

■ 美股季报观象台

亚马逊云计算业务增长迅速

二季度公司亏损700万美元

□本报记者 杨博

互联网零售商亚马逊(NASDAQ:AMZN)25日盘后公布的财报显示,在截至2013年6月30日的第二季度公司实现净营收157亿美元,同比增长22%。但由于运营成本上升,亚马逊当季亏损700万美元,合每股亏损0.02美元,去年同期为净盈利700万美元,合每股收益0.01美元。此外,公司网络服务业务增长迅速,第二季度包括亚马逊网络服务(AWS)这一云计算业务在内的“其他业务”类别实现收入8.92亿美元,同比增长61%,环比增长19%。

海外业务疲软

财报显示,第二季度亚马逊的运营成本达到156.3亿美元,比去年同期的127.3亿美元增长了23%。一直以来,亚马逊都致力于扩大业务范围,由于在履行订单和数字内容版权方面投入大量资金,亚马逊的利润空间也受到侵蚀。

分地区来看,海外业务的疲软也令亚马逊盈利承压。财报显示第二季度亚马逊北美地区净营收94.95亿美元,同比增长30%,运营利润4.09亿美元,同比增长19%。但同期国际业务净营收62.09亿美元,运营利润为0,相比之下去年同期的运营利润为1600万美元。分析人士称,与其他很多跨国公司一样,亚马逊也受到欧洲经济衰退以及新兴经济体经济增速下滑带来的影响。

第二季度亚马逊国际媒体业务收入同比下滑1%。亚马逊首席财务官斯科塔克表示,在海外业务方面,亚马逊仍处于从书籍和CD等实体媒体产品转向电子书等电子媒体产品的初级阶段,而这一转变需要大量预先投资。

财报显示,过去12个月,亚马逊运营现金流同比增长41%,至45.3亿美元,较去年同期增长41%,过去12个月的自由现金流同比下降76%,至2.65亿美元。亚马逊预计,在当前的第三季度净营收将介于154.5-171.5亿美元,同比增长12-24%。运营亏损预计介于6500万美元-4.4亿美元。

尽管一些分析师担心亚马逊继续加大投资,是通过牺牲利润来推动营收增长。但斯科塔克表示在这种情况下实现两位数的利润率仍是有可能的。也有分析师表示亚马逊通常不会关注华尔街对短期利润的担忧,如果他们愿意,只要停止投资,完全可以在下一季度实现利润率翻番。

云计算增长显著

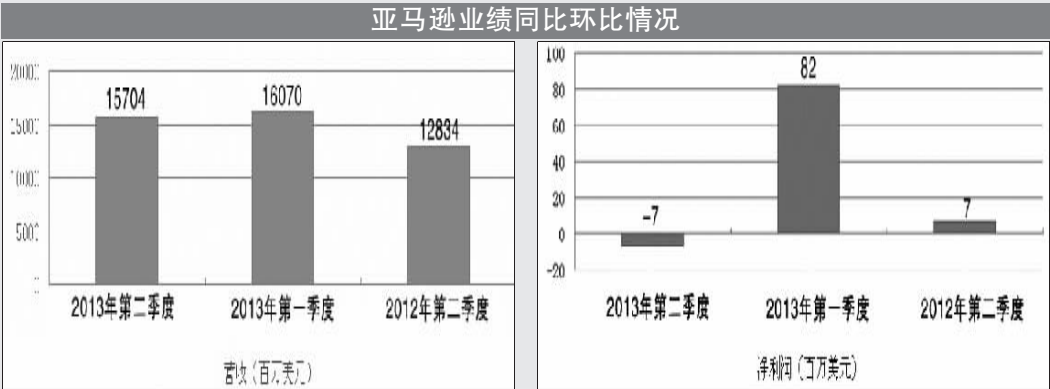
财报显示,第二季度包括亚马逊网络服务(AWS)这一云计算业务在内的“其他业务”类别实现收入8.92亿美元,同比增长61%,环比增长19%。

