

富达调查显示消费行业获青睐

资金对新兴市场态度依然谨慎

■ 责编:陈晓刚 美编:韩景丰 电话:010-63070230 E-mail:zbs@zzb.com.cn

□本报记者 杨博

富达国际7日发布的最新年度调查报告显示,其分析师对市场前景总体持谨慎态度,预计2016年全球市场将进入一个风险增加、投资环境日趋复杂的成熟周期。在这一背景下,分析师看好消费、创新等行业领域,并认为新旧经济之间的表现分化可能拉大发达市场与新兴市场之间的差距。

消费或成经济引擎

在今年的调查中,消费行业获得分析师给予的平均5.6分的投资信心得分,较其他行业高10%。在富达调查中,5分以下代表投资信心降低,5分以上反映投资信心增加。

富达报告认为,消费行业将驱动今年的经济增长,并支持科技和医疗行业持续创新。消费行业基本面受到多个积极宏观因素的带动。由于消费者购买力受到低能源价格、低通胀、房地产市场向好、工资增长和劳动市场改善等利好因素的支持,必需和非必需消费品行业的管理层信心由负面转向中性。随着公司定价能力

和市场需求的增加,必需消费品行业的回报预期将上升。稳健的资产负债表和债务杠杆的减少意味着消费品公司融资需求不大。

“今年我们最重要的新主题是消费行业,相较于其他行业,该行业更为稳健。”富达国际股票部高级投资总监马修·萨瑟兰表示,能源、原材料、工业和公用事业等重要经济领域都受到了低商品价格和全球资本开支缩减的冲击,这些领域或许需要经历数年资本匮乏的环境,才能恢复对控制资本开支和成本的重视,使供求平衡。

萨瑟兰指出,如果服务业能够保持目前的形势,全球经济则可避免在今年下半年陷入衰退。

创新行业也是富达分析师看好的领域。报告指出,在增长日趋低迷的时期,真正具有创新特质的公司和行业将受到青睐,从而较整体市场出现溢价。创新主导着市场机遇和收入来源,其中对医疗和信息技术行业的影响尤为显著。

萨瑟兰表示,新科技正在以前所未有的速度改变市场格局,包括重塑跨行业的收入摊配和创造新商机,这一现象不仅体现在科技公司,

那些为技术开发提供基础设施的公司也受到影响。但需要注意的是,新技术在推动创新的同时也会对行业本身带来显著冲击,因此深入研究行业趋势、领军和落后的企业十分重要。

地区分化可能扩大

富达分析师认为,旧经济行业持续出现产能过剩,需要进一步经历艰难的调整期,因而回报继续承压,另一方面,在稳健的消费市场和科技持续创新的支持下,新经济行业的表现将显著向好。这样的趋势意味着,消费行业、信息技术、医疗和电信行业将为美国、欧洲和日本经济前景带来有力支撑,而产能持续调整意味着欧非中东和拉丁美洲仍面临困境。随着经济增长愈加艰难,创新要求支付溢价,发达和新兴经济体之间的分化将继续扩大。

具体到地区市场,分析师给予日本的平均投资信心得分为6.3分,位居各地区之首,分析师预计安倍经济学能够推动公司治理改善,提高股东分红和回报率,这将利好市场情绪,给日本经济带来正面影响。欧洲以5.1的评分位居第二,尽管预期经济增长进一步放缓,但分析师认

为当地市场表现稳定。美国评分为4.7分,分析师认为当地企业基本面好转的趋势暂停。

新兴市场方面,除日本和中国以外的亚太区获得5分的投资信心评分,欧非中东/拉丁美洲评分为2.7分。整体来看,富达分析师对新兴市场仍持谨慎态度,特别是对商品依赖度高的经济体尤为担忧。调查指出,尚没有足够证据证明新兴市场基本面恶化的趋势已经见底,大部分富达国际分析师认为情况并不乐观。

