

央行纷纷“出招” 新兴市场货币暂时企稳

□本报记者 张枕河

在土耳其里拉持续走软之后,多个新兴经济体央行开始或明或暗地出手干预。截至北京时间14日18时30分,土耳其里拉、南非兰特兑美元汇率分别反弹5%、2%;其它主要新兴市场货币也出现企稳迹象。

央行集体出手干预

近期土耳其里拉成为全球市场的焦点。上周五,美国总统特朗普宣布把进口的土耳其钢铁产品关税提高一倍,导致里拉汇率大跌。部分今年表现本就疲软的新兴市场货币更是受到直接冲击,除土耳其里拉外,南非兰特、印尼盾、印度卢比等对美元汇率集体大幅走软。

为了应对局势,这些央行或监管机构随后纷纷或明或暗地进行出手干预。为安抚市场,土耳其财长阿尔巴伊拉克12日宣布,将推出“行动计划”来应付这场危机,重心将是协助受到里拉贬值影响最严重的银行和中小型企业。土耳其中央银行为制止其货币里拉持续贬值,13日宣布允许商业银行持有更多资金和黄金,希望改善银行体系流动性,恢复投资者对土耳其经济的信心。土耳其央行在声明中强调,将采取“一切必要措施”来确保金融稳定性,同时承诺为银行提供它们所需的“一切流动性”。

南非央行副行长13日表示,若出现严重损及市场有序运行的情况,该央行将干预汇市。阿根廷央行当地时间13日意外将关键利

率上调500个基点,提高至45%,并承诺将这个利率水平维持到10月。由于土耳其金融危机引发新兴市场波动,加上对阿根廷经济前景担忧,阿根廷货币汇率当日跌至历史新低。

受土耳其里拉贬值影响,印度卢比兑美元14日首次跌破70关口,创下历史新低。路透社援引两名交易商的话称,印度央行可能在70.00-70.10卢比附近出售了美元以遏制卢比跌势。一家外资银行资深交易商称,印度央行此举是为了遏制早盘的汇率波动,但干预幅度不大。

危机警报远未结束

尽管部分新兴市场货币暂时出现企稳迹象,但业内专家指出,目前危机警报远未解除。美国银行在最新报告中指出,土耳其市场危机还在发酵中,市场已盯紧新兴市场其他国家会不会相继受到重创,并进而传导到欧美甚至全球市场。

在美国银行看来,下一步巴西雷亚尔最有可能使新兴市场危机真正扩大,因为它的汇率极其接近“警戒线”。如果美元兑雷亚尔汇率升破4,很容易造成去杠杆后债市资金不足并波及债券组合价格。正如美国银行总结的历史数据显示,每当巴西雷亚尔开始大幅下跌,美元兑雷亚尔汇率跌到接近4时,往往波及全球的危机便开始了。

不过也有专家强调,尽管最近几个交易日也出现回调,但巴西经济基本面仍较为安全,截至今年7月巴西外汇储备达到3794亿美元,巴西政府仍具有强大的干预能力。



新华社图片

机构表示部分新兴市场投资机会隐现

□本报记者 张枕河

在土耳其里拉危机蔓延之时,有机构分析师却强调,目前部分新兴市场投资机会正在隐现。

高盛国际资产管理CEO希拉·帕特利认为,尽管大量坏消息涌入,投资者也可能忽视了新兴市场潜在的投资机会,“例如在印度市场,公司有很多的增长机会,也有很多传奇故事。另外在中国广大消费者的基础上,我们也仍能看到大量的机会”。

摩根大通全球市场资管策略师克里·

克雷格指出,土耳其里拉下跌的原因是多方面的,不仅是由于经常账户赤字和外汇储备不足等外部因素薄弱,还有政治环境因素。推动土耳其里拉下跌的因素是土耳其本国特有的,因此长期来看不会影响到其他新兴市场积极的基本面,他整体仍看好新兴市场的投资机会。

布朗兄弟哈里曼银行货币策略全球主管马克·钱德勒也表示,市场夸大了新兴市场风险,土耳其危机不构成系统性风险,在夏季交易量清淡的市场中,任何负面的因素都可能迅速被放大。

