

奈飞大涨 美科技股回归业绩驱动

□本报记者 刘杨

2月4日,美流媒体巨头奈飞(NFLX)宣布该公司将进军日本市场,开拓亚洲市场业务,受益于国际业务扩张的策略得以显现,奈飞今年以来一跃成为标普500表现最好的成分股,并成为美科技板块的领头羊。与此同时,此前受资金追捧的新兴科技公司BOX、GoPro、Mobileye等股价却陷入低迷,美科技板块今年以来的表现呈现分化态势。

业内人士指出,针对上述科技企业“新贵”此前估值持续高企的状况,美股市场对其存在泡沫的担忧已有时日。由于缺乏相应的业绩支撑,资本市场投资者的不安情绪开始蔓延,相继涌入那些有业绩支撑的科技股中。

奈飞股价持续走高

彭博统计显示,根据已披露财报,美科技板块是标普500成份股中整体收入增速排名第二的板块,其收入增速仅次于公用事业板块;与此同时,科技板块的盈利增速同样位居第二,仅次于电信板块。

值得一提的是,在有业绩支撑的科技股龙头中,流媒体龙头奈飞的股价以31.35%的累计涨幅,成为今年以来标普500成份股中表现最好的股票,在线零售巨头亚马逊以17.53%的累计涨幅挤入涨幅榜前五的名单。与此同时,黑碟(SNDK)和美光科技(MU)则位列标普500跌幅榜前10的行列。

2月4日,奈飞证实了其将于今秋进入日本市场,进一步扩张业务版图的消息。事实上,奈飞的国际化布局早已在其财报中有所提及。据上月21日奈飞发布的最新财报,受益于国际业务的扩张策略显效,奈飞去年第四季度的新增订阅用户数创季度新高,当季利润同比大增72%并创下历史新高,奈飞还表示在接下来的两年时间将流媒体服务拓展到全球200个国家。

业内人士指出,在本轮的行情中,跻身标普500涨幅榜前列的科技公司均为业绩表现十分突出的企业,而此前美股市场受关注的科技“新贵”Gopro、Mobileye和Box等

则由于缺乏相应的业绩支撑,投资者对此前给予这些新兴科技公司过高的估值感到担忧,获利后纷纷离场。

“新贵”遭遇“挤泡沫”

今年以来,美股科技“新贵”普遍呈现一路向下的走势。运动摄像龙头Gopro(GPRO)今年以来股价累计下挫17.95%至51.87美元。事实上自去年10月初以来,由于投资者已开始对GoPro的高估值有所担忧,加之彼时美股大市出现回调,该公司股价就开始下跌,截至2月4日美股收盘,GoPro已累计下挫44.6%,公司市值较去年年末蒸发18.7亿美元至66.3亿美元。而该股自去年6月登陆纳斯达克市场,曾受投资者热捧,股价一路看涨,并于去年10月7日创下98.47美元的历史高点。

1月13日,苹果宣布获得类似GoPro的遥控运动相机专利,由于投资者担心苹果会借助该专利制造出与GoPro类似的产品,此消息一举戳中了GoPro的软肋使其股价当日暴跌12%;事实上,包括索尼、柯达、富士等传统相机厂商也纷纷涌入运动相机的市场,也令GoPro的发展前景不再获市场看好。

投资公司Dougherty的分析师安德森指出,虽然GoPro这次新股此前表现不错,不过这家公司去年一年的产品销量不及预期,且营收仅为10亿美元,欠佳的业绩表现令其股价难获支撑。

无独有偶,美国云存储服务公司Box(BOX)1月23日上市,但自上市第二个交易日以来已累计下跌近30%,市值较上市之初的接近28亿美元,蒸发近8亿美元至20.4亿美元。

此外,去年闪耀美股市场的另一只“新贵”智能驾驶辅助系统Mobileye(MBLY)今年以来的股价表现也难尽如人意,至今已累计下挫10.53至23.29美元。

巴伦周刊指出,新上市的科技公司目前整体的盈利虽不佳,但其表现仍好于2000年互联网泡沫之时,因此投资者对再度发生互联网泡沫的担忧表示不认同。但巴伦周刊告称,私募市场对科技公司特别是科技“新贵”公司估值虚高的状况需给予警惕。



流媒体龙头奈飞股价今年上涨逾三成

新华社图片 制图/王力

利空因素消散 部分中概电商股收复失地

□本报记者 刘杨

1月29日,由于美国股东权益律师事务所Pomerantz LLP等五家相关机构相继发布声明称,中概电商阿里巴巴(BABA)涉嫌信息披露不充分问题,因此将针对阿里巴巴及其部分管理人员或董事发起诉讼。

