

财报接近尾声 美股难续升势

□本报记者 杨博

过去的一周,美国股市表现平稳,主要股指继续维持在高位。截至2月15日收盘,标普500指数收于1519.79点,全周累计上涨0.12%;道琼斯工业指数收于13981.76点,全周累计下跌0.1%,为连续第二周下跌;纳斯达克指数收于3192.03点,全周下跌0.1%。

在持续数周的上涨后,美国股市主要股指目前均已接近历史高位。分析人士认为,考虑到财报季接近尾声,且市场面临较大技术阻力,美股可能难以延续涨势,面临回调压力。

多利好支撑美股

截至2月15日收盘的一周,标普500指数已经连续七周实现上涨,累计涨幅达到8.37%,创下2011年1月以来最长连续上涨周期。目前标普500指数点位距离历史最高点仅差3.7%。

过去一周,标普500指数十大行业板块中表现最好的是工业板块,累计涨幅达到1.1%,其次是金融板块,累计上涨0.88%,第三是非必需消费品板块,累计上涨0.41%。电信服务板块表现最差,累计下跌1.46%。其次是能源板块,累计下跌0.57%。

综观今年以来的表现,标普500指数累计上涨6.56%,十大行业板块中医保板块表现最好,累计上涨8.48%,其次是工业板块,累计上涨8.2%,第三是金融板块,累计上涨8.14%。表现最差的是电信服务板块,累计上涨2.2%,其次是IT板块,累计涨幅仅为2.78%。

个股方面,过去一周标普500指数成分股中表现最好的是美国最大的酿酒商星座集团(STZ),累计上涨36.2%,今年以来的涨幅为22.61%;其次是化妆品、珠宝生产商雅芳(AVP),上周累计上涨22.1%,今年以来累计涨幅为43.25%;第三是食品加工商亨氏(HNZ),上周上涨18.7%,今年以来上涨25.31%。表现最差的是美国铁矿石生产商克里夫天然资源公司(CLF),上周累计下跌21%,今年以来累计下跌25.18%。

近期美国股市的持续上涨主要受到强劲的企业财报支撑。自美国铝业于1月8日拉本次财报季帷幕以来,标普500指数已累计上涨4.3%。据汤森路透数据,上一财季标普500指数成分股盈利同比增长5.6%,远高于此前预期的增长2.9%,70%的企业盈利好于预期。

不止如此,经济数据也有所起色。纽约联储15日公布的数据显示,纽约地区2月份制造业指数上升至10.04,远好于此前市场预期的-3.0,为七个月来首次扩张。汤森路透密歇根大学消费者信心指数初值从1月的73.8升至76.3,创下三个月来新高,也好于市场预期。分析人士指出,股市走强也反过来支撑了消费者信心的上升。

此外并购活动升温也给市场带来支撑。上周美国航空与全美航空宣布合并,组建成为全球最大的航空公司。美国食品巨头亨氏集团14日宣布,股神“巴菲特”旗下的伯克希尔哈撒韦公司与巴西私募巨头3G资本联手斥资280亿美元收购亨氏。统计显示,今年以来全球已公布的并购交易总额就达1580亿美元,投资者认为这显示出企业估值趋于合理,且经济前景看好。

市场或面临回调

近期美国主要股指小幅波动,维持高位徘徊。分析人士认为,股市持续横盘的原因是在等待尚未到来的回调。在持续上涨后,投资者开始怀疑此时是否还应该买入。由于标普500指数在1525点面临较大的技术阻力,同时财报季接近尾声,预计美国股市可能难以延续涨势,面临回调压力。

三角洲全球资产管理公司首席技术分析师布鲁斯认为,目前市场处于略微超买区域,回调的可能性正在升高。他预计从现在起到4月初,标普500指数可能下跌3%-5%。

简尼公司首席投资策略师马克·鲁茨尼认为股市的基本面仍然强劲,虽然投资者可能会对前景有所担心,但目前市场还没出现什么坏消息。

眼下已经有投资者开始担忧即将启动的联邦预算开支削减。根据美国国会两党年初达成的“财政悬崖”解决方案,原本应于今年1月启动的自动开支削减计划推迟至3月1日启动。如果国会不采取行动,自动削减支出措施将令今年美国财政预算减少850亿美元。

