

今年以来恒指涨逾10% 中资券商股表现强劲

□本报记者 倪伟

2019年以来,港股市场在外围市场走强和消息面向好的双重推动下涨势强劲。恒生指数截至2月13日收盘,年内涨幅达10.26%,市场情绪得到恢复。值得注意的是,随着大市转暖,港股中资券商板块涨势强劲。2月13日,中资券商股几乎全线上涨。而追踪其年内表现,个股不仅全线上涨,且超过三分之二跑赢恒指同期涨幅。机构表示,目前来看多因素将利好中资券商股,预期板块将在2019年迎来新的机遇。

全线走强

进入2019年,港股市场反弹势头强劲。根据万得数据,截至2月13日收盘,恒生指数已经连续7周上涨,不仅收复了28000点整数关口,28500点已然近在咫尺。目前恒指年内涨幅高达10.26%,市场投资情绪无论是从成交量,还是从内地和外资的流入量来看,都出

现了明显的转暖。

值得注意的是,随着市场转暖,中资券商股走势强劲。仅2月13日当天,万得数据显示,约18家中资券商股全线上涨。其中第一上海、恒投证券、信达国际控股涨幅居前,分别上涨19.19%、14.58%和11.11%;国泰君安国际、中州证券、海通国际、招商证券、中国银河涨幅均超5%;涨幅最低的发广证券也上涨2.92%。

同时,追踪个股年内的表现可以看出,中资券商板块走势转强趋势明显。在万得数据统计的18家中资券商股中,中信建投证券涨幅高达47.87%居首;第一上海、中国银行和中信证券涨幅均超三成;仅有国泰君安、中国光大控股和光大证券跑输恒指同期涨幅,涨幅低于10%,但这三家券商的涨幅也都在9%左右。

此外,成分股中近四分之一为中资券商股的恒生H股金融指数年初至今涨幅11.51%,同样跑赢恒指,涨幅位列恒生17个

主要指数第5。

市场分析人士表示,两地市场交易情绪回升,交投放大,自然利好券商股。然而此轮中资券商板块走强,还包括年内大批新股上市、科创板即将落地以及外资大幅流入等因素的提振作用。

机构唱多

机构目前纷纷看好中资券商板块未来走势。高盛13日发表研究报告表示,预期中资券商将迎来新业务机遇。该行称,衍生品及科技公司新股上市,将有助提升中资券商今年收入1%-7%。因相关业务对中资券商的架构要求较高,因此一线中资券商股或受惠最多,从而进一步推进行业整合。鉴于去年市场表现欠佳,该行相信今年整个板块将迎来盈利复苏,预估中资券商盈利有5%增长。此外,该行还在报告中上调大部分中资券商股目标价。

摩根士丹利最新报告认为,外资持有

应对手机销量增速放缓 苹果力推服务类业务

□本报记者 管秀丽

在iPhone销量放缓之际,苹果正在将服务类业务收入作为下一个收益增长动力。据美国科技媒体The Verge北京时间2月13日报道,苹果计划于3月25日在苹果公园史蒂夫·乔布斯剧院举行2019年首场产品发布会。此次活动的焦点将以推出服务业务为核心,或将推出基于Apple News的全新付费订阅服务。此外市场预期,原创视频、Apple Music等服务类项目也将提振苹果公司整体收益。

付费订阅服务料上线

苹果新闻付费订阅服务被称为“新闻界的Netflix”,该服务需要用户支付一定的包月费,就可以不限量地阅读新闻出版商合作伙伴的文章,目前该项目正在筹划之中。苹果iOS12.2第一个测试版包括Apple News中的一个名为Apple News Magazines的部分,直指订阅新闻付费服务内容。

自2018年苹果公司收购线上杂志订阅服务提供商Texture以来,苹果一直致力于

提供付费新闻订阅服务,但到目前为止,出版商似乎还没有接受苹果公司的提议。熟悉苹果与出版商之间谈判的人士表示,项目搁浅或因收入分配问题引发。华尔街日报援引消息人士观点称,苹果希望获得该项新服务50%的收入,但引来出版商对收入分配的不满。Apple News或允许用户以每月10美元的价格订阅各种杂志和报纸,纽约时报和华盛顿邮报或为部分主要出版商。

