

台积电短暂“染毒”停摆 苹果新品发布或受影响

□本报记者 陈晓刚

全球领先芯片制造商台积电日前表示,上周末其生产线受到计算机病毒攻击,造成部分主要厂区的机台停线。在极力抢修下,截至8月6日,受影响的机台约有80%恢复到正常状态;预计8月6日机台将全部恢复正常运作。

受此影响,台积电股价6日一度跌至244新台币,此后跌幅收窄,以245.5新台币收报,跌幅为0.61%。

台积电声明称,这起事件对公司业绩影响轻微。但部分机构称,这起事件虽为偶然,但影响难以量化。更有观点认为,台积电是苹果手机核心处理器的唯一供应商,正在为苹果公司下一代iPhone加大马力生产芯片,此事可能造成出货延迟,或影响到苹果新品的秋季发布。

影响难以量化

台积电5日发布声明称,估计此次受病毒攻击事件对第三季度营收的影响约为3%,对毛利率的影响约为1个百分点。该公司维持了2018年全年业绩展望,即以美元计仍将维持高个位数增速。

6日,台积电总裁魏哲家召开记者会表示,这次事件是“安装软件发生的失误”,过去所有机台在安装台,都会将病毒消灭,但这次没有杀掉。他强调,病毒是在机台内,这是台积电的内部疏忽,公司正研发一套自动系统,未来将把人为因素排除。目前,所有的机台已恢复生产。魏哲家指出,此事件对第三季度业绩影响比前一日公布的要低,预估影响台积电第三季度营收约为2%。

Bernstein分析师6日发布报告称,苹果是



IC图片

此次事件中受影响的客户之一,但台积电第四季度业绩预料将快速恢复,事件影响有限。长期而言,台积电可靠的形象或多或少将受损,但目前影响难以量化。

报告认为,市场可能暂时负面看待此消息,但台积电股价应该很快会获得支撑。受惠近期iPhone销售放量增长,长期而言台积电

仍将是亚洲股票中“最高品质”的股票之一。

摩根士丹利分析师称,这起事件仅为偶然,但台积电股价短期料将受压,今年全年获利料因此减少约1%;维持该股“与大盘同步”评级。

还有机构认为,台积电包括16奈米、12奈米、10奈米、7奈米等先进制程受到影响,第三

季度晶圆递延出货对2018年的营收影响有限,但造成额外的生产成本仍不利于公司的业绩表现。

工业控制安全问题浮出水面

分析人士强调,台积电此次由于病毒停摆,将当前网络安全的另一方面——工业控制安全问题全面暴露出来。网络安全包括IP网络安全和工业控制安全。一直以来,业界关注的重点是IP网络方面,但是近年来工业控制方面的安全问题也开始受到业界重视。随着信息和基础设施融合的加速,通过信息系统对物理设施进行的攻击成为可能。此次,台积电就是因为其在工业控制方面的漏洞,才遭受到病毒的攻击。

有券商机构警告称,台积电机台病毒感染状况若超过预期,有可能造成苹果、AMD、海思和高通等芯片大厂的7奈米新品批量出货延期。SMBC Nikko证券发布报告认为,如果台积电最先进的7奈米制程生产受到重大冲击,市场可能担忧下一代苹果iPhone或延迟发布,或首批出货量可能不足。

台积电“染毒”恰逢苹果发布新品的敏感时期。苹果作为台积电的大客户,大约为其贡献了超过五分之一的营收。苹果目前正在加快今年秋天发布的新款iPhone的生产速度,还准备推出新的iPad和Apple Watch,而这些产品历来都使用台积电生产的芯片。虽然台积电并未披露哪些客户会受到影响,但外界普遍认为,“染毒”事件拖慢苹果新设备发布进程的机率较高。

台积电在最新声明中强调,多数客户已收到相关事件的通知,公司正与客户紧密合作,沟通交货时程,将在未来几天内与个别客户沟通细节信息。

美国上半年并购交易额 同比增30%

伟凯律师事务所(White & Case)于近日发布的关于美国并购交易追踪数据与观察报告指出,美国并购活动在2018年上半年几乎追平以往的纪录,交易额达到7948亿美元,较去年同期相比增长30.5%。