鲁茨尼认为,上述问题并不足以对市场上涨构成阻碍,但这将让投资者更为谨慎地看待市场。

据美银美林14日公布的月度基金经理调查结果,1月份51%的全球受访基金经理认为应该增持股票,创下2008年金融危机以来最高水平。60%的基金经理看好未来一年全球经济表现。另一项调查显示,投资者继续涌入美国股票,但大多数资金进入了股票基金和交易所交易基金,而非个股。

本周美联储将公布最新货币政策例会纪要,如果纪要显示美联储官员对维持当前积极的量化宽松措施无太大分歧,市场可能获得进一步支撑。企业财报方面,零售业巨头沃尔玛将于2月21日公布上一财季业绩。作为全球销售额最高的零售商,沃尔玛被视为美国消费者信心的“晴雨表”,其业绩表现备受关注。



新华社图片

■ 华尔街观察

美股上涨脚步放缓 投资者趋于谨慎

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

纽约股市上周涨势明显放缓,如市场分析人士预料,股市开始出现盘整,或在为下一次的上涨做准备。公司财报季基本结束,股市又刮起一阵并购潮,在两周后生效的政府自动减支计划来临前,投资者心态仍然谨慎。

标普500连涨七周

上周,标普500指数勉强连续第七周上涨,涨幅仅为0.1%,而另外两大股指均小幅下跌了0.1%。

奥尼尔证券公司资深交易员肯尼思·波尔卡里告诉记者,市场近期波动较大。四季度财报接近尾声,投资者必须要寻找其他刺激股市上扬的积极因素,因此投资者近期的关注焦点将转向更广泛更宏观的经济状况。

美国个人投资者协会近日公布的数据显示投资者的不确定性情绪增加。截至2月13日的一周内,看涨的投资者下降0.5%,看跌的下降0.8%,中立者则增加1.3%。但从总数来看,看涨

的个人投资者仍然占42.3%的多数,看跌的和中立的个人投资者比例基本持平,分别是28.7%和29.0%。

美股掀起并购潮

进入2013年不到50天,全球已经宣布的收、并购交易额接近1600亿美元,公司收、并购活动是2005年以来最为火爆的年初开局,体现了投资者对未来经济的乐观。

情人节当天,美国航空和全美航空合并为世界最大航空公司,股神巴菲特和3G资本公司宣布收购亨氏。此外,2月初,戴尔公司宣布了244亿美元的私有化收购方案,将公司卖给戴尔的CEO兼创始人迈克尔·戴尔和私募股权公司银湖。而去年底纽交所与洲际交易所集团达成的价值82亿美元的联姻,也将在今年下半年完成。

海港证券公司交易员贾森·维斯伯格告诉记者,公司层面的头条新闻不会因财报季的结束而退出市场焦点,投资者偏好或将驱动美股未来继续走高。

聚焦自动减支计划

由于总统纪念日休市,本周仅有四个交易日,目前的焦点是即将到来的政府自动减支计划,以及在莫斯科召开的二十国集团会议对市场的影。

尽管距离3月1日减支生效仅剩不到两周时间,美国国会将于下周休会,这就意味着参众两院议员本月仅有4天时间讨论减支问题,而目前两党谈判仍无明显进展。

国会参议院民主党上周提出一项1100亿美元的计划以避免全面减支发生。但这项提议很难获共和党赞同。

另外,美联储将公布1月份货币政策会议纪要,市场将特别关注并仔细分析美联储任何的政策变化。

由于近期欧洲的政治经济不稳定因素增加,投资者对欧债危机的担忧笼罩欧洲和世界市场。另外,二十国集团会议公报草案中没有表示财政政策和货币政策不应以改变汇率为目的,全球央行的宽松政策是否会引发“货币战争”再次成为困扰市场的未知数。