除了希望获得不菲的收入外,有分析人士指出,订阅用户的详细信息和电子邮件地址等数据,对出版商和苹果而言也极具价值。因其可用来构建专属客户数据库,用于向读者推销其他产品和服务,进一步实现应用变现,但苹果公司被曝拒绝交出更多的客户数据。

目前,如若双方不能尽快达成协议,Apple News的全新付费订阅服务不能如期上线,那么用户将选择Apple Prime订阅服务以捆绑杂志、视频、Apple Music等服务。

机构看好苹果转型

1月29日苹果发布了被视为自2007年发

布iPhone以来最为关键的一次财报。2018年四季度,尽管苹果公司大中华区iPhone销量下滑27%,但财报后投资者依然看涨该股,其中一大关注点即为服务业务的营收数据。

期内苹果服务业务的营收为108.75亿美元,同比增长19%,营收额仅低于iPhone,成为第二大业务板块;该业务的毛利率也较为可观,达63%。具体业务方面,公司CEO蒂姆·库克在财报电话会议上表示,期内苹果公司云服务营收同比增长40%,Apple Pay完成了18亿美元的交易额,几乎是去年同期的两倍。当日盘后苹果股价逆势转涨也印证了风投公司Loup Ventures此前的观点,即当投资者开始接受苹果公司作为服务公司而不是硬件公司时,苹果股价或将上扬。

目前多家机构表示,由于全球智能手机行业发展趋于稳定甚至下滑,而苹果目前主要营收仍依赖iPhone,因此苹果转型为服务公司对于其未来生存至关重要。摩根士丹利分析师凯蒂·休伯蒂近日表示,苹果服务捆绑业务可能会使苹果公司市值回升至1万亿美元。高盛认为,捆绑服务业务有可能推动苹果业绩的增长。摩根士丹利也指出,以下

因素将驱动苹果服务业未来增长,包括单个用户在App Store上花费更多、iCloud上的高渗透率和更高的消费、Apple Music付费用户的转化。早前,苹果公司CEO库克曾预期,到2020年时公司的服务收入增速大概是20%。

具体业务方面,除新闻订阅业务外,苹果或将在3月份的特别活动中推出全新AirPods和iPad mini,以及即将到来的视频流媒体服务,预期该服务将于2019年3月或4月正式上线。华尔街日报表示,2019年苹果在原节目上的花费将超过10亿美元。另据福布斯消息,苹果公司1月底正式宣布,与美国航空公司(American Airlines)达成合作,为Apple Music订阅用户提供这款应用的机上免费Wi-Fi,颇受流媒体用户欢迎。

不过,高盛分析师投资报告中表示,2018年苹果迅速增长的互联网服务收入中,超过20%来自谷歌,苹果对于谷歌的依赖性过大。分析师们表示,“流量获取费用不仅规模庞大,而且随着人们更多地使用移动设备上搜索,这一费用仍在增长。”

IBM人工智能研发结硕果

□本报记者 陈晓刚

2月12日至15日,美国旧金山迎来了国际商业机器公司(IBM)的年度科技盛宴——“Think 2019”。此次大会不仅集合了人工智能(AI)、区块链等前沿科技的最新成果和商业应用,更是汇聚了大批全球顶级的技术专家与不同行业的实践经验。此次“Think 2019”开幕前,IBM特意安排了一场“人机辩论大赛”,尽管IBM花费6年时间打造的AI辩论系统“辩论小姐”憾负,但它的表现依然令人印象深刻。

IBM堪称AI软件、服务和业务技术最早、最积极的实践者。作为全球AI专利申请量最大的企业,IBM一直持续布局和押宝AI技术,此次大会推出的一系列AI最新研究成果可谓“惊艳”。业内人士认为,AI有潜力推动经济增长,提供巨大的社会效益,并重新定义未来人类的工作和生活方式。

AI辩论“六年磨一剑”

“人机辩论大赛”的赛后圆桌问答环节,美国顶级辩手、此次赛事的人类代表Harish Natarajan评价称:“她(辩论小姐)能有效理解信息,能通过从后台数据库中提取研究

材料,将这些信息快速整合并流畅地表达,如果将这样的技能与人类技能相结合,将会有效地提升决策力。”

