

消费需求疲软 美零售业前景黯淡

□本报记者 刘杨

最新来到投资者面前的美国零售巨头的财报表现难尽如人意,不仅月度数据未能达到市场预期,其第二季度财报也好坏参半。

分析人士指出,与全美诸多快速复苏的行业相比,零售业的现状及中期前景依旧黯淡,该行业复苏显得有些跟不上美国经济的“整体节奏”。

零售巨头财报未出彩

上周首先与投资者见面的是梅西百货(M)的第二季度业绩报告。报告显示,梅西百货第二季度总销售额为62.67亿美元,比去年同期的60.66亿美元增长3.3%;净利润为2.92亿美元,高于去年同期的2.81亿美元。

上周中公布的彭尼公司(JCP)季报显示,该公司第二季度净亏损为1.72亿美元,相比去年同期的净亏损5.86亿美元有所收窄。相比之下,柯尔百货(KSS)季报显示,该公司第二季度每股收益1.13美元,好于市场预期的1.07美元;但其当季营收42.4亿美元,却略逊于预期的42.9亿美元。

最终为上周美国零售销售企业业绩“定调”的是周四发布的沃尔玛公司(WMT)第二季度财报。报告显示,该公司2014财年第二季度净利润为40.9亿美元,同比上涨0.6%,每股收益为1.21美元,符合市场预期。公司当季销售额同比上涨2.8%,达到1193.3亿美元,略好于预期。由于消费者需求疲软,员工雇佣成本和投资成本上升,沃尔玛公司将2014财年每股收益预期从之前的5.10至5.45美元区间调降至4.90至5.15美元。

对此,美国媒体表示,目前美国零售商第二季度财报大多令人失望,原因是消费者需求疲软。下周公布财报的家得宝(HD)等零售销售商的季报,也很难打破这一模式。

消费者需求不振

美国ConvergEx集团首席市场策略师克拉斯指出,美国零售巨头业绩平平主要是由于消费者开支不及预期,这有几方面原因:一是美国就业市场复苏仍比较迟缓,尽管美国失业率持续下降,但其中部分是一些人退出就业市场所致;二是工资并没有快速增长。三是网购的普及令消费者的购买更具选择性。他强调:“过去几十年来美国消费者一直是经济增长的重要引擎,但现在其需求正面临一个长期性转变。他们现在似乎倾向于少花钱且多存钱,更精挑细选,而不像过去那样大手大脚花钱。”

基于这一观点,克拉斯认为,美国零售销售行业在接下来的第三季度也几乎不可能出现明显的起色,行业复苏进程缓慢的状态难以得到扭转。而上周三出炉的美国7月零售销售数据也在某种程度上印证了克拉斯关于美国消费者需求不振、行业前景并不乐观的判断。

美国商务部报告显示,7月零售销售数据与6月相比仅微幅增长,不计入汽车销售的零售销售环比增长0.1%,远低于接受MarketWatch调查的经济学家平均预期的环比增长0.4%。

美国行业研究机构FactSet公司发布报告显示,全美零售销售商中的90%处于线下状态,且仅有极少量零售商的主要收入来源于在线销售。该机构据此推断,在线销售或将是刺激美国零售行业保持长期竞争力的“药方”之一。事实上,沿着这一方向,亚马逊公司已经开始了相关升级,该公司8月13日发布了新的移动支付服务,以帮助用户通过智能手机或平板电脑等移动设备完成信用卡和借记卡的付款交易。业内人士表示,新服务不但使亚马逊产品线进一步扩展,而且能够帮助这家公司获得实体零售的销售数据。



新华社图片

美电商上季销售额创新高

□本报记者 杨博

美国商务部15日发布的报告显示,第二季度美国电子商务销售额达到750亿美元,同比增长15.3%。当季电商销售占整体零售额的比例达到6.4%,创历史新高,相比之下去年同期的比例为5.8%,今年第一季度为6.2%。

尽管过去几个月美国零售业整体销售增速放缓,但电商销售额增长持续加速。第二季度电商销售额环比增长4.9%,为一年来最高水平。

IHS环球透视消费经济主管克里斯托弗表

示,相比于传统销售,今年上半年美国电商销售的表现格外抢眼,预计今年全年电商销售额将从去年的2600亿美元升至3000亿美元以上。

眼下诸多连锁零售商正寻求进入在线销售市场,以扩大市场份额,补贴疲弱的实体店销售。全球最大零售连锁店铺沃尔玛最新财报显示,该公司上季度净销售额同比增长2.8%至1193亿美元,相比之下电子商务销售增速高达24%。其在美国、英国、中国和巴西的在线销售额都实现了两位数增长。沃尔玛还表示将进一步投资1.6亿美元打造电子商务业务。

