

■ “美股科技黑马”系列之四

深耕大数据市场 Splunk股价暴涨

□本报记者 杨博

美股大数据领军企业Splunk（纳斯达克交易代码:SPLK）股价自2月以来实现翻番。作为全球首个上市的大数据处理公司，Splunk凭借迅速的业务扩张和超高利润率赢得了投资者青睐。

大数据界的谷歌

Splunk成立于2003年，总部位于美国旧金山，是一家商业智能软件提供商。Splunk的软件平台能够对任何APP、服务器或网络设备的数据进行索引、监控和分析，并将结果生成图形化报表，在此基础上帮助客户避免服务性能降低或中断。这些机器数据可以是日志、配置文件、消息和警告等，既可以来自本地也可以来自云，并且是动辄TB级别的、部署于成千上万台服务器的数据，也就是所谓的大数据。由于Splunk的搜索功能异常强大，它也被称为“大数据界的谷歌”。

面对爆炸式的数据增长，企业对大数据中潜在价值的挖掘需求持续上升，Splunk抓住了这个迅速扩张的市场，通过对大数据快速精准的分析能力为客户创造价值。2006年，Splunk发布了首个产品，此后经过十余年的快速发展，客户基础不断扩大，2009年客户数突破1000个，2010年突破2000个，2011年突破



IC图片

3000个，到现在其客户总数已超过1.2万个，遍布全球110多个国家，其中不但包括美国银行、康卡斯特、赛富时、领英等知名企业，还包括美国劳工部、能源部等政府机构。

眼下大数据市场已然成为全球最具前景的增长领域之一。研究机构IDC预计，全球大数据和分析市场规模在2015年约为1220亿美元，到2019年将达到1870亿美元。

营收持续高增长

随着大数据行业蓬勃发展，Splunk近年来营收持续高增长。2011财年收入6600万美元，2012财年接近翻番，达到1.2亿美元，到2016财年达到6.7亿美元，较五年前增长十倍。

最新财报显示，在截至7月31日的2017财年第二财季内，Splunk收入同比增长43%，至2.13亿美元，预计当前财年总收入将达到9亿美元。

与此同时，行业属性也决定了Splunk拥有超高的毛利润率。2012财年以来该公司毛利润率一直在90%左右，去年以来略微下滑，但仍保持在85%左右。

一直以来，资本市场对Splunk都青睐有加。在IPO之前，Splunk曾进行过多轮融资，包括2004年获得August资本的500万美元A轮融资，2006年获得JK&B资本的1000万美元B轮融资，2007年获得2500万美元C轮融资。

2012年4月，Splunk登陆纳斯达克市场，成为全球第一家上市的大数据处理公司，发行价每股17美元，上市首个交易日股价涨幅就高达109%。此后Splunk股价一路上涨，到2014年2月创下95.5美元的历史高点，其间累计涨幅接近五倍。随后由于美股科技板块回调，Splunk股价走软，到今年2月中旬一度跌至30.86美元，但目前已回升至60美元附近，短短半年内实现翻番，目前市值达80亿美元。

近期多家机构上调Splunk股价评级和目标预期。花旗集团将目标价从62美元上调至65美元，德意志银行给予“买入”评级，目标价从65美元上调至70美元，韦德布什证券给予“好于大市”评级，目标价从70美元上调至72美元。（本系列完）

美股“余震” 全球股市普跌

□本报记者 张枕河

美股市场上周大幅回调，三大股指跌幅均超过2%。波士顿联邦储备银行行长罗森格伦上周表示，美联储适度收紧货币政策以防止美国经济过热是合理的。这一表述甚至被部分投资者解读为美联储官员或将考虑在9月议息会议上加息。受此影响，12日欧亚股市普跌。

亚太股市方面，截至12日收盘，中国香港恒生指数收跌3.36%，日本日经225指数收跌1.73%，中国台湾加权指数收跌1.18%，澳大利亚基准股指收跌2.23%，富时新加坡海峡时报指数收跌0.73%。

欧洲股市同样开盘即跳水，美元指数盘中上涨，原油、黄金、白银等大宗商品价格走软。截至北京时间12日20时，欧元区斯托克50指数下跌2.15%，英国富时100指数下跌1.65%，德国DAX指数下跌2.09%，法国CAC40指数下跌2.05%，富时意大利MIB指数下跌2.72%。美元指数上涨至95.34，纽约商品交易所10月交割的原油期货价格下跌2.4%至每桶44.79美元，黄金期货价格下跌0.37%至每盎司1329.7美元，白银期货价格下跌2.68%至每盎司18.86美元。