分析师给予中国的投资信心得分从去年的4.4分小幅下跌至今年的4.1分。调查显示,71%的分析师表示中国企业管理层对投资的信心下降,但约48%的欧洲市场分析师预计中国经济放缓对他们的研究的公司并无影响。

萨瑟兰认为,中国经济增长持续放缓符合市场预期,其增长模式由固定投资及出口主导正逐渐转向以消费主导,因此制造业需要作出大规模调整。工业行业的回报预期会受压,但在价值链两端,中国的竞争力正迅速提升。随着低附加值行业逐渐外迁,中国在整个生产链中的竞争实力正在提升,包括高精尖科学技术等领域。

WTO下调

今年全球贸易量增长预期

□本报记者 杨博

世界贸易组织(WTO)7日发布报告,将2016年全球贸易量增速预期从3.9%下调至2.8%,与去年增速持平。WTO预计2017年全球贸易量增速将升至3.6%,但仍低于1990年以来平均5%的年增速水平。

报告指出,导致上述预期调整的风险因素仍偏向下行,包括新兴经济体增长进一步放缓、金融市场波动加剧等。但另一方面,也存在一些潜在的积极因素,比如欧洲央行的宽松货币政策可能支持欧元区实现更快的经济增长。

报告显示,2015年发达经济体出口增速落后于发展中经济体,前者增长2.6%,后者增长3.3%。与此同时,去年发达经济体进口增速达到4.5%,而发展中经济体进口仅增长0.2%。WTO预计,今年发达经济体进口将实现温和增长。

世贸组织总干事罗伯托·阿泽维多表示,尽管增速令人失望,但全球贸易量继续保持正增长,不过2016年全球贸易增速可能将连续第五年低于3%。更重要的是,虽然贸易量保持上升,全球实际贸易额却在下滑,这主要是由于汇率变化和商品价格下滑。2015年,全球以美元计价的贸易额较前一年下滑13%至16.5万亿美元。

三星电子

上季盈利同比增逾10%

□本报记者 张枕河

韩国三星电子7日发布业绩报告称,初步核实该公司2016年第一季度营业利润为6.6万亿韩元,环比增长7.49%,同比增长10.37%。该数据好于市场此前预期的5.6万亿韩元。当季三星公司实现营收49万亿韩元,比去年同期的47.1万亿韩元增长约4%。

三星电子单季营业利润曾于2014年第三季度达到4.06万亿韩元的低点,之后四个季度连续增长,去年第四季度则回降至6万亿韩元出头。

分析人士认为,今年第一季度,三星电子营业利润大幅超出市场预期主要得力于其最近推出的新款旗舰智能手机Galaxy S7系列销售火爆。今年1月到3月初,美元相对强势,这为出口成品和配件的三星电子实现业绩反弹产生积极影响。此外,此前有观点认为,由于存储芯片价格下滑,三星电子半导体业务将陷入困境,但事实上半导体事业部凭借3D闪存芯片、LPDDR4 RAM内存等高端产品抢占市场,取得不错成绩,为三星电子整体营业利润上涨提供了新的动力。

会议纪要显示美联储内部出现明显分歧

□本报记者 杨博

美联储6日发布的3月货币政策会议纪要显示,决策层讨论了4月再次加息的可能性,但考虑到全球经济放缓的风险,最终选择谨慎行事。纪要还显示,联邦公开市场委员会(FOMC)内部对美国通胀前景及下一次加息时点等问题的看法出现明显分歧。

会议纪要显示,“一些”委员认为劳动力市场和通胀前景日益改善,建议4月就进行加息,但另“一些”委员则认为4月加息将表明一种“不必要的紧迫感”。对于通胀前景,一些委员认为近几个月通胀呈现出明显的抬升势头,另一些委员则认为,通胀上升只是暂时现象。对全球经济风险,一些委员表示,导致今年早些时候全球金融状况严重恶化基本因素尚未

