

纳斯达克100指数创新高 权重股“换血” 折射行业变迁



市场看好 中概科网股前景

□本报记者 张枕河

随着纳斯达克100指数创历史收盘新高,中概科网股前景也受到更多投资者看好。京东在今年7月成为第四个人选纳斯达克100指数的中国相关企业,一度受到市场关注。此外,最新公布的上季度业绩明显好于预期也为不少企业股价提供了强劲支撑。

中概科网股受关注

今年7月24日,纳斯达克宣布,京东商城将于2015年7月29日星期三美国股市开盘前,成为纳斯达克100指数和纳斯达克100平均加权指数的成分股。京东此次取代的是Catamaran Corporation,后者在7月24日正式被剔除出上述两个指数。

资料显示,纳斯达克100指数是一个修正的市值加权指数,最早发布于1985年1月,是纳斯达克根据市值、交易量等各项严苛的条件,在共约5500家上市公司中甄选出100家具有最大成长性的优秀企业。纳斯达克100指数作为纳斯达克的主要指数,其100只成分股均具有高科技、高成长和非金融的特点,每只股票所占比重均不超过24%。从纳斯达克100指数十大权重成分股来看,他们主要为高科技企业,其中计算机行业的公司居多。入选公司中权重最大的为苹果电脑,此外还包括微软、谷歌、英特尔等诸多知名公司。

目前,纳斯达克100指数中的中国互联网公司包括百度,分众传媒以及携程也曾入选,但前者从纳斯达克退市,后者则被调整出该指数。市场分析师指出,京东商城入选后,中国互联网公司入选纳斯达克100指数的公司将增至两家,该板块将更加受到市场关注。

纳斯达克高级副总裁罗伯特·麦柯奕稍早前曾表示,尽管出现波动,但从长期来看,仍看好美股中的高科技板块前景,其中包括中概科网股。富兰克林邓普顿股票分析师格兰特·鲍尔斯也表示,市场情绪短期仍可能出现波动,在这种情况下该机构仍坚持看好在未来三到五年内业绩展望乐观的高科技等高成长性企业。

上季度业绩强劲

多个中概科网企业上季度业绩明显好于市场预期。最新财报显示,上季度百度总营收为183.83亿元人民币,同比增长36%,其中移动营收占比持续上升,达到54%。同时,服务电商化进程进一步加快,百度糯米、百度外卖和去哪儿构成的电商化交易总额(GMV)为602亿元人民币,同比增长119%。这标志着百度作为一家全方位的移动公司,服务交易转型进入加速期。

阿里巴巴最终选择在纽交所上市,而非纳斯达克,但其业绩强劲也反映出中概科网板块整体的向好趋势。其最新公布的业绩报告显示,受益于天猫的快速发展,第三季度集团收入达到221.71亿元人民币,同比增长32%;净利润92.5亿元人民币,同比增长36%。具体而言,第三季度阿里巴巴平台商品成交总额(GMV)达7130亿元人民币,同比增长28%,约占当季中国社会消费品零售总额的9.6%。其中,天猫GMV同比增加近千亿元人民币,增幅达到56%。多项数据好于市场预期,促使阿里巴巴股价随后连日大涨。整个10月份,阿里巴巴股价累计涨幅超过40%,创下上市以来最佳月度表现。

市场分析师表示,多数投资者认为此前曾表现不佳的中概科网巨头股价已经触底,最坏的时期已经过去。以阿里巴巴为例,有多个催化因素有望提振其业绩增长,包括广告变现能力改善,以及中国政府稳增长政策等。此外,天猫和淘宝的促销力度加大,将推动“双十一”期间阿里巴巴电商业务的增长。

纳斯达克100市盈率变化(2001至今)



□本报记者 杨博

主要衡量科技股表现的纳斯达克100指数3日创收盘新高,刷新2000年科网泡沫高峰期时的历史纪录。对比2000年和当下,纳斯达克100指数成分股市值排行出现“大换血”,IT和互联网新贵以及生物科技公司取代老牌PC硬件制造商,成为新的市场霸主。