报告强调,美国的医疗保健、零售和技术领域的重大战略调整确保了该国有强劲的并购交易活动。展望未来,所有投资者都无法忽视一些因素。例如美国上升的利率、愈发强烈的贸易保护主义、日趋敏感的贸易关系与其将推高的关税、可能出现的反转收益率曲线、不可持续的定价需求以及波动的股市等。这些因素对于并购市场带来的潜在风险值得投资者深入关注。

数据显示,2018年上半年,中国人美并购交易仅有22例。中国企业对美国TMT行业并购投资交易额从2016年的116亿美元下降到了22.5亿美元。(张枕河)

高盛警告

油市正在转向供应紧张

高盛能源行业研究主管Michele Della Vigna日前在接受媒体采访时表示,全球石油需求“将继续保持强势”,供应紧张迹象显现,“我们正在步入一个非常、非常紧俏的石油市场”。

他表示,石油输出国组织(欧佩克)正在“非常迅速地消耗”闲置产能,“毫无疑问,我们在迈向供应增长放缓的时期”。

Vigna呼吁,大型石油公司应开展更多项目,特别是一些深水、液化天然气项目已经变得像页岩油气项目一样有利可图,而页岩油气项目则将成为石油巨头未来增长的关键因素。他说,石油巨头的地位未来将进一步提升。

业内人士认为,近来石油市场不确定性主要来自上游勘探和开采投资不足的担心。因为随着能源需求的增长,投资不足会导致能源供应链不稳定,甚至出现原油供不应求的状况。国际能源署表示,2014年至2016年间,全球能源投资持续下降,每年下降比例约为25%。尽管从2016年起投资呈现回升,但仍未达到2014年以前的水平。(陈晓刚)

CFTC数据显示

美元净多仓位上升

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新发布的一周度报告显示,截至7月31日当周,对冲基金等大型投资者对于黄金的看多意愿降温,同时对于美元的看多情绪升温。

截至7月31日当周,对冲基金持有的美元净多头头寸较此前一周增加3185手期货和期权合约,至28456手合约;持有的欧元净多头头寸较此前一周减少6815手合约,至22825手合约;持有的英镑净空头头寸较此前一周增加643手合约,至47386手合约;持有的日元净空头头寸较此前一周减少5312手合约,至68457手合约;持有的瑞郎净空头头寸较此前一周减少1386手合约,至44422手合约。

此外,对冲基金持有的黄金净多头头寸较此前一周减少13260手合约,至35337手合约;持有的白银净多头头寸较此前一周增加2326手合约,至5864手合约;持有的原油净多头头寸较此前一周增加2929手合约,至613400手合约。(张枕河)

汇控上半年收入同比增4%

汇丰控股6日发布的中期业绩显示,其上半年列账基准收入为273亿美元,同比增加4%。各项环球业务均出现增长,动力主要来自零售银行及财富管理业务的存款收益率及结余上升、工商金融业务旗下的环球资金管理业务增长,以及货币换算的有利影响。经调整收入为275亿美元,同比增加2%。

此外,列账基准营业支出为175亿美元,同比增加7%。经调整营业支出为164亿美元,同比增加8%。列账基准除税前利润为107亿美元,同比增加5%。经调整除税前利润为121亿美元,同比减少2%,原因是营业支出增加抵消了收入增长和预期信贷损失下降的部分影响。

该集团行政总裁范宁表示,“汇控正稳步落实于6月份宣布的业务策略。最新公布的业绩符合预期,显示各项环球业务的收入均强劲增长,让我们能够在投资发展业务的同时,持守全年收入增长率高于支出增长率的承诺。我们又投入资源争取新客户,扩大市场份额,为推动利润与回报持续增长奠定基础。”(张枕河)

恒指结束下跌行情 收涨0.52%

上周五美国就业报告发布后,美股和欧洲股市大幅上涨,亚洲股市于周一早盘走高。在上周因贸易摩擦而遭到大幅抛售,香港股市在本周开盘后强势反弹,此后高位回落,收盘涨幅明显收窄。