EPFR:大资金持续出逃欧洲股基

投资者看淡欧股

针对欧洲股基的低迷表现,EPFR强调,此次报告的数据截止日是在8月14日欧元区极为经济表现持续疲软,在截至8月13日当周,资金从欧洲股票基金(针对欧元区发达股市)的净赎回创下逾两年来新高,从欧洲新兴股市基金中的资金净流出额也创下27周来新高。

总体而言,在截至8月13日当周,由于机构投资者乐观情绪有所回升,该机构监测的全球股基吸引28.4亿美元资金净流入;全球债基吸引37.5亿美元资金净流入;全球货币基金吸引85亿美元资金净流入,出现其自今年1月初以来首次连续两周净吸金。

2012年以来的首次季度环比萎缩,较前一季度萎缩0.2%。

然而,由于投资者憧憬欧洲央行可能在该区域经济前景不佳、通缩压力激增的背景下,提前推出量化宽松(QE)刺激,欧洲债券市场获得看好,截至8月13日当周,该机构监测的欧洲债基净吸金高达近20亿美元。

新兴市场持续回暖

EPFR数据同时显示,相较于欧洲股基的低迷表现,此前表现不佳的新兴市场股基近期却持续回暖。截至8月13日当周,全球新兴市场股基吸引17亿美元资金净流入,实现过去11周以来的第十次净吸金。

其中亚洲(除日本外)股基再度成为表现最为强劲的品种,但与此前两周不同的是,几个区域性股基取代中国股基成为其首要驱动因素,后者的资金净流入金额较此前一周略有下滑。但EPFR仍强调,中国经济目前整体向好趋势非常明显,多个投资领域展现出亮点,股票投资者的信心也出现明显回升。

另外,截至8月13日当周,拉丁美洲股基继续表现疲软,出现过去10周以来的第九次资金净外流。作为该区域规模最大的经济体,巴西面临经济疲软和通胀恶化的双重挑战;墨西哥的改革措施并未给经济带来明显回升;阿根廷则被债务违约问题所困扰,这致使投资者目前不看好该区域股票市场前景,选择暂时离场观望。

必和必拓 将剥离铝锰和镍资产

澳洲矿业巨头必和必拓16日宣布,为简化业务,将分拆旗下的铝、锰和镍等资产。据当地媒体预测,此次剥离出来的资产可能纳入一家价值140亿美元的新公司,并在澳大利亚和南非两地上市。

必和必拓发布声明称,剥离部分资产是其优先选择。目前,必和必拓的市值高达1850亿美元。该公司长久以来希望出售或分拆旗下锰、铝、镍、坎宁顿银矿和南非煤炭资产,这些资产对公司盈利的贡献极少,简化业务有助于现金流的强劲增长并追逐更高的投资回报率。此外,必和必拓还在考虑是否剥离在澳大利亚新南威尔士州的煤资产。本周必和必拓董事会将开会评估分拆事宜。

据《澳洲金融评论报》预测,必和必拓剥离出来的资产将成立新公司,总部位于澳大利亚珀斯,由必和必拓首席财务官格雷厄姆·科尔执掌。新公司将在澳大利亚挂牌,并在南非二次上市。

位于悉尼的阿纳姆投资管理公司投资组合主管克拉克表示:“必和必拓分拆可能产生的价值,有望超出市场的预期。”(陈昕雨)

地缘因素将左右美股短期走势

业层面,可口可乐公司对Monster高达21.5亿美元的收购案,令后者股价当周劲扬34%;而美国股市上价格最高的伯克希尔-哈撒韦公司“B”级股票,在上周突破了每股20万美元大关并收于每股21.1227万美元。1977年,该公司股票第一次突破每股100美元大关,从那时起到现在,伯克希尔-哈撒韦公司股票平均年增长率高达22.6%。

截至上周收盘,标普500指数实现了连续第二周上涨,该指数当周上涨1.22%至1955.06点。该指数的500只成分股中,有383只当周上涨,117只下滑。目前,标普500指数距离其7月24日创下的历史高点仅有1.66%的距离。依旧紧张的地缘政治局势仍然对美股市场施加着不可忽视

的影响力,这种影响力短期内料将继续存在。

本周,将有19家标普500指数分公司公布第二季度财报,其市值约占整个指数平台的3%。同时,考虑到目前交投清淡的状况将延续下去,地缘焦点事件还将继续吸引投资者们的目光。

本周计划出炉的经济数据也十分有限。周一公布的NAHB房屋市场指数预计将继续停留在53的前月水平上。周二公布的将是7月全美消费者物价指数(CPI)报告,预计该数据环比增长0.1%,同比增长1.9%;去除食品与能源的核心CPI数据预计环比增长0.2%,同比增长1.9%。周四出炉的全美8月制造业采购经理人指数(PMI)预计将有7月的55.8降至54.0。此外,本