“辩论小姐”的创造者、IBM研究院Noam Slonim介绍说,这一AI系统的训练早在6年前就开始,其拥有数以亿计的论文、报告和新闻文章等组成的庞大数据库。通过消化这些数据,该系统可以就特定主题做出逻辑结构清晰的演讲,提出明确的论点,并特意针对对方的观点进行反驳。

经过长时间研究,该系统还具有数据驱动的声音编写和交付功能,能够识别隐藏在人类自然语音中的关键主张,并可以系统地模拟对方面临的言语困境。直到两年前,该系统才具有和人类进行辩论的能力。2018年6月,“辩论小姐”首度出战人类的首场大战,与以色列著名辩手分别以太空和医疗辩题进行了辩论,并取得了胜利。

推出金融业AI机器人

2月13日,韩国现代起亚集团下属金融服务公司“现代卡”在“Think 2019”大会上宣布,将利用IBM基于云的AI和区块链技术,改善客户体验,扩展其金融服务业务。双方的合作结果是,现代卡在韩国金融业首次

推出了基于AI技术的聊天机器人服务。被命名为“Hyundai Card Buddy”,该机器人可以迅速回答常见问题,让专业金融人士可以从容处理更复杂的客户需求。

韩国的互联网使用率属于世界第一梯队。“Hyundai Card Buddy”通过与用户的交互不断学习,并能依靠自然语言处理和机器学习技术理解隐藏的含义,解释客户问题并提供答案和信息,以增强客户体验并简化客户服务操作。

现代卡公司高层表示:“完全理解或记住金融产品的特点以及限制条件几乎是不可能的。客户服务员工的流动率和培训成本非常高,而客户需要高质量的服务。因此我们引入了‘Hyundai Card Buddy’,它成了一个非常强大的工具,可以帮助我们的员工,并帮助我们降低员工流动率降低到不到10%。”

进一步开放Watson系统

IBM还表示,将进一步开放其AI系统Watson的使用范围,未来不只是在IBM的云服务当中,连竞争对手的云端运算平台都能使用。通过这样的方法,IBM将能吸引到更多的客户,也提升了使用的灵活性。

Watson是一个通过自然语言处理和机

器学习,从非结构化数据中显示洞察力的技术平台。如今,Watson已经发展成为一个商业化、基于云的认知系统,具备理解、推理、学习、交互等功能。

其他公司将可以使用Watson助手等AI工具来获得新的服务,IBM数据及AI部门高层表示,大部分的客户都将数据存放于混合云中,一旦打开了Watson系统的使用范围,无论客户将数据存放于哪一个环境下,都能够自由选择如何将AI技术应用于他们的数据当中,IBM甚至可以使用开源系统将Watson的服务连接至其他竞争对手的云端平台上。分析人士认为,IBM此举凸显了未来云服务的趋势,未来的客户不希望让每一种服务都局限于单一的云端服务商。

据IBM透露,将首先开放Watson助手和管理AI生命周期的Watson OpenScale两款旗舰产品功能,在2019年的剩余时间,可能还会将其他功能陆续开发,如Watson知识工作室以及Watson自然语言理解。IBM技术专家表示,客户未来可以获得全方位的工具来开发和运行AI模型,结构化数据或非结构化数据均可使用,另外还可以全面检测和管理AI生命周期。

原油需求预期下降 欧佩克减产压力倍增

□本报记者 周璐璐

北京时间2月12日晚,石油输出国组织欧佩克发布了实施减产协议后的第一份月报。月报数据显示,虽然2019年1月欧佩克的原油产出量大幅削减,且创两年最大降幅,但仍未达到此前所定减产目标。

由于对全球经济增速放缓的担忧日渐升温,欧佩克和美国能源信息署均下调了2019年全球原油需求预期;另外美国能源信息署再次上调2019年和2020年美国原油产出预期。基于此,市场分析认为,全球原油需求前景不容乐观,原油市场达到供需平衡仍面临多重挑战。

