

年报披露进入收官阶段

港股主板超两成公司净利翻倍

□本报记者 倪伟

港股市场上一财年的年报披露期已经进入尾声。据万得数据显示,截至4月18日,港股主板上市1854家公司中,已经有1429家披露了上一个财年的年报数据。数据显示,上一财年共有约380家公司全年净利润增长率超过100%,613家增幅超过50%,1201家净利润增长率为正。其中可选消费、房地产、材料、工业、信息技术等行业表现居前。

市场分析人士表示,2017年港股公司整体盈利向好,符合先前预期,预计2018年港股公司盈利预期继续向好。

年报业绩抢眼

近来港股市场连续经历了美股暴跌冲击、中美贸易摩擦、港元汇率触及弱方保证等多重挑战,因此市场一直期待的港股市场年报业绩浪,并没有如预期般对港股市场显示出明显的提振作用。尽管如此,港股市场上一财年年报业绩仍然抢眼。

万得数据显示,截至4月18日,已经有1429家港股主板上市公司披露了上一个财年的年报数据。有381家公司全年净利润增长率超过100%,占已披露公司的26.66%;有613家公司净利润增幅超过50%,占已披露公司的42.90%;而年度净利润增幅为正的公司为1201家,占已披露公司的84.04%。

在净利润增速超过100%的381家公司中,按照行业划分,其中可选消费80家、房地产78家、材料54家、工业46家、信息技术37家、金融27家、能源26家、日常消费13



新华社图片

家、医疗保健10家、公用事业7家,电信服务2家。

根据海通证券4月初的统计数据显示,港股上市公司2017年年报净利润增速超25%,净资产收益率超10%。数据显示,港股上市公司公布的2016年中报、2016年年报、2017年中报、2017年年报归属母公司净利润同比分别为-16.37%、-8.04%、15.94%、

25.76%,净利润同比增速均明显回升,创2011年下半年以来新高。

盈利预期仍向好

近期恒生指数振幅加大,但业绩靓丽的个股依旧能走出漂亮升势。据智通财经统计,2017年港股主板共有125只个股实现翻倍,在当下仍有63只股份升势不减。从行业

分布来看,这63只股份广泛的分布于8个恒生一级行业,主要集中在地产建筑业和消费品制造业中,分别有22、19只股份,合计占总数的65%。

恒生前海基金表示,从过去的两年看,港股表现优异最核心的驱动因素是港股企业盈利水平大幅改善。港股上市公司的经营情况和内地经济密切相关,目前港股企业盈利增速已经创出了2011年以来历史新高,这是港股未来走好的最强动力。

摩根士丹利最新报告表示,在港上市的中资股大部分已经公布了业绩。据该行统计,这些中资上市公司整体盈利表现好于市场预期。已经公布业绩的MSCI中国指数成分股中,纯利表现好过市场预期的占比36%,逊于市场预期的仅为26%。

星展银行(香港)高级副总裁李振豪表示,目前大部分已经公布业绩的企业表现均已达标甚至超标,这有望支撑港股市场第二季度的表现。

贝莱德董事总经理、中国股票主管朱悦近日表示,尽管一季度港股震荡较大,近期又有中美贸易摩擦因素影响,但她预计北水资金南下的趋势不会改变,而随着中国改革的加速,支持企业基本面转好,H股今年会有双位数的回报。

兴业证券研究所副所长、全球首席策略分析师张忆东表示,港股市场“中期看流动性”,“长期看核心资产”。市场中期应更关注流动性环境的变化;长期来看,中国核心资产重估的大趋势不变,港股长牛上升周期。未来不论是传统行业蓝筹,还是新兴产业龙头,核心资产盈利向好的趋势未来还会继续。

港金管局

7天10次买入337亿港元

□本报实习记者 翁秀丽

4月18日上午,港元兑美元汇率再度触发7.85弱方兑换保证水平,香港金管局两度承接港元,合共买入约51.02亿港元。此后,港汇回调至7.85下方。

据统计,金管局自12日首触弱方保证7.85红线后,7天共计10次入市,累计买入337亿港元。18日,香港3月期Hibor(香港银行同业拆息)升至1.3207%,为12月27日以来最高点。

随着港美拆息差逐步收窄,瑞信发表研究报告称,香港利率未来将逐渐走高,追随美国利率。瑞信指出,恒生指数目前与3月期Hibor呈相反走势,对公用股影响最大,公用股与美国十年期国债收益率的反向关联更为明显。不过,公用股股价已反映近期美债收益率上升的相关折让,因此未来Hibor上升,不会对香港公用股带来额外下行压力。该行另称,若Hibor上升,料该板块资产净值折让将扩大。

