

铁矿石熊路漫漫 矿业巨头“薄利多销”

□本报记者 张枕河

今年以来,铁矿石价格持续走软,至今已累计下跌逾25%。但由于以中国为代表的部分新兴市场需求出现回暖迹象,力拓、必和必拓以及淡水河谷等大型矿业巨头最新财报显示,矿业巨头近期铁矿石产量大增,部分数据还创出同期历史新高。

矿业巨头普遍表示,即使铁矿石价格继续走低,巨大的出口量足以弥补其价格过低的“短板”。但众多研究机构和投行认为,需求旺盛只是暂时现象,且由于全球产能过剩,将可能导致铁矿石供应量大幅增加,铁矿石价格下半年料将有一波持续且更猛烈的下跌走势,矿业巨头盈利最终将受到负面影响,结束当前“薄利多销”的策略。

巨头料持续增产

上述三大矿业巨头日前纷纷表示,在上半年或二季度铁矿石产量创下新高后,下半年将继续增产。力拓7日公布的最新数据显示,其上半年盈利同比大涨21%至51.16亿美元,远高于市场预期的47.8亿美元。力拓上半年和二季度铁矿石产量均刷新历史同期新高,分别为1.395亿吨和7570万吨。

力拓表示,该集团上半年业绩强劲除得益于扩大铁矿石产量的策略得当外,削减支出和成本速度快于预期也是重要原因。力拓已经将净债务削减至161亿美元,达到了此前公司的预期区间。力拓同时预计,至2017年其在澳大利亚的铁矿石年产能将达到3.6亿吨。

必和必拓稍早前公布的数据也显示,在截至今年6月30日的2014财年中,其西澳大利亚铁矿石产量高达2.25亿吨,较前一财年增长20%,创下历史新高,超过此前预期的2.07亿



新华社图片 制图/韩景丰

吨。必和必拓预计,随着皮尔巴拉等地区的生产效率继续提升,其2015财年西澳铁矿石产量将进一步增长2000万吨至约2.45亿吨。必和必拓首席执行官安德鲁·麦肯兹表示,其未来生产率大幅提升将继续支持铁矿石、铜及煤产量增加。

淡水河谷上季度铁矿石的产量达到7940万吨,也创下历史同期新高。其中,得益于旗下2号工厂的成功增产,仅卡拉加斯矿区的产量就高达2930万吨。淡水河谷强调,今年第二季度铁矿石价格虽然有所下跌,但其总销售收入

仍达到100.79亿美元,反而较第一季度环比增长4.1%,一定程度反映出了出口量大增缓解了铁矿石价格的下跌。

花旗集团在最新研报中指出,从最新数据中看出,尽管部分投资者担忧全球矿业巨头增加供应的速度过快,但因为中国等新兴市场的需求依然可观。在巨大利润空间的支撑下,矿业巨头将继续致力于增产。

机构警示后市风险

尽管几大矿业巨头并不认为铁矿石价格

下跌将对其业绩前景构成风险,但多家机构认为,由于长期供过于求的形势并未改变,铁矿石价格今年仍将继续下跌,最终会导致几大巨头被迫终结目前过高的产量。

高盛集团大宗商品分析师雷隆表示,由于供应增加导致全球铁矿石过剩现象加剧,铁矿石价格下跌将一直持续至2015年,预计明年其均价将从今年的每吨106美元降至每吨80美元。“铁矿石供过于求的局面6个月前才开始出现,而且还远没有结束。预计随着中国等新兴经济体钢铁产量增速的放缓,2015年供过于求的局面将会进一步加剧。”

瑞银集团也警告称,尽管近期铁矿石短期前景出现略微向好迹象,但9-10月可能出现季节性修正风险。从长期分析,2014年初几大出口国铁矿石供应激增,预计下半年产出将趋于稳定,但2015年上半年供应将再度增加,并对铁矿石价格构成打压。瑞银强调,铁矿石进口商实际的需求量并没有想象之大,若需求下降后,最终矿企盈利将受到冲击,从而不得不选择减产。

英国《金融时报》指出,总体来看,在铁矿石需求较大的几个地区经济体都受到不同程度冲击的背景下,铁矿石价格回暖之路充满不确定性。其中,欧洲经济复苏形势并不稳固;俄罗斯和中东等均面临地缘局势紧张的困扰;巴西近年来国内投资水平一直处于低位,高利率、高税收以及基础设施陈旧导致企业投资意愿下滑;南非失业率长期居高不下,劳资关系紧张,作为支柱产业的矿业受罢工影响出现较大幅度的萎缩,直接影响经济增速;印度经济增速放缓,大宗商品价格下跌等因素拖累其外贸增长,国内通胀持续高位。这些地区并不强劲的经济增速料难支撑其铁矿石进口。

