

标普500成分股上季盈利创新高

科技板块成强势美股最大推手

□本报记者 杨博

美股财报季接近尾声，统计数据显示上季度标普500成分股每股收益（EPS）同比增长逾9%，为一年以来最大增幅，整体盈利水平有望创下历史新高。其中科技板块表现抢眼，整体盈利增长超过12%，在十大行业板块中位居前列。

在5月中旬以来的美股本轮反弹中，科技板块成为领涨主力，包括苹果、谷歌等在内的蓝筹科技股纷纷逼近历史新高。

季度盈利增长显著

据彭博数据，截至上周五收盘，标普500成分股中已有468家公司发布财报，其中66%的公司营收表现好于预期，75%的公司盈利好于预期。上财季标普500成分股每股收益达到30.13美元，创下历史新高。其中金融板块贡献最大，每股收益达到6.07美元，IT板块紧随其后，每股收益5.19美元。

上财季标普500整体营收同比增长4.4%，盈利增长9.56%，若剔除金融业，整体营收增长4.7%，盈利增长10.2%。行业板块中，消费服务板块营收增速最高，达到8.77%，电信板块盈利增长最为显著，达到19.4%。

值得注意的是，上季度实现业绩改善的美企基础非常广泛，除蓝筹股外，小盘股也有不错表现。截至目前，衡量美国市场上小盘股表现的标普600小盘股指数成分股中，已有539家公司发布业绩报告，整体盈利同比增长12.6%，收入增长11.2%，接近一半的企业业绩好于预期。

彭博调查显示，分析师预期到2016年之前美国企业盈利增速将一直超过8%。但也有一些分析人士持谨慎态度。管理17亿美元资产的Leuthold公司基金经理莱姆西表示，投资者对未来几年企业业绩增长预期应该有所放缓，因为当前水平较金融危机时期的低谷已经显著改善。Leuthold的统计显示，在截至2008年的过去八十年间，美国企业盈利年平均增速为5.3%。

Natixis环球资产管理公司首席市场策略师拉弗蒂表示，美联储推出的量化宽松措施（QE）一直是市场上涨的“催化剂”，但随着QE的积极影响逐步减弱，市场需要企业盈利增长的支撑。目前市场平均预期今年第三季度美企盈利增速可能下降至4%。

标普500十大板块二季度业绩一览		
行业	营收增速	盈利增速
全部	4.41%	9.56%
石油天然气	3.84%	10.47%
基础材料	2.87%	10.87%
工业	1.76%	7.79%
消费产品	1.25%	4.97%
医疗保健	8.65%	15.88%
消费服务	8.77%	9.38%
电信	3.31%	19.40%
公用事业	3.15%	5.83%
金融	1.07%	6.74%
科技	7.02%	11.51%

整理/杨博

截至上周五收盘，标普500指数连续两周实现上涨，今年以来累计涨幅达到5.8%，目前距离7月24日创下的1987.98点的历史高位仅有1.7%的距离。

科技板块显露强势

主要行业板块中，科技板块上季度整体盈利同比增长12.3%，摆脱了前几个季度的疲态，创下一年来的最高水平，当季整体收入增长6.2%。细分行业中，半导体行业盈利增速高达28.8%，位居首位，软件服务业盈利增长13.5%，科技硬件和设备业盈利增长近8%。

受益于普遍好于预期的业绩表现和前景展望，美股科技板块近期显露强势，显著跑赢标杆股指。自5月中旬以来，科技股权重较高的纳斯达克指数累计上涨8.2%，同期标普500指数上涨4%，道琼斯指数上涨不到1%。在标普500指数十大行业中，IT板块也成为5月中旬以来表现最好的板块，累计涨幅接近9%，目前点位接近2000年9月以来最高水平。

近期在因地缘危机等多重因素遭遇大跌后，美股自8月7日开始显著反弹，此期间纳指上涨3%，标普500指数上涨2.4%，道指上涨1.8%。标普细分行业板块中，生物科技板块上涨6.7%，半导体和设备板块上涨4.82%，科技、硬件和设备板块上涨2.5%，显著跑赢大市。

保诚金融市场策略师克罗斯比表示，IT板块的盈利表现至关重要。随着经济数据改善，市场开始获得上涨动力，如果IT企业业绩表现稳健，将有助于股价进一步提升。

罗森布拉特证券公司首席市场策略师雷诺兹预计，未来几周科技、医疗保健和大市值生物科技股有望带动美股进一步走高。

截至上周五收盘，纳斯达克指数收于4465点，距离2000年初科网泡沫高峰期创下的4572点的历史高位仅低2.3%。

主要个股中，苹果、谷歌、脸谱等权重股股价纷纷逼近历史新高。受益于投资者对新品的乐观预期，苹果股价自4月底以来累计上涨超过30%，拆股后的股价正向100美元迈进；谷歌在过去三个月中的涨幅超过8%，7月底时一度突破600美元，创历史新高；社交网络巨头脸谱股价过去三个月上涨25%，目前位于74美元的历史高位附近，较2012年5月上市时的股价已接近翻番，当前市值高达1915亿美元。