周一恒生指数高开0.8%,早盘一度急速上扬,涨幅接近1.5%,一度重返28000点,但收盘时涨幅收窄至0.52%,报27819.56点。国企指数午后一度由涨转跌,收盘时落在10701.96点,上涨0.08%。金山软件一改此前连续3周下跌之势,涨幅为7.01%。

相关人士表示,目前恒生指数市盈率(PE)为全球主要股指最低,前期调整相对比较充分。港股短期进入反弹窗口期,中期圆弧底部还需要时间,高盈利低估推动下半年看好港股走牛。(周璐璐)

欧美日股基均“失血” 资金回流新兴市场

□本报记者 张枕河

资金流向监测机构EPFR最新发布的报告显示,上周全球资金流出美国、欧洲(发达市场)和日本股票基金,但新兴市场股票基金出现资金回流。债市方面,资金继续流入美国、日本债券基金,但转为流出欧洲(发达市场)和新兴市场债券基金。

新兴股基现资金回流

EPFR数据显示,在截至8月1日当周,全球资金小幅回流新兴市场,但流出其他市场。具体而言,在连续7周的净流出后,新兴市场股票基金吸引15.9亿美元净流入,此前一周为净流出5.6亿美元。美国股票基金转为净流出4.1亿美元,

此前一周为净流入41.3亿美元。日本股票基金净流出11.1亿美元,规模略小于此前一周的净流出12.2亿美元。欧洲(发达市场)股票基金连续第11周出现资金净流出,规模为9亿美元,高于上周的净流出4亿美元。

整体来看,全球股票基金转为净流出18.2亿美元,不及此前一周的净流入19.5亿美元。

然而值得关注的是,全球资金转为净流入中国内地市场股票型基金,规模为6.2亿美元,此前一周为净流出1.9亿美元,但追踪香港本地市场的基金上周再度转为净流出7492万美元,不及此前一周流入2749万美元的情况。因此合计来看,中国内地和香港股票型基金累计净流入5.5亿美元,好于此前一周净流出1.6亿美元的情况。

上周,南向资金转为流出港股。截至上周四,沪港通流出62.6亿港元,深港通流出14亿港元。因此合计来看,上周南下资金累计流出76.7亿港元,日均流出19.2亿港元,明显高于此前一周日均流入6.8亿港元的情况。

美日债基“净吸金”

EPFR数据还显示,在债市方面,资金继续流入美国和日本债券基金,然而却流出欧洲和新兴市场债券基金。具体来看,在截至8月1日当周,美国债券基金吸引了28.4亿美元的资金净流入,规模高于上周的净流入22亿美元。日本债券基金吸引了1078万美元的资金净流入,规模低于此前一周的净流入2394万美元。欧洲(发达市场)债券基金当周再度转为净流

强势美元拖累美企业绩增长

1个月再次重返4%下方。

BK资产管理外汇策略董事总经理Kathy Lien表示,即便就业增长略微放缓,但任何下降都将被更高的工资增长和较低的失业率所抵消。只要这两大数据都符合预期,美元将上涨。同时非农数据公布后,联邦基金利率期货显示,交易者认为美联储今年9月加息25个基点至2%—2.25%区间的概率为94%,12月加息25个基点的概率则从非农数据公布前的29%飙升至69%。

此外,美联储8月1日在发表议息会议声明时,对经济活动增长速率、就业增长、家庭支出和商业固定投资的形容词统一为“强劲”,同时肯定失业率保持低位。由于核心通胀保持接近2%目标,市场对长期通胀的预期指标基本未变,美联储表示将坚持继续逐步加息,这进一步加大了美元上涨的概率。

汇丰银行外汇策略全球主管大卫·布鲁姆表示,目前美国经济的周期性极好,当前没有什

么能够阻挡美股的上涨走势;相比之下,其他十国集团(G10)央行都被束缚住了加息的手脚。长江证券则表示,全球经济周期尾端,美国经济由于有内需支撑相对“抗跌”,经济下滑幅度一般低于欧洲等出口型经济体;同时,周期尾端或区域性经济危机后,资本通常大幅回流美国、市场趋于做多美元。另外叠加特朗普推行贸易保护,美元指数也料将继续保持强势。