麦格理分析师沙克特认为,受益于大企业的广泛采用,AWS在快速推进,这将对提升亚马逊毛利润率有帮助。

亚马逊并未披露AWS业务的盈利情况,但华尔街分析师普遍认为该业务的利润率高于亚马逊主营的零售业务。因此随着AWS业务增长,亚马逊的利润率也将随之增长。据加拿大投资银行Canaccord Genuity的分析师格雷厄姆预计,亚马逊第二财季毛利率为28.6%,高于去年同期的26.1%。

自从2006年推出云计算服务以来,由于竞争策略出色,亚马逊在此项业务中不但规模扩张迅速,而且在行业中遥遥领先。业内人士预计硅谷创业公司中约90%使用亚马逊的云计算服务。

亚马逊首席执行官贝佐斯曾暗示,未来AWS业务的收入将超过传统的零售收入。财报显示,第二季度亚马逊净产品营收127.52亿美元,而纳入AWS在内的净服务营收为29.52亿美元,但与去年同期相比,净产品营收增幅为18%,净服务营收的增幅则高达50%。



股价再创历史新高

亚马逊上市以来上涨207倍

□本报记者 杨博

由于投资者对亚马逊在美国本土的业绩表现满意,同时对其多条线的业务前景感到乐观,亚马逊股价26日上涨2.84%,收于312.01美元,当天盘中创下313.62美元的历史最高价。今年以来这家公司股价累计上涨21%,自1997年5月16日上市以来的股价累计涨幅已经达到207倍。

事实上,目前亚马逊除了稳坐美国第一大在线零售商的宝座外,还凭借亚马逊网络服务(AWS)和Kindle Fire系列平板电脑

的推出,在云计算服务和平板电脑领域占据重要地位。尽管持续的业务扩张令亚马逊盈利受到影响,但投资者仍乐观认为亚马逊新业务的营收增速有望超过传统零售业务,从而推升亚马逊的盈利能力。

互联网研究公司Netcraft的数据显示,过去四年里,亚马逊为云计算服务部署的联网计算机数量增长超过30倍,截至2013年5月,亚马逊的15.8万台联网计算机为1160万家网站提供主机服务,较2012年9月增长71%。

此外,亚马逊的平板电脑Kindle设备销售表现也可圈可

点,尽管亚马逊从不披露Kindle的具体销量,但业内人士估计去年亚马逊所有Kindle产品销量可能仅次于苹果iPad,成为全球第二大畅销平板电脑。

在过去一年里,亚马逊还在流媒体视频服务方面积极拓展,宣布制作原创情景喜剧,投入亚马逊的Prime Instant Video服务。亚马逊CEO贝佐斯透露称,到第二季度末Prime Instant Video服务已经涵盖4万多个内容,包括大量独家内容。分析人士认为,亚马逊未来有机会将该服务打造成可以与奈飞或付费电视频道竞争的独立业务。

港股周线五连升 中资股回暖明显

□周宝强

香港股市在欧美市场乐观消息的驱动下连续五周向上,但从市场的成交状况来看,却并不理想,欧美局势好转以及中国内地经济前景的不确定性,促使不少资金外流,令港股市场上流动性不断降低。截至上周五收盘,恒指收报21969点,至此,连续五周累计上涨1706点,涨幅达8.4%。

从上周盘面情况看,在市場风格方面,中资股的表现明显好于本地股,恒生内地100指数涨幅超过3%,而恒生香港35指数涨幅仅逾2%。中资股的回暖在一定程度上与香港市场风险偏好回升有很大关系,衡量港股避险情绪的恒指波幅指数上周累计跌幅12%,创出6月初以来新低。而风险偏好升温的根源还是美联储主席持续的“鸽派”言论扰动了市场预期,美债收益率及美元指数走低,全球热钱回流美元资产的势头暂时得到缓解,港股市场尤其是中资股从中受惠。此外,由于中资股的强势表现,恒生AH股溢价指数延续了近期的下跌势头,全周累计跌幅2.68%,报103.24点,创出近两个月以来新低,其中,工行、建行、农行、交行H股价格已全线超越A股价格,AH比价低于1的个股数量已经增加至23只。