新兴科技异军突起

纳斯达克100指数3日上涨0.3%,收于4719.05点,创历史收盘新高,但尚未突破2000年3月创下的4816.35点的盘中高点。纳斯达克100指数主要覆盖在纳斯达克市场挂牌交易的100家最大且交投最活跃的非金融类国内及国际公司股票,每只股票所占比重均不超过24%。

过去15年中,纳斯达克100指数成分股市值排行榜出现“大换血”。曾经位列前十的爱立信、高通、世通、戴尔都已走下神坛,取而代之的是苹果、Alphabet(谷歌母公司)、亚马逊、脸谱等新兴科技企业。从权重股变化当中,可以清晰地看到美国科技业过去二十年发生的巨大变迁。

在2000年前的二十年中,以计算机为主的信息产业保持高速发展,成为推动美国经济增长的火车头。PC制造商戴尔以及芯片制造商英特尔、高通等成为行业翘楚。

不过到2000年左右时,个人电脑市场增长的“黄金期”已近终结,“非理性繁荣”

下的互联网泡沫终于被戳破。此后的15年中,当时市值居于前十的纳斯达克上市公司中有三家被收购,其他公司也表现惨淡。曾经是全球最大互联网供应商的世通公司(WCOEQ)在虚报巨额利润的丑闻曝光后,于2002年7月申请破产保护。PC和网络设备制造商戴尔去2013年以244亿美元的价格被私有化,交易完成前该公司股价为13.7美元,远低于2000年3月时的53美元。

相比于老牌硬件制造商的“沦陷”,新兴科技和互联网企业异军突起。目前苹果凭借6834亿美元的市值稳居纳斯达克100指数成分股排名之首,其次是Alphabet(谷歌母公司),市值5050亿美元,第三是微软,市值4326亿美元。其他位居前十的企业还包括亚马逊、脸谱、英特尔、吉利德科学等。

从市场表现看,目前美股市值最高的苹果在2000年时市值只有50亿美元,迄今涨幅达到136倍。谷歌2004年8月上市,迄今股价涨幅超过14倍。社交网络巨头脸谱公司成立于2004年,2012年5月上市,迄今股价上涨170%。亚马逊目前是全球最大的网上零售商之一,上市以来股价累计涨幅已经超过400倍。

当然,在科网泡沫破灭以来的15年中,纳斯达克市场也不乏一些“常青树”,如微软。凭借在电脑软件领域的持续创新,微软市值稳健增长,从2000年的2300亿美元增至目前的4326亿美元,继续跻身市值最高的科技股前三位。

纳斯达克100成分股变化一览

截至2000年年底	市值规模(亿美元)	截至2015年11月3日	市值规模(亿美元)
思科	2397	苹果	6834
微软	2313	Alphabet(谷歌母公司)	5050
英特尔	2090	微软	4326
甲骨文	1476	亚马逊	2931
爱立信	865	Facebook	2891
美国甲骨文公司(JAWA)	819	英特尔	1619
安进	650	吉利德科学	1601
高通	530	康卡斯特	1538
世界通讯(WCOEO)	395	思科	1455
戴尔	300	安进	1232

制表/杨博

估值水平居历史低位

相比于2000年时,如今的美股科技板块有了更多的业绩支撑。投资公司FortPitt资本股票分析师金·福瑞斯特认为,在2000年科网泡沫时期,很多市场领涨的龙头都被认为是投机性投资的产物,但现在的科技龙头公司已经为股东带来实际的回报。

近期集中披露的财报显示,美股科技板块第三季度业绩显著好于市场预期,且好于过去几个季度的表现。截至上周五,占标普500指数科技板块市值77%的公司已经披露业绩,整体盈利增长8.9%,收入增长5.5%,67%的公司业绩好于预期。