美元增长美企受伤

由于美元升值时,跨国企业的获利换算成美元的价值将下降,因此强势美元利空美国跨国公司增长。其中美国流媒体巨头奈飞由于二季度并未就营收进行衍生品对冲,公司称受到汇率影响,2018年营业利润率预估已经压低至目标区间的低档。甲骨文的财报也因美元汇率走强受到影响。

美银美林预计,美元兑欧元若持续升值10%,将导致标普500指数成分股企业每股获

利减少3%—4%。三菱日联金融集团驻纽约外汇交易主管Kuniyuki Hirai近期则表示,“客户的对冲活动量较4、5月份时上升。”另外美国Citizens Bank称,随着美联储上调利率,近来对冲需求有些升温,各国间的利差牵引对冲成本,随着美联储加息,对冲可能变得更有吸引力。

对此特朗普近期抱怨称,强势美元使美国处于不利地位,欧盟等地区一直在操纵本国货币和利率走低。尽管特朗普怒斥美元太强,且7月20日发推文后打压美指瞬间跳水逾50点,但太平洋投资管理公司等多家机构仍表示,美联储可能不会被美国总统的言论打压吓到,其将继续按照“点阵图”预期收紧货币政策。

值得关注的是,强势美元除打击美企外,也极大冲击了新兴市场经济发展。今年以来,随着美元升值,阿根廷、土耳其、巴西等新兴市场国家纷纷陷入金融动荡之中,资本大量外流,市场债券价格下跌,本国货币迅速贬值。

软银上季度利润同比增49%

□本报记者 陈晓刚

8月6日,日本软银集团发布的第一财季(截至2018年6月30日)业绩报告显示,该公司当季实现净销售额2.27万亿日元,较去年同期的2.19万亿日元增长4%;当季利润为7150亿日

元,同比大增49.2%。其当季基本和稀释每股收益分别为281.55日元和280.14日元。

数据显示,软银上季度利润激增主要得益于两宗退出交易。一是该公司退出了对印度电商公司Flipkart的投资。软银今年5月宣布将把旗下愿景基金所持20%左右的Flipkart股份作

价近40亿美元出售给沃尔玛,预计从中获益1643亿日元。二是软银于今年6月出售了子公司ARM Holdings中国业务51%的股权。

2016年10月,软银成立了募资目标1000亿美元的愿景基金。最新财报披露,截至2018年6月30日,愿景基金已募集917亿美元(外部资金

为636亿美元),已向29家公司总计投资271亿美元,目前这些投资价值上涨到了325亿美元。

软银集团董事长兼社长孙正义日前表示,将把软银主体进化成战略性投资公司。该公司近来还宣布,已就手机业务子公司“软银”在东京证券交易所上市提出预备申请。

摩根大通CEO警告

美国债收益率未来或升至5%

□本报记者 陈晓刚

摩根大通首席执行官杰米·戴蒙日前在一次研讨会上表示,未来10年期美国国债收益率可能达到5%,各方应为美债收益率达到“5%或更高水平”做好准备。

由于通胀压力上升、海量供应冲击以

及美联储“缩表”等诸多因素影响,美国国债今年上半年曾持续承压。但近期10年期美国国债收益率在3%水平附近遭遇阻力。

收益率在上周短暂突破3%水平后重新回落,今年以来这种情况已经是第四次出现。

10年期美债收益率一直被视作全球资产

定价之“锚”,部分机构表示,如果美债收益率继续维持3%以上水平,势必会对全球资本市场产生影响,特别是对于新兴市场而言“相当危险”。但也有观点认为,3%以上的美债收益率水平将成为“常态”,市场不必对此大惊小怪。

戴蒙此前预测,如果美联储超预期加

息,有可能导致10年期美债收益率升至4%。他最新表态称:“你最好准备好应对5%或更高的收益率——这比大多数人认为的可能性更高。”他还表示,目前的美股牛市可能会再持续2到3年时间,因为美国经济仍然表现良好,但市场通常在经济发展之前就会出现转折点。