完全化解,因此仍构成下行风险。

在3月的政策例会上,联邦公开市场委员会将2016年底的利率预期大幅下调,年内隐含加息次数从四次减少至两次。

近期美联储主席耶伦一再重申对通胀可持续性的怀疑,以及对海外经济体疲弱增长对全球经济构成的风险的担忧,鸽派意味浓厚。

瑞信报告称中印消费者情绪乐观

□本报记者 张枕河

瑞信研究院7日发布其第六年度《新兴市场消费者调查报告》,该年度报告详细描绘了新兴市场消费者信心及其驱动因素。报告称,2015年的经济及市场格局充满挑战,对消费者情绪造成负面影响。但不同经济体的消费表现呈鲜明对比,其中印度、中国及沙特阿拉伯保持强劲。新兴

市场中产阶级日益壮大的总体趋势维持不变。

瑞信再次与全球市场研究机构尼尔森公司携手展开这一调研项目,对来自九个新兴经济体的消费者进行了近16000次面对面访谈。这九个新兴经济体分别为巴西、中国、印度、印尼尼西亚、墨西哥、俄罗斯、沙特阿拉伯、南非和土耳其。该研究的特点在于对这些经济体的消费者行为进行基准比较,通过约100个问题,细致

分析不同新兴市场消费者的概况、情绪及行为,以及特定产品及终端市场的潜力。

瑞信全球市场研究部主管Stefano Natella表示,该机构分析显示,过去两年间,在其调查的经济体中有将近一亿户新的家庭跻身中产阶级。分析结果进一步表明,在科技创新、电子商务及主要受年轻消费群推动的乐观情绪带动下,即使是在充满挑战的经济周期中,投资

者将继续受惠于结构性投资机会。

瑞信副全球首席投资官郝建霖(Giles Keating)表示,此次年度报告所体现的各种消费者情绪,反映了货币疲软、政治风险及大宗商品风险所造成的影响。俄罗斯、南非及巴西的消极情绪与印度、中国及沙特阿拉伯的相对乐观情绪形成鲜明对比。详尽理解当中发挥作用的有关因素,对投资者研判市场的各种风险与机遇至为关键。

太极计算机股份有限公司关于召开2015年度股东大会的提示性公告

证券代码:002368 证券简称:太极股份 公告编号:2016-016

关于召开2015年度股东大会的提示性公告

会议纪要显示,“一些”委员认为劳动力市场和通胀前景日益改善,建议4月就进行加息,但另“一些”委员则认为4月加息将表明一种“不必要的紧迫感”。对于通胀前景,一些委员认为近几个月通胀呈现出明显的抬升势头,另一些委员则认为,通胀上升只是暂时现象。对全球经济风险,一些委员表示,导致今年早些时候全球金融状况严重恶化基本因素尚未

完全化解,因此仍构成下行风险。

在3月的政策例会上,联邦公开市场委员会将2016年底的利率预期大幅下调,年内隐含加息次数从四次减少至两次。

近期美联储主席耶伦一再重申对通胀可持续性的怀疑,以及对海外经济体疲弱增长对全球经济构成的风险的担忧,鸽派意味浓厚。

会议纪要显示,“一些”委员认为劳动力市场和通胀前景日益改善,建议4月就进行加息,但另“一些”委员则认为4月加息将表明一种“不必要的紧迫感”。对于通胀前景,一些委员认为近几个月通胀呈现出明显的抬升势头,另一些委员则认为,通胀上升只是暂时现象。对全球经济风险,一些委员表示,导致今年早些时候全球金融状况严重恶化基本因素尚未

完全化解,因此仍构成下行风险。

在3月的政策例会上,联邦公开市场委员会将2016年底的利率预期大幅下调,年内隐含加息次数从四次减少至两次。

近期美联储主席耶伦一再重申对通胀可持续性的怀疑,以及对海外经济体疲弱