欧佩克1月减产未达标

欧佩克最新月报显示,2019年1月欧佩克原油产量为3080万桶/日,较2018年12月减少79.7万桶/日,减产幅度不及此前所定

81.2万桶/日的1月份减产目标。

月报显示,1月份欧佩克成员国的减产执行率为86%,约半数成员国的1月份原油减产量超过配额。其中沙特、阿联酋和科威特减幅居前,较2018年12月分别减少34.9万桶/日、14.9万桶/日和9万桶/日,三国的原油减产量共计占欧佩克成员国总减产量的73.59%。据媒体报道,沙特能源部长法利赫表示,沙特将继续减产,计划将其3月份的原油产量削减至约980万桶/日,比其承诺的减产目标还低50万桶/日。

除欧佩克成员国外,俄罗斯等10个非欧佩克国家也签署了此次减产协议。据俄罗斯能源部数据显示,1月份俄罗斯原油产量降至1138万桶/日,较2018年10月水平减少3.5万桶/日,并没有达到新一轮减产协议规定的减产目标,也不及俄罗斯能源部此前预计减少5万桶/日的预期。根据减产协议,俄罗斯将在2019年第一季度减产23万桶/日。但俄罗

斯能源部部长诺瓦克近日称,由于技术原因,俄罗斯无法在短时间内完成如此大规模的减产,但会尽力达成这一目标。

原油需求前景不容乐观

市场人士认为,在欧佩克及其“盟友”实施减产协议的进程中,仍要面临多重挑战,其中因全球经济增速放缓而导致的原油需求前景暗淡是最大威胁。

日前,欧佩克和美国能源信息署均在其最新报告中下调了2019年全球原油需求预期。欧佩克将2019年原油需求增速下调5万桶/日至124万桶/日,预计2019年全球原油需求量为1亿桶/日;并将2019年全球对欧佩克的原油需求量预期下调24万桶/日至3059万桶/日。美国能源信息署则在13日发布的报告中将2019年全球原油需求增速预期下调5万桶/日至149万桶/日。市场分析认为,原油需求的减少意味着供应过剩的可能性增大,

这无疑将给欧佩克的减产带来更大压力。

机构对全球原油需求预期的看淡也反映了市场对全球经济增速放缓的担忧。欧佩克在月报中将2019年全球经济增长预期下调0.2个百分点至3.3%,还下调了美洲、欧洲、拉丁美洲和中东发达国家的经济增长预期;同时其强调2019年经济增长势头预计将放缓,这使得主要石油消费国的经济发展状况成为今后监测的一个关键因素。

与此同时,美国原油产量的加速增长也为欧佩克在控制产量以提振油价方面带来了压力。继1月16日上调今明两年美国石油产出预期后,美国能源信息署在13日的报告中再次将2019年美国石油产出预期上调至1241万桶/日,此前预期为1207万桶/日;将2020年美国石油产出预期上调至1320万桶/日,此前预期为1286万桶/日。美国能源信息署还在一份声明中表示,美国原油产量有望连续3年创造新纪录。

推迟加息时点 重提降息可能 新西兰货币政策生变

□本报记者 张枕河

13日,推迟加息计划的央行再增一家。当日新西兰央行在议息会议后表示,将推迟预期的加息时点,目前预期将在2021年第一季度加息,此前预期为2020年第三季度。此外,并不排除“下调利率”的可能性。

分析人士指出,随着全球经济下行压力增大,未来更多经济体或保持较为宽松的流动性,此前市场预计的全球性货币紧缩时点在近期难以出现。

降息可能性增加

13日,新西兰央行公布利率决议,维持基准的现金利率(OCR)于1.75%不变,符合市场预期。

新西兰央行预期将维持基准利率在当前水平至少至2020年。与此同时,新西兰央行推迟加息预期,最新预期将在2021年第一季度加息,此前预期为2020年第三季度。

新西兰央行称,尽管当前该国就业率接近可持续的最高水平,但该行将在相当长的一段时间内保持扩张性利率政策。由于新西兰CPI中值仍低于2%,因此需要延续当前政策。预计通胀在2020年四季度才能达到2%,而此前预计为2018年四季度。

新西兰央行预计,新西兰GDP增速将在2019年逐步回升,但贸易伙伴出现经济下行的风险有所上升。尽管全球经济形势不佳,但新西兰央行仍认为低利率以及政府投入可支持新西兰GDP回升。