欧央行加紧筹备欧版QE

□本报记者 张枕河

欧洲央行在7日的货币政策例会后决定,维持基准利率——主要再融资利率0.15%不变,维持隔夜存款利率于-0.1%不变,维持隔夜贷款利率于0.40%不变。英国央行也在同日举行的例会后宣布,维持0.5%的基准利率以及3750亿英镑的量化宽松规模不变。

欧央行行长德拉吉在随后召开的记者会上表示,该行6月时采取的降息措施已使得其货币政策立场更为宽松,定向长期再融资操作将强化欧洲央行的宽松立场,已经开始加紧筹备购买资产抵押证券(ABS)计划。展望未来,该行将保持高度宽松的货币政策,利率将在相当长的时间内维持当前水平。目前实施的政策将有助于欧元区通胀率回到2%的水平。总体而言,欧元区经济前景存在下行风险。

业内人士强调,预计欧英央行货币政策将出现“一松一紧”的明显不同。随着欧元区近期公布的多项经济数据疲软,加之通胀率持续低迷,使该区域通缩风险激增,市场对欧央行将再度放宽货币政策预期明显升温,此前预计在今年年底之前不会推出的欧版量化宽松措施(OQE)很可能提前出炉。然而英国经济正在逐步走强,市场预计英国央行将于明年年初,甚至今年年底就开始加息。

苹果无线充电专利获批

□本报记者 杨博

据媒体6日报道,苹果的一项新技术日前获得专利认证,该专利主要是利用近场磁共振技术(NFMR)给计算机外围设备如键盘和鼠标等充电。

据悉,该技术允许苹果Mac计算机发出信号,使范围一米以内的其他设备接受无线充电,但到目前为止这一技术只允许为低耗电量设备充电,尚不能扩展至iOS设备。不过业内人士认为这项技术突破非常重

要,因为它允许设备完全摆脱与电源之间的接触。上周,通用汽车宣布将从今年底开始在旗下多款车型上装配无线智能手机充电器。据悉,通用采用的是以色列Powermat公司开发出的一种无线电源,该电源类似一个鼠标垫,通过电磁波为放置在垫上的设备进行电力传输。

据行业研究机构最新报告预计,到2020年全球无线电力传输市场的规模将达到170亿美元,2014-2020年期间的复合年增长率将达到60.5%。随着消费电子应用需求增长,以及无线充电技术不断取得突破,该行业有望实现快速增长。

谷歌收购移动通讯应用企业

□本报记者 刘杨

谷歌6日宣布,为增强其在移动应用方面的服务能力,该公司将收购智能手机移动通讯应用企业EMU。

谷歌公司是通过电子邮件的方式发布上述声明的,但尚未披露此次收购的具体价格和交易细节。

EMU的主要服务是以内置助手的方式提供文本消息,同时整合其他智能手机服务,可以根据用户的聊天记录,自动执行移动助理服务,比如:自动建立日程事项安排、设置时间提醒、预定餐馆、分享地理坐标等。

分析人士指出,在某种程度上EMU与当前语音助手SIRI和Google Now类似,均为利用GPS定位结合人工智能,通过在文本信息中加入相关实用的智能服务来吸引用户。

眼下,谷歌一直在努力提升自己的服务能力,其在Google Now服务中还整合了一些类似的功能,从而可以给用户发送购物清单等相关提示性服务信息。

美母婴用品电商祖利利 第二季度净利同比增95%

□本报记者 刘杨

美国母婴用品电商祖利利(Zulily)8月6日发布的第二季度财报显示,公司第二季度实现营收2.85亿美元,同比增长97%,高于此前分析师预期的2.72亿美元;当季实现净利780万美元,同比增长95%;每股摊薄收益6美分,高于此前分析师预期的4美分。

在6日随后的电话会议上,祖利利首席执行官卡文斯表示,公司业绩增长主要受益于移动端用户销量的增加。今年第二季度,祖利利活跃用户为410万,较上年同期增长86%;订单总数为540万,较上年同期增长92%。卡文斯表示,很多订单来自于移动端用户,而且移动端用户订单已经在北美订单中占据47%。

Zulily成立于2009年,总部位于美国西雅图,是一家母婴用品在线“闪购”国际垂直电商。该公司出售的商品包括服装、玩具及儿童家用产品,折扣最高可达70%。

了结诉讼

美银或支付170亿美元

□本报记者 杨博

美国媒体援引知情人士消息称,美国银行与美国司法部接近达成协议,前者将支付约160亿至170亿美元和解费,以了结其因在金融危机前不当销售住房抵押贷款支持证券而引发的诉讼。