在行业指数方面,在全部11个恒生综合行业指数中,工业制品业指数一枝独秀,累计涨幅达到5.4%,在其成分股中,铁路类个股受到热捧,南车时代电气、中国高速传动涨幅均超过了10%。此外,在国际金属价格持续反弹的背景下,恒生原材料业指数涨幅达到4.6%,位居涨幅榜次席;而前期的强势板块资讯科技股也持续受到资金追捧,在中兴通讯的领衔下,资讯科技业指数涨幅接近4%,而在弱势板块方面,今年以来的强势板块公用事业股受到资金冷落,行业指

■ 标普道琼斯美股一周

美企二季度运营利润或创历史新高



□霍华德·斯韦尔布兰特

上周市场主要受企业财报主导,尽管出现小幅回调,但财报季的整体表现仍然不错。截至目前,已经有60%的标普500成分股公司发布财报,每股盈利水平较预期高1.9%,如果这一水平可以延续,足以令上一财季的企业运营利润创下历史新高。

7月迄今,标普500指数已累计上涨5.31%,过去一个月的涨幅为7.54%。目前对市场前景预测喜忧参半,尽管下半年经济预期保持积极,但许多策略师认为股价涨幅会很微弱。今年以来市场累计涨幅已经达到18.61%,即便保持在这个水平,2013年也可以说是收益不错的一年。

上周标普500指数小幅下跌0.03%,收于1691.65点,为过去五周以来首次出现周度下跌。但上周一市场创下1695.53点的历史收盘新高。本周还将陆续有企业财报发布,但披露速度将放缓。值得注意的几个公司包括埃克森美孚等。

上周一盘前,日本和亚太股市普遍走高,欧洲股市涨跌不一,美国方面企业盈利仍是主要关注点,当天麦当劳公司(麦当劳)的财报显示第二季度盈利增长3.7%,不及预期。市场开盘小幅震荡,最终收于1695.53点,创历史新高,全天涨幅为0.2%。

当天盘后流媒体服务提供商奈飞公司发布的业绩好于预期;半导体和电子设备制造商德州仪器盈利实现增长,且对未来发展展望积极,两家公司盘后股价都出现上涨。

上周二盘前,法国商业信心指数升至15个月新高,美国5月FHFA房价指数上升0.7%,不及市场预期。当天市场高开,但随后下跌,最终收盘下跌0.37%。盘后电信巨头AT&T公

数全周仅上涨1.8%,显著跑输大市,其主要原因在于市场风险偏好的提升,而美债收益率近期的攀升也令其高股息率的题材变得相对暗淡。

就后市而言,美国经济复苏渐行渐稳,给港股带来一定的正面动力,上周公布的成屋销售数据创五年来的新高,制造业数据也是最近四个月来的最好表现。乐观的数据结果,坚定了投资者对经济后期表现的信心,但决策者们将会如何考虑后期的政策方向,依然是市场关心的。美联储的下一任掌门人是谁成为上周市场谈论的重点,关键还是希望能从中揣测到今后美联储的政策制定所站的立场为何。欧美市场正面的消息刺激正逐渐提升港股投资者的信心,但同时,风险的管控也需要加强。美国底特律宣布破产,美联储面临换帅,这些问题虽然暂时来看对市场影响并不大,可是一旦有新的催化剂,对市场的影响将会被放大。

内地方面,中国7月汇丰制造业PMI初值跌至11个月最低位47.7,加大市场对中国经济的担忧。从目前政策态度以及经济形势看,即便下半年经济数据依然不见好转,内地也未必会推出大规模的刺激政策,激发市场自我调节能力是关键。