港股中报行情面临考验

□麦格理资本股份有限公司 林泓昕

港股市场近期避险情绪升温,恒指本周初再次跌破28000点关口,重返寻底之路。继周一教育板块集体重挫后,周二部分权重股跌幅也跟随放大,其中舜宇光学科技全天大跌24.11%,金山软件亦急挫18.84%,二者均是中期业绩远逊预期,从而引出了大量抛盘。此外,瑞声科技及腾讯控股全天跌幅靠前,芯片股、医药股也显著走低,财报后抛出巨额收购项目的阅文集团,股价跌幅也达到17%。本周恰逢多只蓝筹股发布中期业绩,尤其腾讯业绩备受关注,但是在当前市况下,稍有不慎股价或都面临抛压。

港股上一周曾积极反弹,连升四个交易日,但升市中未见成交量增加,反映更多只是技术性超跌反弹,且向上动能不足。自8月以来,个股遭遇单日大幅下跌的行情明显增

多,下跌幅度超过20%较为常见。从月初的中资地产股震荡开始,到本周教育股、科技股等,波动幅度均明显扩大,虽然中资地产股在超跌后的反抽较为强劲,周二教育股也有止跌反弹,但整体的趋势仍难言乐观,尤其是对市场信心带来的损伤很难在短时间内恢复。

外围美股近期高位回落,新兴市场货币面临考验。美股凭借利好业绩及强劲经济数据,近一月延续牛市冲高行情,纵观全球市场仍以美股的表现最佳。强势美元及脆弱的新兴市场引发资金单向流动,但是过高的美元汇率及频繁的贸易摩擦,对美股后市也许是不小的利空隐患。

港股年初以来较多跟随内地A股走势,由于港元与人民币汇率均受强势美元压制,整体投资气氛持续偏淡。但近期内地政策面基调开始转为宽松,9月A股有望纳入富时罗

素指数。但是市场仍欠缺足够信心,诸多利好对市场的提振效应较为有限。

回到盘面上看,尽管恒指维持弱势区间震荡,但是近期受北水支持的中资银行股相对稳健,受益于内地政策放松的基建产业链个股,如水泥、建筑等板块更走出了独立行情,在偏弱大市氛围下,业绩仍是最终试金石,若能有超预期表现,股价通常会有正面反馈。

即将发布业绩的腾讯控股,其股价本月初见年内新低340.4港元后持续反弹,上周最高至375港元以上。腾讯权证为近期最活跃成交者,资金趁股价反弹期间连续五个交易日沽出认购证锁定利润,但至上周五及本周一再现收集迹象,街货处于近半年低位。至本周一,腾讯正股的沽空金额也连续三个交易日都超过11亿港元,反映资金对其业绩后走势并不乐观。另外,中国平

安、小米集团、众安在线、舜宇光学及中国联通近期均将陆续揭晓业绩,相关权证上周同获资金关注。

中国铁塔上周三以招股价下限1.26港元挂牌,全周最高位见1.3港元。相关认购证于上市当日获同步推出,连续三个交易日共获得约1927亿港元净流入,流入资金与日俱增,进入上周十大权证资金流入榜。中国铁塔将于8月22日被纳入MSCI中国全股票指数当中的标准股票及大型股指数,以及MSCI环球标准指数当中的标准股票及大型股指数,对股价或带来支撑。

总体来看,港股中报行情面临考验。尤其超预期抛压频频出现,市场信心已相当脆弱,个股业绩不及预期,就会面临无情沽压。恒指28000点短期若无法顺利收复,或进一步向下寻底,走势转差的话,或将考验2017年6月的整理平台约26000点附近支撑。

上季亚太企业跨境发债规模上升

□本报记者 张枕河

惠誉在14日发布的报告中指出,尽管中国内地企业的发债规模有所下滑,亚太区企业跨境发行债券的总规模却从2018年第一季度

度的547亿美元攀升至第二季度的571亿美元。近几个月以来,鉴于美国货币政策收紧及对贸易保护主义的担忧,全球投资者的风险厌恶倾向日益明显,导致亚太区投机级企业债与美国国债之间的利差不断扩大。

蔚来汽车递交赴美上市招股书

招股书显示,蔚来汽车的亏损逐年扩大。在2016年、2017年和截至2018年6月30日的6个月里,蔚来汽车的净亏损分别为25.733亿元人民币、50.212亿元和33.255亿元。不过蔚来汽车的现金流较为充裕,截至2018年6月30日,公司现金及现金等价物和限制性现金