新西兰央行行长Adrian Orr指出,由于通胀低迷表明仍有必要采取支持性政策,因此他预计新西兰基准利率将在2019年和2020年保持在这一水平。“我们仍然认为基准利率是平衡的,根据目前的预测,它可能会在当前水平保持更长时间,这在很大程度上是因为全球经济活动放缓。”

Orr承认,未来货币政策可能会放松,下一步利率调整“可能是上调也可能是下调”,而此前新西兰央行从去年11月开始的声明中未再明确提及降息可能性。

经济下行压力增大

Orr强调,目前全球大宗商品价格已经走软,从而减少了一直以来令新西兰经济活动受益的顺风因素。最近几个月,新西兰贸易伙伴经济增长急剧下滑的风险也在加剧,部分贸易伙伴的经济增长率预计将在2019年进一步放缓。

实际上,在全球经济增长前景恶化的背景下,全球多家央行不得不纷纷转向。继美联储带头转“鸽”后,上周印度央行意外下调利率,打响了新年降息第一枪。同一周澳大利亚央行也改变口风,称加息和降息的可能性更加均衡。英国央行在上周四的议息会议上大幅下调对于未来经济增长的预期,暗示当前加息进程可能暂告一段落。欧洲央行行长德拉吉也在1月底表示,如果形势恶化,欧洲央行将重启购债计划。

野村策略师Andrew Ticehurst表示,尽管市场并未预期新西兰央行会降息,但是市场参与者已经观察到很多中央银行近期的“鸽派”举动。在全球范围内,面对经济扩张放缓和英国脱欧等风险,政策制定者对加息越来越谨慎。美联储已经暂停加息,澳大利亚央行也于本月放弃了偏于紧缩的政策立场,主要由于房地产市场的下滑抑制了通胀前景。

2019年全球电竞收入料增27%

□本报记者 周璐璐

2月13日,市场研究机构Newzoo发布报告称,受来自广告、赞助和媒体转播权这三个领域营收激增的推动,2019年全球电子竞技行业营收预期将达到11亿美元,较2018年增长27%。

电子竞技是一种具有竞争性的电子游戏,通常由多名玩家在游戏中相互竞争,比赛通常以现场直播方式呈现给大批年轻粉丝。目前电子竞技已经发展成为一种社会主流文化,其拥有自己的联盟、俱乐部,以及能够销售体育场馆门票并颁发价值数百万美元奖金的各种赛事。

Newzoo在其报告中称,通过广告、赞助和媒体转播权这三个渠道的品牌投资将占到全球电子竞技行业总收入的82%,即8.97亿美元。据该机构发布的数据显示,自2015年以来,电子竞技领域内的品牌支持增长了将近两倍。

Newzoo报告还称,2019年北美地区电子竞技领域营收将达到4.09亿美元,占全球总收入的37%;而中国和韩国2019年的电子竞技营收占比将分别为19%和6%;世界其他地区的营收占比约为38%。该机构表示,虽然广告收入是电子竞技主要收入来源,但2019年商品和门票收入将增长22%,达到约1.04亿美元;不过游戏发行商费用将下降3%至9500万美元。此外,该机构在报告中预计2019年全球电子竞技的观众总量将增长15%达到4.54亿。

瑞银财富管理： 美联储今年或加息一次

□本报记者 张枕河

瑞银财富管理在13日发布的报告中,下调今年年底美国10年期国债收益率预测,由原来预期的3.4%,下调至3.0%,但该水平可能仍相对较高,主要原因是瑞银依然相信美联储年内将加息1次。

尽管近期美国加息预期降温,但美联储主席鲍威尔日前再度表示,美国国内整体经济强劲。因而瑞银财富管理预期,明年年底美国10年期国债收益率将降至2.6%。

瑞银财富管理进一步表示,美联储会议纪要可为下次利率会议以及政策声明提供重要信号,美联储的各种言论已成为有效的政策工具。换言之,只要美联储改变“语调”,就已收到了接近调整利率的效果。

不仅是美联储,全球央行对外沟通也已经成为重要的政策工具,而且各国央行越来越倾向通过言论,去管理市场对政策的预期。瑞银研究团队通过人工智能,来量化美联储的修辞及意思,从而计算出“瑞银美联储情绪指数”,而该指数早在去年6月见顶,比债券收益率更早地反映出美联储由“鹰”变“鸽”的变化。