内地形势的悲观是造成港股市场流动性锐减的关键因素,不断的资金流失,投资者信心又无法有效恢复,尤其是对中资股的看法更是十分的谨慎,这一点从最近中资股以及国企指数的表现都可以看得出来,在接近中报期间,市场更加会谨慎看待,不少上市公司的业绩预告都不理想,而且投资者也明白,在上半年经济遭受并不理想的增长之后,企业所面临的艰难境地还在持续。而港股连续五周的上涨,从技术走势上似乎有向上趋势,但从基本面来看,能够支撑港股继续向上的因素其实还是十分有限的。

布的财报显示,第二季度盈利不及预期,但销售额好于预期。苹果公司财报显示盈利和收入都好于预期,盘后股价大涨。

上周三盘前,欧元区制造业PMI初值两年来首次重返扩张区间;在日元疲软的帮助下,日本出口增长7.4%,为连续第四个月实现增长。当天欧洲股市上涨。美国方面,波音公司第二季度销售好于预期,运营利润率上升;卡特彼勒盈利下降并下调盈利预期;汽车制造商福特盈利上升,在美国的卡车需求上升。当天市场下跌0.38%。

上周四盘前,英国第二季度GDP增速为0.6%,好于市场预期;西班牙第二季度失业率出现下滑,但仍然高居于26.3%的水平。亚洲和欧洲股市普遍走低。美国周度首次申领失业救济人数增至34.3万人,高于市场预期;6月耐用品订单增长4.2%,好于预期。通用汽车业绩好于预期,其中中国地区销售表现强劲。市场当天高开,最终收涨0.26%。

上周五盘前,日本6月通胀同比增长0.4%,为一年来首次实现增长。美国7月消费者信心指数好于预期,市场收盘小幅上涨0.08%。

本周市场将继续关注企业财报。周一化工和塑料产品制造商伊士曼化工(EMN)将公布财报,预计盈利增长18%;周二保险公司安泰(AET)公布财报,预计盈利增长5%;药品制造商默克公司(MEK)预计盈利下降20%;周三万事达卡(MA)公布财报,预计盈利增长12%;周四石油巨头埃克森美孚(XOM)公布财报,预计盈利增长7%;保险商美国国际集团(AIG)预计盈利下降18%;周五雪佛龙(CVX)公布财报,预计盈利下降14%。

经济数据方面,周一公布待售房屋销售指数,预计将下滑;周二公布5月标普/凯斯-席勒房价指数,预计增长2.1%;周三公布ADP私营部门就业报告;周四公布7月ISM制造业报告;周五公布非农就业报告,预计新增工作岗位17.9万个,较6月下降。

(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,杨博编译)

■ 华尔街观察

经济仍未“达标” 美联储7月例会料按兵不动

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

上周,标普500指数和道琼斯工业平均指数再创新高,标普500指数盘中一度距离1700点的关键心理点位仅差1.22点,但随后由于二季度公司财报和经济数据喜忧参半,股市缺乏进一步上涨动力,三大股指在涨跌之间波动。道琼斯工业平均指数上周勉强实现连续第五周上涨,涨幅为0.1%。纳斯达克综合指数上涨0.7%。

市场人士指出,本周美股将迎来美联储货币政策例会,美国7月份非农就业报告和二季度GDP等经济数据,以及公司财报等多重考验。

美股再创历史新高

由于伯南克近期多次安抚市场情绪,称美联储削减刺激计划没有固定时间表,道指和标普上周初再创新高。

科扎德资产管理公司投资组合经理布莱恩特·埃文斯说,美联储不用说太多就可以轻易地让投资者担心或者放心,所以预计7月份的货币政策例会也将再次给股市带来强烈反应。美联储主席伯南克5月底时关于美联储计划削减刺激措施的表态引发美股震动,此后伯南克每次讲话都引来投资者密切关注。