受上述利空消息影响,中概电商股当日普遍下挫,京东商城(JD)下跌5.04%至24.68美元;唯品会(VIPS)下跌4.27%至21.97美元;当当网(DANG)下跌1.72%至8.58美元。

不过,截至2月4日美股收盘,上述中概电商股基本收复失地。京东商城股价累计上扬8.2%至26.71美元;唯品会累计上扬6.23%

至23.34美元;当当网累计下跌1.52%至8.45美元。

自去年11月以来,在美上市的中概股行情开始遇冷。包括聚美优品、阿里巴巴、中国手游等公司负面消息不断,集体诉讼和做空风险笼罩着中概股市场。分析人士指出,公司负面消息不断以及整体不佳的市场表现让投资者信心受挫,外加业绩表现欠佳,因此影响了中概股股价走势。

不过花旗银行股票分析师认为,中概股个股之间差异较大,因此需要结合具体的业绩来分析未来走势。随着与阿里有关利空消息的不断消散,预计一些获得业绩支撑的中概电商公司未来仍会有良好表现。

苹果或进军电视产业

□本报记者 杨博

据长期追踪苹果的科技媒体Re/code报道,苹果正在与内容制作方探讨,可能推出网络电视服务,从而进军电视产业。不过该讨论还处于初级阶段,定价和推出时机等细节都没有确定。

此前曾有消息称,苹果希望与付费电视公司如时代华纳或康卡斯特等合作,推出网络电视服务。但现在看来,苹果更倾向于直接与内容

提供商合作,打造属于自己的流媒体服务业务。分析师称,苹果在用户体验和现有生态平台方面具有优势,建立自己的业务将更方便其开发用户交互界面,掌控用户体验。

据悉,苹果拟推出的业务与Dish Network公司近期推出的Sling TV服务相似,用户可以通过网络付费订阅观看电视直播或回看视频节目。苹果很有可能通过将该服务整合进现有的Apple TV机顶盒,对传统有线电视业

发起挑战。

近期多家消费电子生产商和有线电视公司都推出了网络电视服务。其中以Dish Network推出的Sling TV最受关注。该产品是一项基于互联网的节目频道服务,包月费用20美元,不但可以收看视频点播节目,还可以观看现场直播的体育赛事、时事新闻等,覆盖ESPN、迪士尼等多个热门频道。在今天的国际消费电子展(CES)上,该产品获得了美国科技媒体评

选的最佳产品奖。

其它竞争对手方面,索尼将于3月推出名为Play Station Vue的网络视频服务;HBO去年宣布推出付费网络视频服务。

受良好业绩和市场对即将上市的新品前景看好等因素提振,苹果股价今年以来上涨8.3%,成为标普500信息技术板块成分股中表现最好的股票之一,其过去一年股价累计上涨63%。

此外,若希腊金融机构流动性紧张,仍可继续通过欧洲央行的紧急流动性援助计划(ELA)融资,只是贷款风险将由希腊央行承担,且融资利率较高。

欧央行出台新规

希腊银行板块开盘暴跌逾20%

□本报记者 陈昕雨

欧洲央行4日宣布,撤销希腊有价证券(marketable debt)信用评级的豁免权。这意味着希腊银行业利用该国债券作为抵押品、从央行获得融资的难度加大。由于市场担心希腊政府可能最快于下月出现资金紧张的状况,5日开盘希腊银行板块暴跌23%。截至北京时间5日17时,雅典综指ASE指数大跌6%,希腊两大商业银行希腊国民银行和阿尔法银行股价分别下挫15.4%和8%。

分析人士普遍认为,欧洲央行此举旨在向希腊新政府施压,促使其尽快与债权人达成协议。据彭博新闻社报道,除非希腊的“三驾马车”国际债权人提高150亿欧元的短期借贷上限,希腊政府可能在2月25日就用完现金。

欧洲央行发表声明称,该行管委会将暂时撤销希腊债券的信用评级豁免权。当前不能认定希腊援助计划会得出成功的评估结果。欧洲央行该决定符合现行欧元系统规则,不会对希腊金融机构作为“交易对手方”状态有影响。该决定将从2月11日起实施。当前希腊国债为垃

圾级,此前一直依靠评级豁免权获得欧洲央行的廉价融资。

分析人士认为,欧洲央行宣布上述决定,正值希腊新政府与国际债权人就债务和援助计划展开谈判之际。该行此举旨在给希腊政府施压,促使该国与债权人在救助计划上达成一致。

加拿大帝国商业银行分析师表示,希腊国债此前并不满足最低信用评级要求,所以欧洲央行对希腊银行业将本国国债作为抵押品实施评级豁免;现在,欧洲央行撤销了相关豁免权,意味着希腊银行业不能再使用欧洲央行的融资工具指