黄金净多仓位 创九周来高位

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓报告显示，由于美联储在9月加息的概率较小，美元升值步伐或放缓，在截至9月6日当周，对冲基金等大型机构投资者增持COMEX黄金和白银净多头寸，特别是黄金净多仓位从此前一周触及的近3个月低位反弹至九周以来的高位。此外，对冲基金还大幅增持了铜的净空头寸，铜净空仓升至6月中旬以来的最高水平。

具体数据显示，在截至9月6日当周，COMEX黄金投机净多头寸较此前一周增加40840手期货和期权合约，至278994手合约。当周由于市场猜测美联储将推迟加息，国际金价受到支撑。COMEX白银投机净多头寸较此前一周增加8052手期货和期权合约，至82210手合约，为过去6周以来首次出现增持。COMEX铜投机净空头寸较此前一周增加14840手期货和期权合约，至41965手合约。

推出新版软件 特斯拉将优化自动驾驶

□本报实习记者 李慧敏

据外媒报道，美国著名电动汽车厂商特斯拉CEO马斯克11日宣布，特斯拉公司将在未来数周内推出新的软件更新以优化其自动驾驶系统。

马斯克介绍：“自动驾驶最显著的升级是在车载雷达上采用了更为先进的信号处理器来生成环境图像。虽然雷达自2014年10月起作为汽车硬件系统的一部分被安装到特斯拉自动驾驶汽车上，但是它仅作为主摄像装置和图像处理系统的辅助传感器。”马斯克表示：“经过深思熟虑，我们认为这一技术更新可以被用于主要控制传感器，而不需要摄像机系统来进行可视影像确认。”在特斯拉团队看来，该系统可以带来自动驾驶汽车操作效率和安全性的提高。

特斯拉汽车公司在电动汽车制造领域技术领先。该公司曾于2014年10月发布了自动驾驶系统，引起广泛关注，但是今年早些时候特斯拉的自动驾驶汽车曾发生了重大事故，造成驾驶者死亡。之后，市场传言该公司将会为其自动驾驶系统推出软件更新，但是具体日期一直没有公布。

谷歌与药企联手 创立糖尿病企业

□本报记者 张枕河

法国知名制药商赛诺菲12日表示，将和谷歌母公司Alphabet旗下的美国生命科学公司Verily联手，投资约5亿美元，建立一家集设备与服务于一身的糖尿病合资企业。

两家公司发表共同声明称，初定名为Oneduo的新合资公司将会很好地运用Verily在微型电子、分析和消费者软件开发的经验，及赛诺菲的临床专门知识和将创新疗法带给糖尿病患者的经验。Oneduo最初将侧重于2型糖尿病患者群体，尤其是研发能帮助人们更好地做出有益日常健康的决定的解决方案，这包括从改善药物管理到改善生活习惯。

业内人士表示，该笔交易反映出医药和高科技行业日益紧密的联系。全球有将近4亿人患有糖尿病，其中超过90%的人患的是2型糖尿病。如果不进行适当治疗或改变生活方式，这个数字预计在未来几年还会大幅增加。

近期有关医药方面的合作事例层出不穷。就在此次交易前仅一个月，英国制药商葛兰素史克和Verily联手成立一家新公司，将从人体内的电子信号入手抗击疾病，开辟了称为生物电子学的药物新领域。

经济下行叠加通缩双重压力

欧日央行再宽松预期升温

□本报记者 张枕河

近期，关于欧洲和日本央行将继续加码宽松政策的预期进一步升温。分析人士表示，目前欧洲和日本不论是资本市场还是经济基本面均存在相似点。对于经济而言，两地都同时面临经济下行和通缩双重压力，各种结构性改革也收效甚微。而在本地经济数据持续表现不佳的背景下，它们的股市却能逆市走强，主因就是日益加大的央行宽松预期。

再宽松箭在弦上

欧洲央行在上周四的议息会议上将三大利率以及量化宽松(OE)规模、执行期限均暂时维持不变。但欧央行行长德拉吉随后强调，预计利率未来一段时间内将维持在当前或更低水平，而OE将一直持续到通胀路径与目标相符之