此外,除中国内地外的亚太企业的跨境发债规模几乎翻倍,达315亿美元,其中发债规模以澳大利亚的必和必拓、Portescue及印度尼西亚的PT Pertamina位居前列。

惠誉报告还指出,去年中企纷纷寻求境

共计44.80亿元。据悉蔚来汽车已于6月开始对外交付汽车产品,今年年底前将完成一万辆的交付目标。

据招股书披露,蔚来汽车创始人及CEO李斌持股17.2%,腾讯持股15.2%,高瓴资本持股7.5%。此前李斌创立并担任董事长的汽车经销

商网站——易车于2010年登陆纽交所,易车旗下汽车零售交易平台——易鑫集团于2017年11月在港交所挂牌。李斌在招股书中的公开信中表示,他承诺在未来的适当时间将其拥有的蔚来汽车5000万股股份(占其所有实际拥有的蔚来汽车股份的约三分之一)转让给信托。

玉柴用企业微信让2万员工在线 开启提升传统制造业效能的新尝试

一家企业,用工具连接人并不稀奇。但把“人、事、物”都连接到一个平台上,并让其各司其职、互利互惠,则是一个新鲜的命题。

上市公司广西玉柴机器集团有限公司(简称“玉柴”)想做一个试验,把公司9000多台套设备和8000多人连接在一个平台里,解决管理落后、效率低下的问题。

而在玉柴IT高级总监杨振的眼中,门槛低、效率高的企业微信作为承载,再合适不过。

一个应用,让2万人“人人在线”高效沟通!

此前,玉柴一直使用腾讯RTX和微信进行工作沟通,但杨振还是希望能更快、更好,用企业微信很好地满足了这些要求。

首先,删减加微信号的环节。企业微信把所有员工添加到通讯录中,可直接沟通,提升了效率。

其次,收发机制的重要性。以前布置给员工的任务,不能确认是否收到信息。企业微信有回执消息功能,阅读后有已读标识。

再次,沟通成本降低。原来需要定义会议室开会、连线才能沟通的事情,现在用企业微信可以远程视频,也能随时随地沟通。

最后,企业微信是最易上手的企业应用。其它企业管理

应用,都有上手难的问题,企业微信有和微信几乎一致的普及性及使用体验,大大降低了培训成本。

为此,玉柴把之前RTX上的所有账号(玉柴股份、集团、子公司等多条产业链员工)无缝对接到企业微信上,集团的2万名员工都能直接互动交流并移动办公。

据杨振介绍,与RTX的互通部署十分简单,只要安装插件,就能使用企业微信收发RTX消息,并可同步RTX通讯录到企业微信。

“让每台机器会说话”类外卖模式抢单,全流程监控

连接完人和事,玉柴打算用企业微信连接“物”。玉柴属于制造业,保证设备“健康”是其“生命线”。一个简单的设备维修有三个重要环节:维修信息及时上报、响应维修效率提升和维修流程实时监控。

此前,设备故障的报修方式,需生产人员向生产班长报告故障,生产班长再反馈维修班长,然后才有维修人员维修,还需要录入纸质维修单,繁琐且效率低下。

玉柴借助企业微信,把维修时长从半小时缩短到两三分:玉柴在每个设备上贴了一个包含设备信息、位置的二维码,员工扫码就可文字、语音描述故障,并拍照提交维修工单。这样做的好处有三个:一、扫码报维修工单,员工可将之前报修信息在OA上经过4-5个节点(关键人)才能到达

设备管理员的流程,缩短为员工向维修人员一步报修,大大提高了报修效率;二、维修工人提前掌握现场情况,直接带相应工具前往,减少此前到现场发现工具不合适,再回去取工具所浪费的时间;三、维修工人若需要物料,可打开维修单调用物料,仓库负责送货到现场,解决了维修工人在仓库、维修地点之间反复跑的问题。

为了提高维修工人的积极性,玉柴上线了类似外卖的抢单模式。一线工人在企业微信内上传的维修通知,同步推送给维修工人,后者可根据所在位置选择是否抢单,多劳多得。如果没有人接单维修,也不要紧,玉柴在企业微信上设定了维修故障自动升级功能,设定时间内无人接单,就层层上报,由负责人安排及时维修。