并购助推标普500攀高

亨氏公司。亨氏公司(HNZ)当日股价上涨将近20%。

数据显示,欧元区和日本去年四季度经济双双出现萎缩,但上周美股所受的负面影响并不大。在并购给美股市场带来的可观佣金以及投资者提升的信心面前,二者所带来的负面影响显得有些微不足道。

具体来看,上周标普500指数微涨0.12%至1519点,今年以来涨幅达到6.56%,而从2012年初至今的涨幅已经达到20.85%。

周二(12日)盘前,欧元区召开财长会议商讨援助希腊和塞浦路斯。个股方面,因有消息称苹果公司(AAPL)正在开发智能手表iWatch,引起市场关注,该股股价收盘上涨1.04%。第一能源(FSLR)成为当日表现最好的股票,上涨6.5%。标普500指数微跌0.06%。

周二(12日),由主要发达国家组成的七国集团(G7)发表联合声明表示,汇率过度波动会破坏经济金融稳定。个股方面,可口可乐(KO)当日公布去年四季度财报显示,公司经季调后每股收益为45美分,仅略高于分析人士预期的44美分,该股当日跌2.72%。标普500指数小幅高开,收涨0.16%。

周三(13日)盘前,美国商务部公

布数据显示,今年1月美国商品零售额经季调后环比上涨0.1%,连续三个月上涨,将使市场对税收增加影响消费的担忧有所降低。个股方面,通用电气(GE)将以167亿美元的价格将公司所持有的全国广播环球公司的所有股份卖给康卡斯特公司(CMCSA),通用电气公司股价大涨3.6%,康卡斯特大涨3%。标普500指数微涨0.06%。

周四(14日)盘前数据显示,欧元区去年四季度GDP环比下降0.6%,为连续第三个季度出现下滑,创下欧元区经济2009年以来最大萎缩幅度,核心国德国和法国的降幅均高于预期。日本去年四季度GDP也环比下滑0.1%,同样连续第三个季度出现负增长。但由于美国就业数据加之公司方面的利好,标普500指数最终微涨0.07%。

周五(15日),有消息称,全球最大零售商沃尔玛2月初销售情况可能是七年以来最糟,该股价当天下跌2.15%。标普500指数最终承压下行,跌0.1%。

本周将因总统纪念日和周一休市,将公布的经济数据相当密集,包括房地产市场数据、制造业采购经理人数和消费价格指数等。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,张枕河编译)

■ 海外异动股透视

香橼“空袭”3D系统公司 美3D打印概念股集体大跌

□本报记者 韩万宁

2月14日,做空机构香橼公司发布了针对美国3D打印龙头公司3D系统公司(3D Systems Corporation NYSE交易代码DDD)的“做空”报告,指出3D打印技术已被过分炒作,3D公司股票估值过高,存在严重泡沫化。受此影响,上周美国3D打印概念股集体大幅下跌,在报告公布后的两个交易日中,3D系统公司和其主要竞争对手Stratsys公司(NASDAQ交易代码SSYS)以及刚刚上市的ExOne公司跌幅均接近10%。

香橼情人节发难

2月14日,香橼在报告中指出,3D系统公司夸大了3D打印技术的发展程度,导致3D打印机厂商股价出现严重泡沫。报告称“3D打印概念股”股价表现完全不符合现实,3D系统公司尤为明显。”报告认为,除了3D系统公司的鼓吹之外,美国某财经资讯网站也在3D打印概念炒作过程中起到了煽动作用,并对投资者提供了误导性的信息。