但摩根大通经济学家迈克尔·费罗利认为本周货币政策例会可能相对平静,最值得关注的是美联储如何与市场沟通“可能的”首次削减资产购买时间的迫近。费罗利认为,美联储首次削减购债将在9月份的货币政策例会上,并认为本周宣布削减购债的几率很低。连美联储鹰派代表费城联储储备银行行长查尔斯·普罗瑟此前也表示,美联储应该从9月份开始逐步缩减QE规模。“如果他(普

罗瑟)不提倡7月份行动,则很难看到其他美联储高层这样做。”费罗利说。

本周三是市场最大焦点,除美联储会发布本次例会声明外,美国商务部也将公布二季度美国国内生产总值(GDP)数据。一季度美国GDP增速的终值从第二次估测值的上涨2.4%大幅下调为增长1.8%。据彭博新闻社的调查,经济学家预期二季度美国GDP增速按年率计算为增长1.1%。

此外,美国劳工部还将于周五公布7月份非农就业报告。就业市场复苏是美联储政策决定的关键。美联储表示在美国失业率下降到6.5%前将保持利率在超低水平。汤森路透调查显示,经济学家预期7月份新增非农就业人数18.5万,低于6月份的19.5万,预计7月份失业率将从前一个月的7.6%降至7.5%。分析人士曾担忧6月份就业人数的大幅上涨可能使

数据则呈现出明显的改善趋势。欧元区7月制造业采购经理人指数(PMI)初值升至50.1,创2011年5月以来最高。而德国、法国7月综合PMI也分别创下五个月来最高和17个月的高位。这也显示出欧元区经济活动明显好转。

展望本周,各国重磅事件和重要经济数据接踵而来。一方面,美联储、欧央行和英央行将分别公布最新一期的利率决议。美联储应会维持当前货币政策,但随着9月关键时点的临近,近期的每一次会后声明都会成为市场关注的重点,不过预计声明

措辞将会延续含混的特征,这可能会令投资者感到失望。此外,欧央行议息会议亦难有新意。之前欧央行行长德拉吉已经表现出其温和的态度。另一方面,本周五,美国非农就业报告将再度登场。目前市场普遍预计7月非农就业人口将会增加18.5万人;失业率回落至7.5%。同时,美国二季度GDP数据也将会在本周公布。一旦美国经济数据显示利好,将会增强QE退出预期。而我们认为,相比美联储议息会议,美国两大经济数据或会向市场透露更多信息,从而加剧汇市短

期波动。

技术角度分析,美元指数上周持续下挫,盘中创下近五周新低。目前5日均线稳步下滑,60日均线基本持平;KDJ指标运行在超卖区内。预计美元短线可能小幅走低,但随着重磅事件和数据的临近,市场交投将趋于谨慎。下方技术位81.35附近存在买盘,一旦失守该处,意味着美元将会进一步下挫,下一支撑在80.90。上档阻力在82.35一带,只有重返其上才可扭转美元当前颓势,其后阻力位于60日均线所处在82.75。

重磅事件纷至沓来 美元波动料加剧

□恒泰大通产研中心 关威

上周,美元对多数主要货币震荡下行,欧元表现最为抢眼,对美元刷新近五周高点。近期美国公布的经济数据喜忧参半,较前期逊色许多。尤其在美联储主席伯南克再度释放温和言论之后,美元的下行压力倍增。如今市场又迎来关键一周,美国、欧元区及英国三大央行利率决议将相继召开,美国7月非农就业报告等诸多重要数据也将会陆续揭晓答案,恐加剧汇市波动。

上周美国公布的一系列经济

数据好坏不一。数据显示,美国6月新屋销售总数年化49.7万户,为2008年5月以来最高,同比创1992年1月以来最大增幅。显示美国房地产业维持复苏态势。但美国7月20日当周初请失业金人数增幅超出市场预期,反映出尽管美国就业市场持续改善,但仍存在不稳定的特征。客观而言,上周出炉的经济数据并未出现特别不利的信号,但考虑到之前美联储首席伯南克偏“鸽派”的言论,市场对美元的信心还是受到了一定的抑制。

与此同时,欧元区的经济数