周集中发布的多项7月房地产市场数据,包括新房销售、新房开建及二手房销售数据均预计环比小幅上涨。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,刘杨编译)

S&P Dow Jones Indices
标普道琼斯指数
www.seemore-indices.com/china

美联储政策料成本周焦点

队遭袭的确认。

地缘局势料不会恶化

美国LPL金融公司首席经济策略师约翰·康纳利认为,俄罗斯和乌克兰之间可能将继续近几个月的模式,即出现令人担忧的头条消息,紧接着是缓解担忧的表态。

分析人士认为,如果乌克兰局势出现升级,将导致美欧加强对俄罗斯制裁,而俄罗斯也将采取更严厉的报复措施。由于欧洲的商业信心已经受到西方和俄罗斯贸易减少的影响,美股在良好财报的支撑下似乎是投资者的最佳选择。据汤森路透旗下理柏公司数据,投资欧洲股票的美国股票基金连续9周资金外流,而这段时间内流入美国股票基金的资金有大约30亿美元。

美国詹尼-蒙哥马利-斯科特公司首席投资策略师卢斯基尼认为,全球地缘事件近期似乎成为驱动交易的原因之一是,随着二季度财报季进入尾声,值得交易员关注的消息很少。

上周公布的主要经济数据不多,美国7月份零售销售数据、首次申领失业救济人数和7月份批发物价指数均不及预期,且大型零售商公布的财报也比较疲弱。但投资者认为,这些可能使美联储不会早于预期削减购债。

市场聚焦美联储政策

上周最后一个交易日,公共事业板块和能源板块领涨,美国十年期国债收益率下降,显示投资者避险情绪增加。

展望未来,投资者似乎将更多注意力集中在医疗保健、生物技术和科技板块中的领头羊企业。纳斯达克生物技术指数上周五上涨0.9%,全周涨幅为4.6%。

纽约的罗森布拉特证券公司首席市场策略师布赖恩·雷诺兹认为,科技、医疗保健和大市值生物科技股未来几周将能够带领美股走高。

黑石集团副董事长拜伦·韦恩上周接受CNBC电视台采访时表示,尽管生物技术板块近期回调,但仍然看好该板块。

美联储货币政策预计将成为本周主导市场

的焦点。美联储将于20日发布7月份货币政策例会纪要,美联储主席耶伦22日将在怀俄明州的杰克逊洞举行的年度经济研讨会上就劳动力市场发表演讲。

高盛经济学家克里斯·道西在一份报告中说,耶伦的演讲可能如往常一样“鸽派”。她可能会说,尽管整体失业率近期下降,且远低于2009年10%的高位,但其它指标显示就业市场还存在很大疲软。这意味着美联储可能继续将联邦基金目标利率维持在历史低位很长时间,不用担心经济过热。

摩根大通公司首席策略师迈克尔·布洛克说:“我认为这将是一个显示耶伦有多么温和的重要演讲。”他补充说,美联储7月份例会纪要将很有意思,可以更广泛地了解到美联储决策者对通胀风险的整体看法。

尽管近几个月美国通胀率缓慢攀升,但并没有出现一些美联储官员所担心的价格飙升的情况。7月份,美国批发物价指数环比微升0.1%,符合分析人士预期,同比增幅为1.7%。而7月份消费价格指数将于19日出炉。

美联储高层称 经济数据接近政策目标

美国圣路易斯联储总裁布拉德8月16日表示,包括失业率和核心通胀在内的众多经济指标早于美联储预期接近政策目标,美联储明年第一季度即提升基准利率的可能性正在加大。

布拉德是在接受《华尔街日报》采访时做出上述表态的。他指出,美国第二季度经济较一季度反弹,确认了第一季度数据的反常;企业岗位增加势头持续强劲,“基本上,就业市场改善速度超出预期”。他强调,美联储前主席伯南克在2013年夏季时候曾预计,当联储开始逐渐结束购债计划,失业率可能会维持在7%左右;而实际上,7月失业率已降至6.2%,等结束购债计划后,失业率可能降至6%以下。

布拉德还表示,他并不赞成部分联储官员在7月决策声明中“认为即使美国失业率和通胀率接近美联储目标,仍需将利率维持在历史低位”的观点,“我依然倾向于在2015年第一季度末加息”。

不过,美联储内部持相反观点的高层大有人在。当天晚些时候,明尼苏达联储总裁柯薛拉柯塔指出,虽然美国失业率水平快速下滑,但仍处在无法接受的高位;而整体通胀率要完全达到美联储所设定的2%控制区间中点目标仍需时日,因此不应该过早升息。(刘杨)