引来获得融资,希腊银行业将不得不利用本国央行的工具来获取融资,这令希腊政府倍感压力。

Lindsey Group分析师称,上述消息可能会吓跑储户,导致希腊银行业存款进一步流失。若希腊新政府能尽快与欧盟委员会、欧洲央行和国际货币基金组织(IMF)“三驾马车”达成协议,相信欧洲央行将再次恢复该国国债评级豁免权。

此外,若希腊金融机构流动性紧张,仍可继续通过欧洲央行的紧急流动性援助计划(ELA)融资,只是贷款风险将由希腊央行承担,且融资利率较高。

行业前景难言好转

美能源板块上涨底气不足

□本报记者 张枕河

最新彭博数据显示,资金近期大举流入能源行业。美股能源行业ETF今年1月得到了超20亿美元的净流入。仅在过去5个交易日,美股能源行业ETF就吸引了8亿美元资金净流入。数据还显示,标普500能源板块过去五个交易日累计上涨逾5%,表现位居十大板块首位。有乐观的市场观点甚至已经认为,美股市场热点开始从生物科技、医疗保健等板块切换到能源板块。

然而更多业内人士强调,从今年初以来能源板块开始重获资金青睐只是因为业界认为油价已跌至“底部”,开始抄底进行资产再配置。即使油价已至底部,也不意味着会很快大幅反弹。随着油价未来仍可能大起大落,缺乏基本面支撑的能源板块上涨底气不足,未来波动或加剧。

资金抄底能源股

彭博分析师指出,对于能源板块而言,其实

是“资金涌入”先于“股价上涨”,资金选择抄底的意图非常明显。除本周表现明显强劲外,标普能源板块上周累计下跌1.82%,在美股整体下跌的背景下表现好于其它多数板块;但其今年1月累计下跌4.88%,差于美股大盘和多数板块的表现;去年全年更累计下跌14%,在十大板块中表现垫底。

CNBC财经专栏作家莱维丁5日撰文指出,近期原油价格波动频繁,连续暴涨之后又遭遇暴跌,但这并不妨碍热钱追逐去年遭“屠杀”的能源股,资金正不断抛售生物科技股转战能源股,市场龙头将易主的言论开始甚嚣尘上,但基本面与资金面均不支持能源板块接过领涨美股大盘的旗帜,短炒过后资金或将回流生物科技板块,高增长的创新板块才将是美股市场不变的主题。

Cowen集团股票分析师戴维·赛博格也认为,美能源板块的持续性上涨难以出现,因其基本面并不支撑其成为市场新宠。从基本面的看,市

场预期2015年生物医药行业整体营收增长25%,而能源行业今年营收下滑已成定局。

SIG集团资深期权交易员格尔夫波特指出,在过去5个交易日,有2亿美元资金流出生物制药板块,很明显资金抛售了高估的生物科技板块而介入较便宜的能源股。但这可能只是暂时现象,短期油价反弹已经到位,能源板块很难成为领涨大盘的板块,市场热点切换在并无基本面利好支撑的情况下很难快速转换。

未来波动或加剧

市场分析师普遍认为,近期油价或持续大起大落,而与之关系紧密的美股能源板块波动也将加剧。

知名金融博客Zerohedge的最新评论指出,随着股价近日不断反弹,美股能源板块的市盈率也不断上行,部分企业的市盈率目前已在20倍以上。然而值得注意的是,美国能源企业的长期平均市盈率仅为逾13倍,这意味着目前

市场已经计算而且计入了能源行业未来收入可能翻倍的情况。在油价持续下滑,能源公司只是被动地裁员和削减支出以减少损失的情况下,收入翻倍非常困难,这也就意味着该板块股价已经被高估,未来继续上涨的概率不大。

格尔夫波特指出,之前投资美生物科技板块的资金目前有较大的获利,资金选择高抛兑现一部分筹码,短期将遭遇一定的抛售压力。过去5年来,生物科技板块累计大涨300%,短期需要一定时间的调整整固,在该板块短期休整之际,资金会选择安全边际较高的板块,因此选择了跌无可跌的能源板块,但能源行业前景并不明朗。能源股此前一直跟随原油价格跌势而下挫。油价自去年6月以来已经大跌约60%,这不仅导致能源股下跌,而且还大幅拉低能源企业当季及全年盈利预测。标普能源指数在2015年各分项指数中表现落后,2014年也是表现最差的类股。短期炒作成为可能,但资金继续运作能源板块的可能性不大。

欧盟上调欧元区今明两年经济增速预期

欧盟委员会5日表示,上调欧元区今年和明年的经济增速预期,预计今明两年的GDP将分别增长1.3%和1.9%,高于去年11月份时预测的1.1%和1.7%。

该委员会同时表示,将2015年欧元区失业率预期从此前预测的11.3%下调至11.2%,2016年失业率预期为10.6%不变。预计2015年欧元区政府债务占GDP比率为94.4%,2016年为93.2%。欧盟预计今年欧元区消费价格指数(CPI)将下降0.1%,成为1999年欧元面世以来首次年度下降,然后CPI将在2016年回升1.3%。欧洲央行的目标是把通胀率维持于略低于2%的水平。