知情人士称,美国银行已经同意向美国司法部支付约90亿美元的现金罚款,剩余部分将通过因其非法行为而陷入困境的购房者纾困来完成。

如果上述协议达成,将创下美国历史上单家企业与政府达成的和解赔偿金额的最高水平。去年7月和11月,花旗集团和摩根大通分别同意支付70亿美元和130亿美元,了结类似诉讼。

Priceline与携程强强联手 美在线旅游巨头抢滩中国市场

□本报记者 杨博

美国在线旅游巨头Priceline与中国最大的在线旅游公司携程6日宣布强化合作关系,Priceline将斥资5亿美元投资携程,这一消息推动后者股价在6日盘后大涨12.5%。

眼下美国在线旅游巨头都在积极进入快速增长的中国旅游市场。分析人士认为,中国旅游市场前景可期,特别是在旅游渗透率相比发达国家仍然较低,未来更具增长潜力。

在线旅游巨头瞄准中国市场

根据最新的合作声明,Priceline将以购买可转换债券的形式对携程投资5亿美元,携程同意Priceline在未来12个月通过公开市场购买其股票,Priceline在携程的持股最高可能达到10%。

与此同时,两家公司还将扩大已有的合作协议。Priceline将向携程用户开放其在中国本土以外的全球超过50万家酒店资源,携程

也将对Priceline开放其在中国地区的超过10万家酒店资源。此外,携程用户将可以享受Priceline的租车及餐馆预订服务,Priceline客户也能够享受携程的机票和景点门票预订服务。

Priceline首席执行官休斯顿表示,来往中国的游客数量增长迅速,通过与携程建立合作关系,“我们拥有了进一步参与中国跨境电商旅游增长的机会”。

眼下美国在线旅游巨头都在通过与当地伙伴结盟或收购的方式,积极进入快速增长的中国旅游市场。早在2012年,Priceline就与携程建立了商业合作关系,最新合作是对原有关系的进一步深化。

美国另一家在线旅游巨头Expedia则是中国在线旅游服务艺龙的大股东,因此也是美国唯一一家直接与中国市场对接的在线旅游商。

今年7月初曾有传言称,携程可能收购艺龙,但Expedia随后发表声明表示仍然是艺龙的长期投资者,并将支持艺龙发展成为中国领先的旅游网站。

打造全球最大医药销售网 沃尔格林将完全收购联合博姿

□本报记者 刘杨

美国最大的连锁药店沃尔格林6日宣布,同意以53亿美元现金和1.443亿股股票的方式,收购健康与美容产品集团英国联合博姿剩余55%的股权。

沃尔格林已于2012年出资67亿美元收购联合博姿45%的股权,剩余55%的股权收购预计将于2015年第一季度彻底完成。

不过,沃尔格林表示不会应部分股东的避税要求而将税收注册地迁至瑞士,此举原本可使该公司减少数十亿美元的

税赋。

沃尔格林表示,收购联合博姿将会壮大自己的实力,合并后的新公司更名为“沃尔格林博姿联合公司”,总部设在美国芝加哥。

沃尔格林公司成立于1901年,总部位于

美国伊利诺伊州,是美国最大的药品连锁企业,2013年度沃尔格林的营业收入达722亿美元。联合博姿公司于1849年在英国诺丁汉成立,由英国老牌健康与美容产品零售集团博姿与药品批发公司英国联合化学制药公司合并而成。

与此同时,中国在线旅游市场的增长潜力也颇受看好。劲旅咨询发布的《2013年中国在线旅游市场研究报告》显示,中国在线旅游市场交易规模已经从2008年的486.4亿元人民币增长到2013年的2522亿元。

瑞银证券指出,2005-2013年中国主要在线旅游企业的平均收入年复合增长率为33.9%,明显快于美国同业7.2%的增幅,但中国在线旅游渗透率可能仅为个位数,显著低于美、英等国50%的渗透率。得益于国民旅游热情高涨,人均旅游花费水平提高,以及互联网特别是移动互联网的普及,未来五年中国在线旅游市场需求有望继续保持两位数增长。

数据显示,2013年全年中国市场门票销售总收入为1300亿-1400亿元人民币之间,但在线预订比例只有约2%。目前国内在线旅游渗透率仅为8.6%,与亚太地区20%、欧洲地区45%、美国地区50%以上的水平相比依然较低。艾瑞咨询预计,到2016年中国在线旅游渗透率有望提升至11.8%。