新华社图片

中概科网光伏板块表现抢眼

□本报记者 张枕河

在美国上市的中概科技网络和光伏等板块企业近期纷纷公布了上季度的业绩表现，其中多家企业表现抢眼。作为科网股中的“明星板块”，多只中概在线旅游股上季涨幅较高，远好于美股同期表现，受到投资者青睐。与此同时，部分中概光伏股近期也明显上涨，很大程度是受到好于预期的二季报推动。

在线旅游股涨幅靠前

今年第二季度以在线旅游等为代表的部分中概科网股业绩表现可圈可点，它们当季股价表现也令投资者满意。其中，途牛旅游网（TOUR.NASDAQ）当季累计上涨75%，艺龙旅行网（LONG.NASDAQ）上涨34%，携程（CTRP.NASDAQ）上涨25%，远好于美股同期表现。

途牛旅游网上季度实现总营收7.2亿元人民币，比去年同期增长84.8%。其中，团队游业务营收增长最快，达到7.0亿元，同比增长85.9%，占总营收比重升至96.8%；自助游业务营收1651.9万元，同比增长61.6%，占总营收比重略有下降，为2.3%。途牛当季毛利润为4269.9万元，同比增长40.1%，毛利率6.0%。

艺龙旅行网上季度净营收为2.92亿元人民币，同比增长25%，实现净利润3150万元，这是艺龙连续亏损七个季度后业绩首度“翻红”。其中，二季度艺龙酒店客房预订数量同比增长44%，创历史单季度客房量最高，受此带动，酒店预订业务营收同比增长28%至2.54亿元，占总营收比例从去年同期的79%上升至81%。

携程上季度在交通票、住宿等各项业务均保持高速增长，住宿预订业务营业收入高达7.53亿元人民币，同比增长47%、环比增长15%。财报显示出，携程正进一步巩固并扩大其在线和移动酒店预订业务的市场领先地位

及份额，在酒店产品、价格方面的竞争力持续加强。

申银万国在最新报告中表示，坚定看好在线旅游行业。目前旅游业线下交易往线上转移的趋势非常明显。东南亚等市场疲软虽然对全行业造成一定影响，但是事实证明，通过降价促销的手段还是能够保证预定量的大幅增加。随着下半年事件性因素的影响逐步消退，这些企业团队游的收入和利润率将同时得到提升。高盛集团也看好中概在线旅游股前景，并认为未来该领域将出现更多强强联合。

光伏企业或走出寒冬

此外，多家中概光伏企业上季度业绩也远好于预期，市场还憧憬近期中国内地将出台更多利好光伏行业的政策，中概光伏企业或进一步走出寒冬。

阿特斯太阳能（CSIQ.NASDAQ）发布的二季度财报显示，由于日本、美国、德国和英国的需求强劲，其当季太阳能电池组件出货量达到646兆瓦，好于公司此前的目标范围600兆瓦—630兆瓦、一季度的500兆瓦以及去年二季度的455兆瓦。其当季毛利率从去年同期的12.8%扩大至19%。营业收入和净盈利分别为6.238亿美元和5580万美元，远好于去年同期的3.8亿美元和净亏损1260万美元。

多晶硅和硅片生产商大全新能源（DQ.NYSE）公布的第二季度财报显示，大全新能源当季净营收额同比激增57.2%至4370万美元，运营利润率为19.1%，净利润为451.9万美元。

分析人士指出，虽然中概光伏股二季度整体表现由于4月份的显著回调而远不及在线旅游股，但部分股票从5月中旬开始却持续走强，特别是近期二季报公布后。自5月18日以来，阿特斯太阳能累计上涨54%，大全新能源累计上涨36%，晶科能源（JKS.NYSE）累计上涨21%。

美阿帕奇石油公司在澳大利亚发现大油田

美国大型独立油气勘探和开发公司阿帕奇石油（APA）8月18日发布声明表示，该公司在澳大利亚西北海岸发现了一处大型油田，该油田可能蕴藏总计高达3亿桶的原油，这可能是近30年来澳大利亚最大储量的油田，或将催生一个位于澳大利亚西北海岸的新石油大省。