欧盟方面同时强调,能源价格持续下跌对欧元区经济有利有弊。欧盟经济与金融事务专员莫斯克维奇表示,目前欧洲经济前景略有好转,油价下跌与欧元贬值将提振欧盟经济,但未来全面改善就业等任务依然非常严峻。欧洲央行行长德拉吉警告称,油价下跌可能导致欧元区恶性通缩以及消费者延后开销。不过较低的能源成本同时也提升了经济活动,让消费者与企业有更多资金用于其它支出。(张枕河)

日本或难如期实现通胀目标

日本央行副行长岩田规久男5日表示,日本到今年4月无法如期达成2%通胀目标。他承认,实现该目标所需的时间将长于最初预想的两年,理由是当初没能预想到原油价格下跌因素。

岩田规久男同时指出,随着经济复苏,消费者需求逐步扩大,越来越多的人预计物价将上涨。提升物价的经济机制依然在发挥作用,应当继续推行目前的大规模量化宽松规模。岩田规久男认为,大规模量化宽松将切实影响实体经济,但带动就业和涨薪尚需时日,现阶段无需加码货币宽松。

2013年4月,日本央行行长黑田东彦宣布了史无前例的大规模量化宽松政策,并承诺用“约两年的时间”来实现2%的通胀率目标。最初该政策对刺激经济和通胀率回升效果非常明显。然而在2014年4月上调消费税率之后,日本经济开始表现疲软,日本央行将目标时间模糊为“2015财年左右”,实际上等于可能把期限至少延迟至2016年3月。而大约从去年9月时开始,黑田东彦便不再提及两年的时间目标,当时油价跌势正猛,拖累日本通胀水平走软。最新数据显示,日本核心消费者价格指数(CPI)只有0.5%,即日央行目标的四分之一,且未来数月该指标还可能进一步放缓。(张枕河)

巴菲特考虑收购欧洲企业

美国“股神”巴菲特4日接受采访时表示,可能会收购西欧的一家企业,并且愿意在美国以外市场进行更多收购。

过去50年中,巴菲特执掌的伯克希尔·哈撒韦公司已经收购了数十家企业,涉及行业覆盖保险、铁路、化工、零售等多个领域。此前巴菲特的收购标的一直都集中在美国本土,他在去年的致股东信中曾表示“机会的源泉仍在美国市场”。

不过随着美国经济复苏进程超过其他大部分发达市场,美国企业估值上升,巴菲特近期屡屡表示,寻找能够提振伯克希尔业务增长的大型收购标的越来越困难。

巴菲特还表示,考虑到目前全球经济形势,美联储在今年内加息将是非常艰难的决定。加息只会使美元进一步走高,从而影响美国出口,并引起许多全球性问题。此前已有一些市场分析师表示,目前美国通胀率较低,且全球经济增长迟滞,这可能影响美联储改变利率的决策进展。

此外巴菲特称,他“最不想买的资产”是美国30年期国债。目前美国国债收益率处于历史低位,10年期国债收益率为1.77%,30年期国债收益率为2.35%,多数分析认为今年美国国债收益率还会继续下滑。(杨博)

美网络电话商OHGI股价一日接近翻倍

美国网络电话服务提供商One Horizon Group(纳斯达克交易代码:OHGI)股价在4日美股常规交易时段大涨87.3%。该公司当天宣布将在中国市场推出Aishuo网络电话平台,这是一款直接面向消费者的智能手机App软件,将在中国主要的App商店上架,包括百度的91.com、腾讯的MyApp.com、奇虎360的360.cn以及小米的mi.com。

据悉,Aishuo智能手机软件将整合OHGI的赞助电话广告服务,用户只需收听植入app的广告,就可以享受广告赞助方提供的免费通话服务。OHGI预计这款app将在未来两年时间内吸引1500万新订阅用户,平均用户收入(ARPU)将达到与社交媒体相似的行业平均水平。

行业分析人士认为,与WhatsApp、微信等移动通信软件相似,网络电话服务为手机用户提供了免费交流的途径,有望成为业内关注的新热点。

据市场研究机构TMR今年1月发布的报告预计,到2020年,包含企业和个人用户在内的全球网络电话(VoIP)服务市场规模将达到1367.6亿美元,用户基础将达到3.5亿人。这主要受到移动通信服务需求上升以及网络基础设施技术升级等因素的提振,此外还将受益于电信服务商向网络电话服务业务的拓展。(杨博)