欢聚时代上季净利同比翻番 大摩维持增持评级

同比大增139.0%。

财报显示,欢聚时代第二季度营收同比大增1183%。

欢聚时代CEO李学凌表示,公司的在线音乐和娱乐业务表现再次大超预期,营收同比增长202.7%,付费用户人数同比增长77.6%;此外

当季在线约会业务,环比营收大增299.2%。截至目前,公司已经吸引超过1亿的月度平均活跃用户,未来公司还将致力于开发新产品。

美国投资银行太平洋皇冠随后发布投资报告,维持欢聚时代“跑赢大盘”的评级,并将其目标价从93美元上调至110美元。摩根士丹利

也于同日发布研究报告,维持欢聚时代股票“增持”评级,同时将其目标价从98.1美元上调至100.9美元。

6日收盘,欢聚时代股价上涨4.30%至82.75美元,当日成交量279.25万股,远超月均成交量125.00万股。

强势股回落 恒指持续调整

□香港智信社

港股自7月末冲击25000点大关未果之后,近一周以来持续回调,本周四恒生指数低开低走,延续了近日疲软的走势。一方面,欧美市场的大幅下行以及美元指数的持续扬升给予港股市场一定的压力;另一方面,A股市场周四的大幅下挫进一步打压了港股市场人气,本轮港股走强的动力源自于A股,一旦A股回落,港股势必会承受压力。

恒生指数最终收报24387.56点,下跌196.57点,跌幅为0.8%;市场成交额小幅放大,共成交775亿港元。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数小幅下跌0.32%,报15.69点。

中资股尤其是H股成为大市领跌主力,国企指数下挫0.94%,报10876.61点。由于A股市周四周显著跑输H股,导致前期持续反弹的恒生AH股溢价指数下跌0.43%,报92.92点。目前在全部80只A+H股中,A股相对折价个股数量依然高达30只,其中以金融等权重蓝筹为主;AH比价超过2倍的个股数量增加至4只。就后市而言,经历了前期对于高AH比价相应H股的炒作、以及高折价A股的补涨之后,预计随着“沪港通”的临近,AH股的联动性将显著增强,而从整体来看,A股相对折价的状态仍将延续,这取决于两地市场流动性的差异。

从各行板块的市场表现看,在分类指数

中,恒生H股金融业指数跌幅居首,下跌1.22%。其中,中资券商类股份遭受全面回吐,中国银行、中信证券、海通证券跌幅均在2.4%以上。近期中资券商股无疑成为港股市场中最大的亮点,无论是A股市场的回暖引发成交量的提升,还是“沪港通”的临近,均成为资金集中流入该板块的理由。当然,短线的急升之后出现获利回吐也是在情理之中。瑞信最新发表研究报告指出,内地A股市场成交量十分强劲,导致上证综指于7月份平均每日成交量上升至2300亿元人民币,高于年初至今的平均成交量1920亿元,而且7月的新股集资活动亦十分活跃。瑞信分别提高中信证券、海通证券及银河证券2014-2016年盈利预测8%-12%、

2%-9%及2%-5%。不过瑞信指出,内地证券业仍然缺乏股价重新估值的催化剂,因此虽然提升中信证券、海通证券及银河证券的目标价,却下调三只股票的投资评级。

在各行业指数中,恒生消费者服务业跌幅最为显著,下跌3.82%。其中,近期波动较大的澳门博彩股再度全线滑落,永利澳门、银河娱乐、金沙中国跌幅均超过5%。

展望港股后市,恒生指数近一周以来虽然持续回落,但整体跌幅有限,而且市场交易依然活跃。预计港股在短线休整之后,后市仍有望重拾升势,并挑战25000点大关。海外热钱的涌入以及A股市场和内地经济的回暖均将对港股大市构成长期支撑。

了结诉讼

美银或支付170亿美元

□本报记者 杨博

美国媒体援引知情人士消息称,美国银行与美国司法部接近达成协议,前者将支付约160亿至170亿美元和解费,以了结其因在金融危机前不当销售住房抵押贷款支持证券而引发的诉讼。

知情人士称,美国银行已经同意向美国司法部支付约90亿美元的现金罚款,剩余部分将通过因其非法行为而陷入困境的购房者纾困来完成。

如果上述协议达成,将创下美国历史上单家企业与政府达成的和解赔偿金额的最高水平。去年7月和11月,花旗集团和摩根大通分别同意支付70亿美元和130亿美元,了结类似诉讼。