根据阿帕奇石油的声明，此次发现的油田位于澳大利亚西北海岸Phoenix South的1号勘探油井附近，此前它被认为更有可能勘探出天然气而非石油，目前对该油田储量的预测还介于早期评估阶段。阿帕奇国际业务首席执行官托马斯·沃托维奇表示：“至今为止的一切勘探结果显示可以对该油田进行商业开采，如果这些结果被进一步勘探活动证实，Phoenix South未来将可能成为澳大利亚一个全新的石油大省。”

阿帕奇石油的合作伙伴卡那封石油公司董事总经理阿德里安·库克表示，这次的发现是近年澳大利亚石油和天然气发展历程上最重要的成就之一。（刘杨）

7月美电动汽车销量过万

美国汽车媒体GreenCarReports最新发布报告称，由于日产和通用两家公司的聆风和雪佛兰沃蓝达在美国市场销量表现不俗，美国7月插电式电动汽车销量继续看涨。聆风和雪佛兰沃蓝达的月度销售量相加第二次超过5000台，上次月度销量超过5000台是去年8月。

数据显示，2014年7月美国插电式电动车整体销量为10533辆。其中日产聆风当月在美国本土市场的销量为3019辆，位居第一；其次是雪佛兰沃蓝达，销量为2020辆，取代了此前丰田普锐斯季军的位置；丰田普锐斯当季销量为1371辆。

眼下，美国新能源汽车市场的主要车型相对集中。日产的聆风、雪佛兰沃蓝达和丰田的普锐斯一直占据主导地位，也是美国传统汽车品牌中新能源汽车领域的三大阵地。日产公司将7月在美国市场销量大增归结于其在美国各州推出的“No Charge To Charge”营销推广计划。根据该计划，在美国25个州购买日产聆风的车主可以在两年内免费享受公共充电，日产聆风在这25个州的电动车销量占其总销量的80%。

事实上，日产聆风电动车7月在美国市场的销量并不是其历史最高水平。该公司称其聆风电动车销量的峰值来自今年5月，5月共计销售3117辆，同比上涨46%。

电动汽车制造商特斯拉汽车的Model S 7进行月度数据披露，根据其官方网站披露的数据，在该公司今年第二季度交付给客户的7579辆Model S 纯电动中有，有3333辆销往美国，其余4246辆销往美国以外的全球市场。（刘杨）

黄金净多仓四周来首度上涨

美国商品期货交易委员会（CFTC）最新公布的周度持仓报告显示，截至8月12日当周，以对冲基金为主的大型投机者持有的黄金净多仓位增加26218手期货和期权合约，至147681手合约，创下今年7月8日以来新高，且为四周来首次上升。分析人士指出，投资者对黄金继续看多的意愿有所增强，主要由于地缘政治升温以及欧洲经济数据较差，激发了市场避险情绪。CFTC数据还显示，截至8月12日当周，对冲基金持有的白银净空仓位下降5560手合约，至23506手合约；铜净多仓位下降15233手合约，至19096手合约。

货币市场方面，截至8月12日当周，对冲基金持有的欧元净空仓位为126万手合约，此前一周为10.9万手合约；日元净空仓位为8.1万手合约，此前一周为9.5万手合约；澳元净多仓位为3.0万手合约，此前一周为3.3万手合约；英镑净多仓位为1.9万手合约，此前一周为1.2万手合约。（张枕河）

华侨银行配股筹资27亿美元

在2014年7月29日完成对永亨银行有限公司（以下简称“永亨银行”）的收购要约后，华侨银行有限公司（下称“华侨银行”）8月18日公布了可选择弃权的包销配股计划，筹资约33亿新币（约合27亿美元）。

华侨银行表示，此次集资所得的33亿新币，将会巩固华侨银行在成功收购永亨银行后的资本水平，加强财务实力。配股集资及收购永亨银行后，华侨银行的一级普通股本资本充足比率、一级资本充足比率及总资本充足比率将分别增至13.2%、13.2%及15.6%。

除华侨银行全资附属公司OCBC Pearl及其相关团体持有的永亨银行股份外，OCBC Pearl已成功收购超过90%的永亨银行股份，并根据香港《公司条例》行使享有的权利，强制收购永亨银行剩余2.48%的股份。强制收购完成后，永亨银行将会成为华侨银行旗下全资拥有的附属机构，并将向香港联交所提交撤销永亨银行上市公司的申请。该行预期至强收购和撤销上市地位的过程将大概需要两至三个月的时间。