IMF预测

今年全球经济增速3.9%

□本报记者 倪伟

国际货币基金组织(IMF)最新发布的报告预测,全球经济今年的增速将达到3.9%。如果这一预测成为现实,将是全球经济自2011年以来出现的最快增长。

报告称,全球经济自2016年中期以来持续回升,美国、中国、欧元区以及日本等经济体在2017年增速加快,增长率均超过预期。此外,大宗商品出口国的增长表现持续改善。据此,报告预测全球经济今年将延续广泛、强劲的增长态势。

IMF此次提高了美国的经济增长展望,预计美国今年的经济增长将达到2.9%,比去年增长0.6%,预计美国明年经济将增长2.7%,比1月份时的预测高0.2个百分点。IMF预计中国经济今年将增长6.6%,2019年增长6.4%。预测欧元区今年增长将达到2.4%,比去年增长0.1个百分点,对明年欧元区经济增长的预期保持不变,仍为2%。

对于更长期的增长前景,IMF的预期较为悲观,认为随着央行收紧货币政策以及美国财政刺激的影响消退,预计全球经济增长将会减弱。

对于贸易保护问题,IMF报告表示,潜在贸易战的第一枪已经打响,并且有冲突加剧的风险。IMF首席经济学家奥布斯特费尔德表示,持续升级的贸易摩擦将严重影响信心,从而使尚处于复苏初期的全球经济偏离轨道。他表示,贸易战不会有赢家。有关国家仍有机会利用现有双边机制解决贸易问题,避免局势升级。

科尔尼报告认为

全球汽车智能化上升

□本报记者 张枕河

国际管理咨询公司科尔尼18日发布第二期“汽车场景智能化指数”排行榜报告,从消费者角度出发,通过测试不同应用场景下每一个品牌主力产品的功能实现程度,来直观展示各个品牌的智能水平,并持续跟踪各个品牌主流车型的智能化表现。

在今年的“汽车场景智能化指数”中,整体较去年有了较大的提升。对于连续两年上榜的18个品牌,场景智能化指数平均值从去年的24.0上升到29.6,这也印证了各家车厂在智能化领域过去一年所取得的成绩。

具体而言,高档品牌进一步巩固了自身在智能化方面的优势,场景智能化指数平均值达到43.5,较去年上升超过20%。各大品牌在推出新型车时已将智能化作为最重要的卖点之一,品牌在智能化方面的投入回报显著。本次排行榜冠军奔驰于去年对主力产品C级、E级和GLC均发布了新款,其更加丰富的智能科技推动产品智能化指数提升22%,而消费者也纷纷愿意为其买单,其中奔驰E级2017年销量同比增长96%。各大车厂对产品的智能装备已不仅仅局限于车载功能,其智能化边界不断拓展,目前以手机、车钥匙为代表的移动端也成为主要发力点。

富兰克林基金经理:

人工智能将带动周边行业增长

□本报记者 张枕河

富兰克林科技策略基金经理Jonathan Curtis于18日表示,人工智能进步将带动周边行业增长。随着人工智能技术不断发展,应用软件将会是一个受益的领域。首先,很多应用软件公司已转向软件即服务(SaaS)模式,能够从中获取具有建设性的客户数据。例如,以SaaS模式提供商业软件的公司,能够透彻地看到自身产品的使用情况,有助于打造更优质的产品和服务。

此外,人工智能与机器学习于过去数年间的种种发展,为数据处理供应链上的科技公司以及拥有独特复合数据组的企业造就了机会。2016年和2017年的大部分时间,投资者开始了解到人工智能为半导体公司、某些高效能数据储存销售商、数据整合销售商及数据处理供应方的云端公司造就的增长机会。

除此以外,人工智能的进步将会带动芯片制造、网络安全及在线支付处理行业的增长。例如网络安全行业其中一个大趋势是利用人工智能,检测出潜在网络攻击迹象的模式和方法来应对高级威胁;而在线支付行业同样利用此科技来识别及防范欺诈交易的行为。

从长远来说,人工智能将会是所有行业的游戏规则改变者。随着机器学习和深度学习不断发展且日益普及,预期各个行业会在人工智能上投入更多资源,以获取更佳竞争优势。

港交所下月引入股票指数期权收市后交易及短暂停牌机制

□本报记者 倪伟

□本报记者 张枕河

近期受到供需、地缘危机等因素影响,国际原油价格持续反弹,受此影响主要海外市场中的能源板块集体走强。值得注意的是,以美股为例,今年以来纽约原油期货价格累计上涨12.23%,而同期美股能源类股票累计下跌5%。市场人士预计,短期内能源股具有反弹潜力,或迎来抄底良机。