报告还对3D系统公司所说的为波音公司生产的F-18战机遇提供零部件提出了质疑。香橼称,3D系统公司目前未能向波音公司提供任何金属零部件,也未能因此而获得任何收入。而对于公司CEO所称的“公司打印机生产的大约90个不同的零件安装在F-18战斗机上”,报告认为实际上是一家名为RMB Products的公司从二级市场上(并非直接从3D系统公司)购买了3D系统公司的打印机产品,在经过改装后,为F-18战机遇提供了零件。而数年来RMB公司与3D系统公司根本没有业务往来。报告还指出,实际上3D系统公司并没有能力生产具有金属打印能力的机器,只是收购了部分具有此类技术能力的竞争对手而已。

不过,报告并没有对3D公司的财务状况进行仔细分析,只是指出3D系统公司作为3D打印行业的龙头,并没有对技术研发投入足够的资金。公司将大量资金投入对行业内的中小企业进行收购。自2008年以来,3D系统公司总共投入了超过3亿美元进行了30多项收购,这些收购目标大多都是些成长性较差的小型软件、硬件和服务公司,部分公司已

前海概念蛇年首秀激活港股

□香港智信社

经历了“龙尾”的回调之后,进入蛇年,港股市场的表现可圈可点,在欧美股市横盘震荡的背景下,恒指在春节长假后连续两个交易日上涨,累计涨幅0.99%;中资股再度成为市场亮点,国企指数及红筹指数累计涨幅分别达1.68%和1.44%。前海概念股及新能源类个股在乐观的政策憧憬下再次启动,香港创业板指数创出近9个月新高,种种迹象显示进入蛇年,港股市场的投资气氛趋于活跃,资金面和政策的利好令我们有理由期待后市或迎来“金蛇狂舞”。

港股节后盘面所显示的信息较为鲜明,一是中资股表现强于本地股,二是小盘股表现强于权重股,此种盘面特征背后的根源在于投资者对于欧美市场及内地市场基本面因素预期的差异化:一方面,欧美股市前期的升势或已在一定程度上透支了基本面的利好,去年四季度欧元区GDP的超预期萎缩预示欧洲经济有陷入衰退的危险,且近期投资者对于欧债问题的担忧又开始提升,美国债收益率显著反弹,种种迹象显示欧美股市后市或将面临压力;另一方面,内地市场近期面临经济面、资金面、政策面三重利好的有利环境,尤其是在两会之前,对于政策面的憧憬将更为显著,各种产业政策及区域政策的乐观预期将对A股及港股相应行业板块构成短线助推力。

从港股上周两个交易日的表现上看,前海概念的再度启动无疑成为最大的亮点,深圳国际、深圳控股、深圳科技涨幅均在5%左右。去年12月,前海跨境人民币贷款管理暂行办法正式出台,跨境人民币贷款利率由借贷双方自主确定为主要突破;今年1月底,中银香港、汇丰银行等15家香港银行,与15家前海注册企业,签约跨境人民币贷款项目26个,协议总金

额约20亿元人民币。在相关支持政策连续出台的刺激下,前海概念股近两月已获得资金的轮番炒作,个股股价最高涨幅接近1倍。由于累计涨幅过高,该类股节前多数跟随大手获利回吐,但在持续的政策憧憬下,回调或许是短暂的,节后两个交易日的再度启动或许预示着新一轮升势的开启。当然,该类股再度受捧的根源依然离不开政策憧憬,有消息称,深圳市政府将于近期审批前海《土地出让暂行办法》,今年前海将展开基础设施工程项目建设27个,全年启动400万平方米建筑工程,3月底前争取完成首批土地出让;此外,有媒体报道,由前海管理局全资拥有的前海控股最快3月来港发行点心债,初步募集资金15亿元人民币,成为首笔前海企业的点心债。