权重股中,苹果上财季销售同比增长22%至515亿美元,净利润增长31%至111.2亿美元;Alphabet上财季盈利增长44%,收入增长13%;亚马逊上季意外实现盈利,远超分析师预期。

今年以来纳斯达克100指数累计上涨11.4%,显著跑赢美股大盘。尽管已经突破历史高点,但纳斯达克100指数当前的估值水平仍远低于2000年。据彭博数据,该指数当前静态市盈率为23.13倍,2015年预期市盈率为19.97倍,2016年预期市盈率为17.8倍,而在2000年时的市盈率曾高达190倍。

标普投资咨询服务公司分析师吉布斯表示,过去两年纳斯达克100指数预期市盈率一直保持在17.5-19.5倍之间,该指数有着超高的增长预期,长期来看将保持上涨趋势。

瑞银财富管理预测

人民币与美元近期同步波动

□本报记者 张枕河

瑞银财富管理在最新发布的报告中指出,人民币与美元近期再度同步。美元兑人民币的平稳走势以及人民币自8月中旬中国央行意外调整汇率机制以来再现涨势,让人民币的贸易

加权汇率(名义有效汇率)与美元亦步亦趋,重现汇率机制调整前的景象。以贸易加权基础来看,人民币指数和美元指数自9月以来更加贴近。美元兑人民币重新企稳显然出乎市场预期之外,这从一两个月前的期权隐含波动率与随后的实际波动率之间呈现宽幅正价差得到证实,国务院已收到加拿大管道公司相关请求,但由于该公司并未撤销对美加输油管道项目的审查申请,国务院将继续进行审议,并期待尽早完成项目审查流程。

欧内斯特表示,尽管美加输油管道项目已被“政治化”,奥巴马将尽力抛开政治因素干扰,根据项目审查本身的要求在总统任期结束前作出最终决策。

有美国媒体认为,加拿大管道公司请求暂

停项目审查是担心奥巴马政府最终会否决美加输油管道项目,希望将审查决策推延至下届总统上台。早在今年2月,奥巴马就曾否决美国国会通过的批准建设美加输油管道的法案。

美国国内对于美加输油管道项目一直存在较大争议。共和党议员和石油行业一直呼吁奥巴马政府尽快批准该项目,认为该项目将增加国内就业、降低国内汽油价格并促进美国经济增长。民主党议员和环保组织则批评该项目将导致加拿大艾伯塔

相悖。因此,尽管近期人民币企稳且走出一波较强的行情,但该机构对美元兑人民币将升值的观点没有改变。建议美元投资者对冲其人民币头寸。鉴于其对美元兑人民币的12个月目标价预测为6.6,认为未来6个月内承担1.2%-1.5%的对冲成本是可以接受的。

省油砂资源开采增加,造成更多温室气体排放,加剧全球变暖,也会令美国更加依赖传统化石能源。加拿大管道公司2010年6月铺设了横跨美国中西部农业区的“拱心石”输油管道,每日从加拿大向美国输送石油。该公司后来计划将该管道从加拿大艾伯塔省往东南延伸至美国得克萨斯州,延伸项目被称为“拱心石”X L输油管道。由于跨越加美两国边境,该项目需获得美国总统批准方可开工建设。(高攀 郑启航)

能源板块领涨 恒指涨逾2%

□本报记者 张枕河

4日,有关深港通今年开通的消息一度引发香港股市暴涨,但午后港交所澄清今年难以开启深港通。受此影响,恒指午后震荡回落,收市报23054点,全日升485点,升幅2.15%。全日成交额1121亿港元。国企指数升277点,升幅2.70%,收于10561点。

分行业来看,恒生11个分行业指数全部收涨,受益于油价等大宗商品价格走强,恒生能源业指数和恒生原材料指数分别收涨3.76%和2.96%,表现最佳;表现相对较差的恒生公用事业指数和恒生消费服务指数也分别收涨0.52%和0.6%。