原油价格走强

近期两地原油价格持续反弹。截至北京时间18日20时,纽约原油期货价格上涨1.44%至每桶67.46美元,今年以来累计上涨12.23%;北海布伦特原油期货价格上涨1.22%至每桶72.45美元,今年以来累计上涨8.74%。

原油价格走强

近期两地原油价格持续反弹。截至北京时间18日20时,纽约原油期货价格上涨1.44%至每桶67.46美元,今年以来累计上涨12.23%;北海布伦特原油期货价格上涨1.22%至每桶72.45美元,今年以来累计上涨8.74%。

上周末,美国、英国和法国对叙利亚发动空袭,市场对继续获得该地区原油供应的忧虑升温。此外,市场还存在已有的与美国重新制裁伊朗可能性相关的供应忧虑,以及陷入困境的委内瑞拉产量下降。

市场分析师预计围绕伊朗核协议的不确定性在5月12日前会继续支撑油价,美国总统特朗普要求美国国会和欧洲同盟在该最后期限前“修改”该协议。如果美国不恢复对伊朗的制裁解除,伊朗将难以出口原油。

此外,美国原油库存下降则是供需层面的因素。美国石油学会(API)最新公布的数据显示,美国截至4月13日当周API原油库存减少104.7万桶,汽油库存减少247.3万桶,精炼油库存减少85.4万桶。库欣原油库存减少

101.5万桶。

知名金融博客网站ZeroHedge指出,即使地缘局势风险因素消散,原油价格还可能受石油输出国组织(欧佩克)或延长其减产协议等因素支撑而继续反弹。

能源股反弹势头或持续

在原油价格反弹的同时,海外能源股也随之走强。以美股为例,截至17日收盘,WXPX能源收涨2.26%至15.83美元,Andeavor股价收涨1.6%,森科能源收涨0.88%。

然而不少机构认为,目前能源股相较于原油更具有投资潜力。彭博统计显示,今年以来纽约原油期货价格累计上涨12.23%,而同期美股能源类股票累计下跌5%,换言之目前的反弹还不“到位”。

对于两者走势出现较大背离的原因,美

股知名分析师Charlie Bilello指出,能源股和原油之间正相关关系很明显,但这种关系不是绝对的。能源股追根究底还是股票,与股指的相关性(0.62)略高于与原油的相关性(0.57),而在最近一段时期内美股出现大幅波动,这也影响了能源股表现。而一旦股市企稳,能源股有望受到股市和原油的双重利好而反弹。

高盛分析师也持类似观点。高盛报告表示,全球原油需求上行,原油市场已经显示出再平衡迹象。高盛预计原油市场将在2018-2019年完成再平衡过程,其上调原油价格预测值,美油2018年第二季度价格看多至每桶75.5美元。在能源股方面,高盛认为能源股已经缩减了其与其他板块之间公司回报/FCF的差距,未来能源股的表现或继续好转。

高盛分析师也持类似观点。高盛报告表示,全球原油需求上行,原油市场已经显示出再平衡迹象。高盛预计原油市场将在2018-2019年完成再平衡过程,其上调原油价格预测值,美油2018年第二季度价格看多至每桶75.5美元。在能源股方面,高盛认为能源股已经缩减了其与其他板块之间公司回报/FCF的差距,未来能源股的表现或继续好转。

期货的即月合约卖盘价达到其价格下限,即达到即月期货于日间交易时段最后成交价的95%。当短暂停牌机制被触发,相关股票指期权于剩余T+1时段的交易亦会暂停,并将于下一个日间交易时段恢复交易,相关市场讯息将通过一般的资讯发放渠道发放至所有经纪及行情发布资讯供应商。

云业务助IBM复苏

传统IT巨头纷纷发力“云端”

□本报记者 翁秀丽

“蓝色巨人”IBM于美国当地时间17日发布了2018年第一季度财报,虽然净利仍然下滑(-4%),但营收持续恢复增长(5%)。对此,IBM董事会主席、总裁兼首席执行官罗睿兰(Ginni Rometty)表示,这反映出公司在企业云、人工智能和安全方面的领先地位。

除IBM外,包括微软、甲骨文、思科、英特尔、惠普和EMC等“老”巨头近年业绩表现都不尽如人意,加之面对亚马逊、谷歌等互联网科技新贵的几何式增长,船大掉头的“老”巨头不得不转型升级。值得关注的是,“老”巨头们已纷纷切入市场空间广阔的云计算业务,同时该业务已成为“老”巨头们复苏的主要推手。