智能手机发货量 创历史新高

研究机构IDC最新报告显示,第二季度全球智能手机发货量达到3.013亿部,首次超过3亿部大关,创历史新高,同比增幅达到25.3%。

在第二季度全球市场上,搭载安卓和iOS操作系统的智能手机市场份额合计达到96.4%,其中安卓手机市场份额从去年同期的79.6%升至84.7%,iOS手机市场份额则从去年同期的13%下滑至11.7%。

第二季度安卓手机发货量达到2.553亿部,同比增长33.3%,其中三星智能手机所占份额接近三成,较两年前40%的占比有所下滑。酷派、联想、华为、LG、小米和中兴等竞争对手市场份额出现上升。iOS手机发货量同比增长12.7%至3520万部,处于季度较低水平。但有分析师指出,市场普遍预期大尺寸iPhone即将上市,这有望提振第三季度iOS智能机的销量。

此外,第二季度Windows Phone智能手机发货量同比下滑9.4%至740万部,市场份额从去年同期的3.4%下滑至2.5%。黑莓手机发货量同比大幅下降78%至150万部,市场份额从去年同期的2.8%降至0.5%。

IDC手机团队研究经理利马斯表示,由于越来越多的OEM厂商致力于200美元以下廉价机市场,安卓手机在新兴市场的市场份额一直在扩大,第二季度安卓智能手机发货量中,约有58.6%是无合约价格不超过200美元的廉价机。(杨博)

必和必拓 将剥离铝锰和镍资产

澳洲矿业巨头必和必拓16日宣布,为简化业务,将分拆旗下的铝、锰和镍等资产。据当地媒体预测,此次剥离出来的资产可能纳入一家价值140亿美元的新公司,并在澳大利亚和南非两地上市。

必和必拓发布声明称,剥离部分资产是其优先选择。目前,必和必拓的市值高达1850亿美元。该公司长久以来希望出售或分拆旗下锰、铝、镍、坎宁顿银矿和南非煤炭资产,这些资产对公司盈利的贡献极少,简化业务有助于现金流的强劲增长并追逐更高的投资回报率。此外,必和必拓还在考虑是否剥离在澳大利亚新南威尔士州的煤资产。本周必和必拓董事会将开会评估分拆事宜。

据《澳洲金融评论报》预测,必和必拓剥离出来的资产将成立新公司,总部位于澳大利亚珀斯,由必和必拓首席财务官格雷厄姆·科尔执掌。新公司将在澳大利亚挂牌,并在南非二次上市。

位于悉尼的阿纳姆投资管理公司投资组合主管克拉克表示:“必和必拓分拆可能产生的价值,有望超出市场的预期。”(陈昕雨)

IMF建议 日本应推进结构性改革

国际货币基金组织(IMF)在最新公布的一份建议报告中指出,日本应加速推进“安倍经济学”中的结构性改革,有必要促进企业和个人投资。IMF强调,日本第二季度国内生产总值(GDP)大幅回落不仅是因为增税打压了消费,也是由于各界对经济前景感到不安而缺乏投资欲望,因此日本政府有必要通过改革提高各界对其经济增长的期待。

IMF指出,日本企业的内部留存资金规模之高在发达经济体中十分突出,有效利用这些资金将是经济增长的关键。劳动力不足正在迅速成为日本经济增长的绊脚石,日本可以考虑通过缩小正式员工和非正式员工的待遇差距等方法,有效利用目前尚未被很好利用的劳动力资源。

IMF还认为,即使在消费税率增至10%以后,日本仍应大幅削减财政支出。日本政府必须尽快提出2015年以后的详细财政战略,以扫除投资者的不安,并抑制市场利率的上行。IMF称,一旦日本通胀水平未能如愿上升,日本央行需要迅速采取新的宽松措施。(张枕河)

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

上周地缘局势整体趋缓,尽管最后一个交易日乌克兰局势再次升级,但并未给纽约股市带来严重影响,不少投资者将股市的突然下跌作为逢低买入机会。15日,美股市场虽然一度出现抛售潮,但随后很快反弹,收盘抹去大部分跌幅,三大股指上周实现连续两周上涨,标普指数和纳指取得六周来最大周涨幅。道琼斯工业平均指数上周涨幅为0.7%,标普500指数涨幅为1.2%,纳指涨幅为2.2%。

乌克兰方面15日说,乌政府军14日晚至15日晨攻击并部分“消灭”一支侵入乌克兰境内的俄罗斯装甲车队”。而俄罗斯否认俄军越过俄乌边界,并指责乌克兰试图破坏俄罗斯向乌克兰东部运送人道主义援助物资。

巴尼安合伙公司的首席市场策略师罗伯特·帕夫利克说,市场只是对新闻头条出现一点“膝跳”反应,主要股指在最后一小时的交易中反弹说明投资者未得到任何有关俄罗斯车