华侨银行是新加坡成立时间最早的本土银行。华侨银行早前公告，该行已于今年7月29日成功收购永亨已发行股本的97.52%，收购价约50亿美元。（官平）

内地A股为港股注入上攻动能

股转机制有大幅折价，但A股的全面启动仍然给港股乃至整个港股市场注入强有力的上攻动能。

其次，内地经济基本面下半年以来出现了明显的好转迹象，制造业PMI数据连创新高，内需及外需双双回升，部分城市房地产限购政策出现松动。从国际资本流向的角度来看，金融危机以来，尽管美联储相继推出了三轮QE，向金融市场注入了大量的流动性，而在此期间，对于流动性最为敏感的港股市场表现则大幅跑输欧美日等股市，其根本原因就在于国际资本对于中国经济的前景一直不甚乐观，热钱也未曾长期驻足香港市场。而今年下半年以来，由于中国经济数据出现了全面的改善迹象，这引发了国际资本对于中国经济态度的转变，热钱大举流入中国资产，美元兑人民币即

期汇率7月份以来大幅走低，而美元兑港元汇率则持续于强方兑换保证水平徘徊。

最后，美股市场的持续强势也在一定程度上给港股的上行提供了有利的外部环境，随着美联储QE的逐渐退出，支撑美股上行的因素也逐渐由流动性转向上市公司业绩，美股市场中科技板块二季度的强势回归也给港股市场中相关行业个股起到了较强的示范作用。

从本周一港股市场盘面情况看，恒生指数以平盘报收，收于24955.46点；当日交易额与前一交易日基本持平，共成交697亿港元。中资股涨跌互现，红筹股指数逆市上扬1.09%，国企指数则回落0.35%。由于周一A股市场显著跑赢香港H股，恒生AH股溢价指数上扬0.72%，报92.78点。从各

行业指数的表现来看，在中资电讯股全线走强的带动下，恒生电讯业指数飙升3.1%；而前期表现较强的科技股、原材料股、地产股全面调整，恒生资讯科技业指数、原材料业指数、地产建筑业指数分别下跌0.78%、0.65%和0.64%。

展望港股后市，就大市而言，预计恒指有望在A股市场强势的带动下持续上行，并成功升穿25000点大关；而在板块方面，投资者应更多地关注“沪港通”带来的相关投资机遇以及受惠于内地经济好转的相关行业板块。本周港股投资者除了继续关注A股市场动向外，还应当关注后半周在美国举行的杰克逊霍尔全球央行会议，美联储主席耶伦的讲话或将对后期的货币政策动向起到一定的方向性指引。

在娱乐、教育等多领域，都有着非同寻常的前景。脸谱透露，未来Oculus Rift将成为一种类似智能手机的平台。

据美国全国广播公司报道，Oculus VR正在和好莱坞接洽拍摄虚拟现实电影。未来，Oculus Rift虚拟现实头盔，有望成为普通电影院的标配观影工具。目前，Oculus VR已开始逐步向预订用户，交付售价300美元的最新版Oculus Rift虚拟现实头盔。在销售硬件后，Oculus VR还将为头盔推出丰富的应用和数字内容。

脸谱虚拟设备可用于医学领域

VR达成最终协议，以近20亿美元的价格收购后者，其中包括4亿美元的现金和2310万股普通股股票。

Oculus Rift的目标是打造沉浸式的环境，从而提供全新的视频体验。该公司并未考虑将这款产品专门用于医学教学。然而，在医学领域，在低风险或无风险环境中对学生进行手术培训非常重要。因此，高质量的虚拟现实技术对于培训医生有着巨大的实用价值。

欧洲医生此次利用消费类科技产品，探索出了一种拍摄手术的新方式。在进行全膝关节

置换手术中，医生使用了两台固定在头部的GoPro摄像机进行同步拍摄，最终制作出高清分辨率、可视范围广阔的3D版本手术全过程视频。通过Oculus Rift设备，学生将可以方便地回放手术细节，并进行暂停、快进和回退等操作，可以从主刀医生的视角观察手术全过程，仿佛身临其境。

不过，脸谱并不计划将Oculus Rift打造成一款医疗设备。因为相对于更庞大的用户群体而言，医疗只是一个很小的细分市场。在脸谱“掌门人”扎克伯格看来，虚拟现实头盔设备，

□本报记者 陈昕雨

近日，法国巴黎笛卡尔大学手术及医学教授、欧洲乔治·蓬皮杜医院医师托马斯·格雷高里利用GoPro摄像机和脸谱公司（FACE-BOOK）旗下的Oculus Rift虚拟现实头戴设备使虚拟手术成为了现实。业内人士认为，虚拟现实设备的应用，标志着医学虚拟技术的开始。

Oculus Rift是一款虚拟现实头戴设备，其开发商是虚拟现实技术行业领头羊Oculus VR。脸谱今年3月份宣布，与Oculus