云业务拉动增长

自上一季度营收结束连续22个季度下滑后,IBM本季营收再度迎来5%的同比增长,达190.72亿美元,高出此前分析师平均预计数字(188.2亿美元)。

按照业务部门划分,IBM科技服务和云平台业务营收额度最高,为86.25亿美元,同

比增长5%;全球融资部门营收为4.05亿美元,同比下降4%,是五大业务板块中唯一下降的部门。另外,认知解决方案部门、全球商业服务部门和系统部门的营收分别为42.99亿美元、41.74亿美元和15亿美元。

单从云业务来看,期内该业务营收同比增长20%,达42亿美元,是财报中为数不多的亮点。该板块中,来自安全业务的营收增长最快,同比增长65%;另外,来自移动业务和分析业务的营收分别增长19%和9%。

随着传统业务的下滑,IBM从2013年开始,从软硬件服务商向云计算转型,其中当年以20亿美元收购了公有云企业Softlayer,后又于2014年投资12亿美元兴建40个云数据中心、投资10亿美元打造基于开源平台Cloud Foundry的PaaS平台Bluemix。2017年IBM与Pivotal合作,改进Spring框架和云计算开发。

不过IBM的新增长战略依旧被传统业务的衰落抵消,本季公司的毛利和净利仍在下滑。对此,分析人士指出,传统业务领域,IBM要面对与英特尔、惠普等的竞争,而新兴的云计算业务上,又要与早已入局的互联网巨头厮杀,如何应对新的竞争形势将考验IBM的企业智慧。

云业务拉动增长

自上一季度营收结束连续22个季度下滑后,IBM本季营收再度迎来5%的同比增长,达190.72亿美元,高出此前分析师平均预计数字(188.2亿美元)。

按照业务部门划分,IBM科技服务和云平台业务营收额度最高,为86.25亿美元,同

追赶互联网科技新贵

除IBM外,微软、甲骨文、英特尔等传统IT科技巨头,也纷纷走上了云化之路,竞相追赶谷歌、亚马逊、脸书和苹果等互联网科技新贵。

调研机构Synergy Research数据显示,2017全球十大云计算平台市场占有率达到前五名,亚马逊AWS、微软Azure、IBM和谷歌分别位列前四。

不过行业战事一直升级,格局尚未确定。其中,据全球云管理平台RightScale年初数据显示,微软云Azure(2010年上线)的快速增长逐渐降低了亚马逊AWS(2005年推出)的领先优势,其中2018年Azure的采用率将从43%显著增长到58%,而AWS的采用率将从59%增长到68%。

另外,IBM与互联网科技新贵的竞争愈发激烈。2017年,脸书旗下的消息服务软件WhatsApp就计划放弃使用IBM的云服务,转而使用自家数据中心。

值得关注的是,云计算业务正在助推IT“老”巨头复苏。除IBM外,受云软件服务增长拉动,云服务营收为15.66亿美元,占总营收比重为16%,同比增长32%,为增幅最高

板块),甲骨文第三财季(截至2018年2月28日)总营收同比增长6%,增幅逐渐上扬,对此,摩根士丹利维持甲骨文增持评级;英特尔方面,2017年主打云计算的数据中心部门营收为190.64亿美元,占总营收比重超30%,同比增长10%,也成为增速最高的业务板块。

关于云服务市场后市,市场研究公司Gartner发布的报告显示,2017年的全球公有云服务营收约为2602亿美元,同比增长18.5%;到2020年,全球公有云服务营收将增长至4114亿美元。与此同时,2018年科技巨头的云服务采用率也在增加,据RightScale数据显示,甲骨文的增长速度从5%增至10%,IBM云服务从10%增至15%,谷歌则从15%增至19%。

机构还预计,未来全球云服务行业终将成为寡头市场。其中Gartner表示,到2021年时,70%的公有云服务营收将由前十大公有云服务提供商主导,包括亚马逊、微软、甲骨文和阿里巴巴等。另外,高盛也预计,亚马逊、微软、谷歌和阿里巴巴的云服务在全球市场的份额在2019年或将提升至89%,因其能够提供差异化的增值服务。

富兰克林基金经理:

人工智能将带动周边行业增长

□本报记者 张枕河

富兰克林科技策略基金经理Jonathan Curtis于18日表示,人工智能进步将带动周边行业增长。随着人工智能技术不断发展,应用软件将会是一个受益的领域。首先,很多