整个流程各个环节都可以通过企业微信来监控,使之更加可控。

助力数字化转型,做企业自己的App Store

由于玉柴员工多、规模大、业务复杂,玉柴开发了一些企业应用满足不同需求,并在PC端建立了企业门户,集成这些应用,方便员工操作。

随着企业移动办公需求的增长,玉柴希望打造一个移动应用商门户,思前想后,决定用企业微信来承载这一移动端职责。

恒指创去年9月以来新低

□本报实习记者 鲁秀丽

8月14日香港恒生指数表现疲软,盘中一度跌至27522.82点,创2017年9月29日以来新低。截至收盘,恒指跌0.66%,报27752.93点。

当日,舜宇光学科技、阅文集团公布业绩后急速下跌,其中由于中报毛利较低且收益逊于预期,舜宇光学科技跌24.11%报91.9港元;阅文集团也因业绩不及预期,且新丽传媒收购价(人民币155亿元)存争议,14日跌17.01%报55.6港元;另外,金山软件跌18.84%报13.18港元;8月22日即将公布业绩的瑞声科技股价也创下自去年3月22日以来的新低,跌7.15%,报85.75港元。

受科技股下跌影响,腾讯控股跌3.43%,报348.6港元,年初至今该公司股价已累计下跌13.95%。15日腾讯控股即将公布财报,游戏等核心业务的盈利能力备受关注。而13日腾讯We Game平台则宣布,今年刚上线的《怪物猎人:世界》因部分游戏内容未完全符合相关法规政策要求,现已被勒令下架整改,停止游戏售卖。

高盛预测

标普500明年底将升至3150点

□本报实习记者 鲁秀丽

高盛近日发布研报称,标普500指数2019年年底的目标点位为3150点。

高盛首席美国股票策略师大卫·考斯丁(David Kostin)在报告中表示,如果贸易紧张局势消退、美联储在两次或三次加息后停止加息、美国经济增长继续加速,标普500指数成份股2019年每股盈利的预估将上升3%至175美元,而低于预期的美国国债收益率将使股票市场市盈率达到18倍。这将导致标普500指数2019年年底的目标点位升至3150点。

报告显示,第二季度美国企业财报季“表现出色”,每股盈利较上年同期增长25%,营收增长12%。考斯丁重申2018年底标准普尔500指数的目标点位为2850点。

欧元区上季GDP增速获上调

□本报记者 张枕河

欧盟统计局14日最新公布的数据显示,今年第二季度欧元区国内生产总值(GDP)环比增长0.4%,较初值0.3%有所上调,市场原本预计为与初值一致;同比增长2.2%,较初值2.1%也有所上调。

彭博分析师指出,欧元区第二季度经济增速高于初值,表明今年年初外界对经济前景的担忧可能有些过度,尽管全球贸易局势更趋紧张,且法国和意大利的经济表现令人失望,但德国和荷兰经济的增长步伐加快,令整个欧元区保持稳健的增长势头。

数据显示,德国上季度经济增长率好于预期,环比增速达到0.5%,得益于民间和政府支出的增加。德国统计局表示,设备投资和建筑活动在一定程度上走强。

路透最新评论指出,欧盟统计局上调GDP表明全球贸易紧张局势的负面影响可能要等到今年晚些时候才会显现,不过欧元区6月工业产出下滑值得重视。

派杰看好亚马逊广告业务

□本报实习记者 周璐璐

据美国财经网站CNBC14日报道,美国投资银行派杰(Piper Jaffray)预计,美国最大的网络电子商务公司亚马逊在互联网广告市场的惊人增长将持续提振其股价。派杰重申了对这家互联网巨头股票的“增持”评级,并预测到2021年亚马逊广告业务利润将超过云计算业务的利润。

派杰首席分析师奥尔森14日在给客户的报告中表示:“亚马逊的广告业务一直在悄然成长,成为该公司当前和未来盈利能力的巨大推动力。我们相信,到2021年广告运营收入可能会超过亚马逊网络服务的收入。投资者现在应该关注亚马逊的广告业务,这是现在该公司的业绩和估值的主要驱动因素,并将在未来几个季度和几年中持续下去。”他预计,亚马逊的广告业务运营收入到2021年将增至160亿美元,而亚马逊网络服务业务收入在2021年将增至150亿美元。

2018年以来,亚马逊股价累计上涨超过50%。过去5年,亚马逊市值从1000多亿美元上升至如今的近9000亿美元。