时。将维持OE至少至2017年3月份，如有必要将延长至2017年3月之后，超过目前的执行期限。该区域经济仍面临下行风险，欧洲央行将密切监督经济和市场，准备在授权范围内采取一切工具。

日本央行行长黑田东彦近日也表示，该行的货币刺激政策还有足够的空间，例如目前的负利率水平可以进一步降低，资产购买步伐可以进一步加快等。日本央行不应该排除考虑新的理念，或者是采取更大胆措施的可能性，只要是达成2%的通货膨胀目标需要去做的措施，都可以去做。

有市场参与者认为日央行货币政策已经达到极限，但黑田并不同意这个观点。他多次强调，关键是在于权衡每一个政策选项的成本和收益。只要整体对日本经济上利大于弊的，日央行进一步宽松时就不会犹豫。

经济下行压力依旧

市场分析师表示，尽管近期受到流动性利好推动，欧日股市携手走强。但对于投资者而言，仍需保持相对谨慎，因为经济基本面疲软导致许多行业需求平平，从长期看对其股价的支撑力度也有限。

日本内阁府最新数据显示，该国今年第二季度国内生产总值(GDP)修正值为环比增长0.2%。总体来看，日本的消费和投资仍不乐观。由于经济前景的不确定性，日本企业很多已经不愿意增加投资，而把责任推给政府，促使政府通过经济刺激计划来刺激经济增长。日本疲弱的经济增长前景也削弱了日本央行作为加强长期物价上涨预期所做的努力，该央行也正面临两难局面。

欧盟统计局最新数据显示，欧元区今年第

二季度国内生产总值(GDP)终值为环比增长0.3%。欧元区8月制造业PMI终值由51.8降至51.7，除北部以外的其它地区均表现较为迟滞，法国和意大利出现下滑，希腊停滞，而西班牙和爱尔兰均遭遇2013年中以来最差的增长表现。

此外，欧元区8月通缩压力加大。欧元区8月CPI同比增长0.2%，升幅低于预期值0.3%；欧元区8月核心CPI同比增长0.8%，升幅低于预期值0.9%。当日公布的另一项数据显示，欧元区7月失业率为10.1%，高于预期10.0%。而稍早前公布的数据还显示，欧元区8月经济景气指数降至103.5，显示出欧元区经济仍面临压力。虽然欧元区能源价格降幅较上月有所收窄，但工业商品、食品及服务业价格增幅低于7月，拖累此次欧元区CPI数据不及预期。这表明尽管欧洲央行实施了超级宽松的货币政策，但欧元区仍面临巨大的通缩和经济下行压力。

破了市场平静。美国近期的经济数据算不上理想，8月非农就业报告更远逊预期。不过美联储在去年12月加息一次后，迟迟未有进一步举措，年内加息一次或将变得流于形式，不得不为之。基于美股当前于高位缺乏上升动能，在下周9月议息会议前，市场料展开弱势震荡行情，届时全球各央行的态度亦值得市场关注。

内地A股本周一随外围市场向下，但市场交投维持清淡水平。本周将会有中秋节假期，A股仅有三个交易日，月底还有国庆长假，市场若无大的利好消息提振，在假期效应下，或仍难有像样行情。后市值得期待的有人民币纳入SDR以及深港通启动，当前央行无意有大的刺激举措，但维持资金面适度宽松仍可期，所以A股持续下挫的概率不大。

总体来说，外围市况急转直下，但恒指周一单日即回吐9月以来过半升幅，短线料有超跌反弹机会。另外，鉴于港股此前表现的独立行情，“北水”周一仍净流入了21亿元，后市资金流进港股料为大趋势，恒指震荡向上仍值得期待。

“北水南下”料支撑港股

股跌多涨少，其中，累计上涨个股126只，下跌个股177只。在强势股中，部分含有A股的H股涨幅居前，洛阳玻璃以33.76%的涨幅位居涨幅榜首，天津创业环保、中海集运上涨8%以上；澳门博彩类个股受到市场追捧，新濠国际、永利澳门累计涨幅超过6%。在弱势股方面，科技类个股跌幅居前，舜宇光学科技、瑞声科技下跌8%以上；另外，中资消费、金融、地产、电讯类个股出现全线回调。在AH比价方面，恒生AH溢价指数连创新低后出现反弹，近五日累计微升0.33%，报122.04点。

