油,反复使用;2010年,麦当劳产品麦乐鸡被美国媒体披露包含橡胶化学成分等等。

知名市调机构欧睿信息咨询数据显示,在中

国高达1740亿美元的快餐市场中,按营收统计,百胜集团旗下品牌的市场份额占据了“半壁江山”。

相比之下,在大洋彼岸的美国,百胜却深陷泥沼。财报显示,与2013年二季度相比,肯德基的销售额下降2%,必胜客下降4%。

产业链负面效应呈现

分析人士指出,国际快餐连锁企业进入中国市场后,无论是服务态度还是产品质量都持续下滑,究其原因主要是中国眼下的检测标准和方法无法与国际检测同步,相比之下,欧美日等发达国家施行的食品检验标准和方法要远远高于中国。

此外,值得一提的是,国际快餐企业在中国即使违规,其所承担的成本较低。而这些跨国企业在欧美、日本的连锁店铺则不敢“出差错”,否则后果将不堪设想。

由于供应商福喜的违规操作殃及了下游一系列知名国际食品连锁企业。截至21日美股收

盘,汉堡王(BKW)股价下跌1.58%至26.13美元;星巴克公司(SBUX)股价下跌0.42%至77.61美元。

与此同时,多家此前与食品供应商福喜公司有合作关系的国际知名企业纷纷在第一时间发出澄清声明。宜家在其官方微博中表示,消费者的食品安全尤其是食品安全是宜家工作的重中之重,自2013年9月起,上海福喜食品有限公司不再为宜家提供任何食品原料。

汉堡王21日发出官方声明称,“汉堡王中国已于7月21日凌晨下架封存上海福喜所有肉类原料,并全面启动调查程序,同时积极配合政府的相关监管工作”。

德克士21日发布官方声明表示,立即封存下架上海福喜生产的火腿片,并停售早餐火腿三明治。

此外,吉野家也于21日发布声明澄清,上海福喜并非合兴餐饮集团下属的吉野家餐厅的原材料供应商。

电动车销售前景看好 康迪车业股价持续上扬

你电动车市场的领导者。

去年康迪车业与吉利汽车旗下公司华普国润成立合资公司,从事投资、研发、生产、市场推广及销售电动汽车业务,新能源汽车年生产能力近7万辆。本月早些时候,康迪车业宣布该合资公司今年第二季度共计销售4114辆电动汽车,

车,较一季度增长238%。相比之下,去年全年康迪车业的电动汽车总销量为4694辆。

目前康迪在杭州提供短期电动车租赁服务,并建立多层自动车库,解决充电问题。租赁费用最低20元/小时,并覆盖前25公里行程。该公司已经与杭州当地政府合作,将租赁站点扩大至公园、酒

店、商场和高铁车站等地。康迪车业预计其电动汽车租赁网络覆盖杭州全城大概需要三到五年。今年2月,该公司表示其汽车租赁业务正在盈利。

过去一个月康迪车业股价累计上涨65%,过去一年的涨幅接近四倍。目前股价位于21.6美元的历史高点。

□本报记者 杨博

纳斯达克市场上市的浙江康迪车业有限公司(KNDI)股价21日大涨10%。当天有分析师撰文表示对该公司的双门电动车潜在销售前景感到乐观,康迪车业有望成为中国最