从个股来看,蓝筹股方面,汇控升0.50%,收报60.8港元;中移动升2.37%,收报95港元;港交所升4.71%,收报209.2港元;腾讯升1.66%,收报153港元。香港本地地产股方面,长地升3.99%,收报54.7港元;恒基地产升2.35%,收报50.15港元;新鸿基地产升0.95%,收报100.7港元。石油石化股方面,中石油升4.0%,收报6.24港元;中海油升5.35%,收报9.25港元;中石化升1.43%,收报5.69港元。

特斯拉三季度 发货量显著增长

□本报记者 杨博

电动车制造商特斯拉4日凌晨公布的业绩显示,第三季度总收入同比增长10%至9.4亿美元,但净亏损从去年同期的7470万美元扩大至2.3亿美元,上季运营开支同比增长43%。

财报显示,特斯拉上季发货量显著增长,从去年同期的7785辆增至1.16万辆,略高于预期。这部分得益于特斯拉Model X车型自9月末开始发货。特斯拉预计当前季度Model X和Model S的合计发货量将达到1.7万-1.9万辆。特斯拉CEO马斯克表示,2015年总出货量预计达到5万-5.2万辆,低于9月份预期的5万-5.5万辆。不过特斯拉对2016年的产量和出货量抱有信心,预计明年Model S和Model X车型每周平均生产及出货1600辆到1800辆,马斯克表示在产能方面没有看到任何困难。

特斯拉还表示,面向大众市场的廉价车型Model 3将于明年3月亮亮,2017年上市,预计售价35000美元。

由于市场对特斯拉销售前景乐观,该公司股价在3日美股盘后交易时段大涨9%。

美上月汽车销量 创十四年新高

□本报记者 杨博

统计机构Autodata的最新数据显示,10月份美国汽车年化销量达到1824万辆,与9月持平,较去年同期增长近10%,好于市场预期,创2001年以来同期最高水平。

主要汽车制造商中,菲亚特克莱斯勒10月销量同比增长15%,连续第67个月实现增长;通用汽车销量增长16%,创2004年以来最佳同期表现;福特、丰田、日产销量均增长13%;本田汽车销量增长9.3%;德国大众销量仅增长0.24%,显著不及预期。

丰田汽车美国主管比尔·费表示,10月份的表现对整个汽车行业来说都是巨大的提振,销量显著超出市场预期,显示市场热度持续。通用汽车方面预计,今年美国汽车销量有望创历史新高。

10月汽车销量强劲增长也降低了市场对美国消费开支下滑的担忧。巴克莱分析师表示,过去几个季度汽车销售表现一直好于预期,最新数据预示着10月份美国消费和私人开支将继续保持健康增长。

阿克苏诺贝尔 推进环保产品创新

□本报记者 张枕河

油漆涂料和专业化化学品生产商阿克苏诺贝尔负责人日前表示,该公司将推进环保产品创新,助力打造环境友好型绿色建筑。

阿克苏诺贝尔中国区总裁林良琦表示,预计到2030年,全球有一半的新建筑将在中国建造。因而,中国建筑标准的高低对国家能否实现节能减排的宏伟目标至关重要。开发商在开发房地产项目时,有必要树立全面的“绿色”建筑理念。一些自发的新型环保标准的涌现,例如LEED、BREEAM、GRIHA、DGNB等绿色建筑认证标准,更加快了创新技术和方案的认可、应用和发展。中国首个获得LEED认证的建筑物就采用了阿克苏诺贝尔的Cool Chemistry屋顶卷钢涂料。中国众多的地标性建筑也使用了其涂料方案,用于保护和装饰建筑构件及表面。

在近日举办的上海国际绿色建筑与节能展览会(GBC)上,阿克苏诺贝尔展示了包括内外墙漆、地坪涂料、钢结构防护涂料、卷钢和铝材涂料、粉末涂料以及木器漆和运用在中空玻璃的聚硫胶在内的整套绿色建筑解决方案,可以满足客户从低能耗到良好室内空气质量等各种环保需求。