对于深圳国际、中集集团、招商局国际三家在前海拥有土地储备的公司来说,土地出让的明朗化无疑将对股价构成正面推动,花旗日前发表研究报告指出,深圳国际位于前海地皮最高估值可达744亿元,保守亦达282亿元,皆已高于其市值180亿元;招商局国际,除了母企为前海“大地主”外,本身于2003年已开始发展深圳前海物流业务,亦会受惠前海发展。第一上海也表示,保守假设深圳国际在前海38万平方米的工业用地更改土地用途后平均售价为每平方米3万元,容积率如由1.1提升至1.3,预计土地净资产达240亿港元。然而,对于目前在前海拥有土地的几家公司未来的估值仍存较大分歧,毕竟其多数土地用途并非商业或者住宅用途,而主要是工业用途,而且公司已经就土地使用性质与前海监管方签署了合同,有分析人士称,如果要改变土地用途,须向监管方缴纳差价费用,因此对于地主来说,其拥有的土地价值有被市场夸大的嫌疑,而对于投资者来说,对前海概念股的炒作仍应保留一份谨慎的心态。

货币战半遮半掩 日元英镑跌势难改

□恒泰大通产研中心 关威

各国政要在G20峰会上对“货币战”欲说还休,却各自加快了进一步宽松货币政策的步伐。日本央行无疑成为了众矢之的。自去年9月中旬以来,美元对日元一路上扬,上周初更创下两年多来的新高,随后略有回落。与此同时,英镑延续跌势,上周中跌至近七个月低点。本国经济增长迟缓以及愈发强烈的宽松政策预期,使得英镑成为欧系货币中最为疲弱的一个。

尽管一如市场预期,日本央行全票通过维持0-0.1%的隔夜拆款利率不变,且暂时不扩大资产购买计划。甚至在声明中描述日本经济似乎正在触底反弹,但是我们认为,这对于日元的支撑可能有限。由于恰逢日本央行行长更迭,日本首相安倍晋三更加倾向一个支持宽松货币政策的行长继任,受此预期影响,日元恐将重返跌势。

此外,市场一直担心,外界的压力或动摇日本弱势日元政策。但在G20峰会后这一担心被证明是多余的。G20草案显示,各国并

未讨论设定目标汇率的做法是否正当。而且G20的官员们也未点名批评日本近期的货币政策。显然日元空头躲过了一劫后,开始重新集结空头力量。这在上周五的行情中已经有所体现。

英镑近期走势弱于其他欧系货币,主要归因于进一步宽松货币政策的预期以及本国羸弱的经济表现。数据显示,英国1月季调零售销售月降0.6%,年降0.6%,创下2012年4月以来最大降幅,再一次证明了英国经济衰败的迹象。尽管这不足以在短时间内改

变央行维持利率不变的货币政策。但我们相信,市场对于英国货币政策制定者将被迫进一步释放流动性的预期已然形成,从而持续打击英镑人气。

展望本周,日本央行、英国央行及美联储等将分别公布货币政策会议纪要。市场将从中寻求更多的线索。尤其日本方面可能宣布新央行行长的人选,将会影响日元汇率。

技术角度分析,美元对日元触及两年多高点后回吐部分涨幅。目前5日均线止跌反弹,中期

日均线维持上开态势;但KDJ指标高位快速回落。预计美元对日元短线调整之后有望重拾升势。下方支撑在92.15及20日均线,强支撑位于90.80附近。重要阻力位于前期高点94.45,只有有效突破该位,才可拓展美元上升空间。其后阻力在95水平、95.55附近。

英镑方面。在接连跌穿几个重要关口后,英镑对美元已滑落至近七个月低点。料汇价后市将进一步走低。下方1.54水平附近的买盘或对英镑构成支撑,强支撑则在1.5260一带。

日均线维持上开态势;但KDJ指标高位快速回落。预计美元对日元短线调整之后有望重拾升势。下方支撑在92.15及20日均线,强支撑位于90.80附近。重要阻力位于前期高点94.45,只有有效突破该位,才可拓展美元上升空间。其后阻力在95水平、95.55附近。

英镑方面。在接连跌穿几个重要关口后,英镑对美元已滑落至近七个月低点。料汇价后市将进一步走低。下方1.54水平附近的买盘或对英镑构成支撑,强支撑则在1.5260一带。