若撇开本周一的跌幅，恒指9月以来累计升幅达千点有余，上周五最高见至24364点，走势可谓强劲。特别是沪港通渠道下港股通资金流

数据方面，过去一周出现约254亿港元的净买入额。有关放开内地险资试点沪港通的消息，更进一步加速“北水南下”，也是直接推升港股迈向了年内新高。现时外围市场避险情绪升温，但港股有机会获得“北水”支持，料能保持较强韧性，短线调整或不会改变上升趋势。

惠普收购三星打印机业务

去年11月，原惠普宣布正式拆分为两家独立公司运作，分别为惠普企业(HP Enterprise)和惠普(HP Inc.)，前者主要负责软件和企业服务，后者则继续经营一直表现不佳的电脑以及打印机业务。

在桌面打印机领域，惠普一直是市场领头羊。但近年来由于PC用户打印需求下降，这项

业务陷入低迷。上个月发布的财报显示，惠普来自打印墨水和墨粉的收入同比下滑18%，打印机硬件销售收入下滑10%。

惠普CEO维斯勒此前曾表示，将通过转向A3打印机等更大尺寸的打印机复印机市场，来推动业务增长。而在A3打印机市场上，三星电子占有一定份额。

调查显示

中国投资者对新科技渠道投资接受度高

□本报记者 杨博

惠普(HP Inc.)12日宣布，同意斥资10.5亿美元收购三星电子的打印机业务。交易还需得到监管机构批准，预计将在未来12个月内完成。三星电子同意在交易完成后通过公开市场对惠普进行1亿至3亿美元的股权投资。

去年11月，原惠普宣布正式拆分为两家独立公司运作，分别为惠普企业(HP Enterprise)和惠普(HP Inc.)，前者主要负责软件和企业服务，后者则继续经营一直表现不佳的电脑以及打印机业务。

在桌面打印机领域，惠普一直是市场领头羊。但近年来由于PC用户打印需求下降，这项

业务陷入低迷。上个月发布的财报显示，惠普来自打印墨水和墨粉的收入同比下滑18%，打印机硬件销售收入下滑10%。

惠普CEO维斯勒此前曾表示，将通过转向A3打印机等更大尺寸的打印机复印机市场，来推动业务增长。而在A3打印机市场上，三星电子占有一定份额。

在移动终端购买投资产品很可能会日益普遍。”

资料显示，本次调查在2015年12月3日至2016年1月8日期间通过网上研究方式进行，调查对象为5370名高资产净值投资者，其可投资资产总值最少为20万美元(不包括主要居所)，其中包括4103名年龄介于40至75岁的投资者，以及1267名年轻投资者(18至39岁)。

目前三星电子也在进行重组，希望剥离或退出非核心业务。虽然三星电子是全球最大的智能手机、电视机和内存芯片厂商，但在打印机市场上显著落后于惠普、佳能和爱普生等对手。

市场研究机构IDC的数据显示，第二季度三星电子在全球硬拷贝周边设备市场上的份额为4%，排在第五位。

谷歌与药企联手 创立糖尿病企业

□本报记者 张枕河

法国知名制药商赛诺菲12日表示，将和谷歌母公司Alphabet旗下的美国生命科学公司Verily联手，投资约5亿美元，建立一家集设备与服务于一身的糖尿病合资企业。

两家公司发表共同声明称，初定名为Oneduo的新合资公司将会很好地运用Verily在微型电子、分析和消费者软件开发的经验，及赛诺菲的临床专门知识和将创新疗法带给糖尿病患者的经验。Oneduo最初将侧重于2型糖尿病患者群体，尤其是研发能帮助人们更好地做出有益日常健康的决定的解决方案，这包括从改善药物管理到改善生活习惯。

业内人士表示，该笔交易反映出医药和高科技行业日益紧密的联系。全球有将近4亿人患有糖尿病，其中超过90%的人患的是2型糖尿病。

如果不进行适当治疗或改变生活方式，这个数字预计在未来几年还会大幅增加。

近期有关医药方面的合作事例层出不穷。

就在此次交易前仅一个月，英国制药商葛兰素史克和Verily联手成立一家新公司，将从人体内的电子信号入手抗击疾病，开辟了称为生物电子学的药物新领域。