

标普500年内有望再创新高

分析师乐观预计

□本报记者 杨博

美联储即将结束量化宽松措施以及埃博拉病毒蔓延的消息未显著打击市场热情,上周美股三大指数全线大涨,其中标普500指数上涨4.1%,创近两年来最高单周涨幅,道琼斯工业平均指数上涨2.6%,纳斯达克指数上涨5.3%。

在经历前期的大跌后,美股的强劲反弹扭转了此前市场弥漫的悲观情绪。一些分析师预计标普500有望在年底前再创新高。

交运板块表现突出

受好于预期的经济数据以及多家大型蓝筹股公司利好业绩共同提振,美国股市上周强劲上涨。标普500指数全周涨幅达到4.12%,收于1964.58点,为2012年12月以来最高周度涨幅。至此,标普500指数自10月15日盘中触及1820点低位以来已累计上涨5.5%。此前,该指数曾连续四周下跌,创下2011年8月以来最长下跌周期。

尽管在上周五盘前,纽约市确诊首个埃博拉感染者的消息令美股期货市场承压,但主要股指开盘后迅速摆脱颓势。有分析师表示,市场对埃博拉病毒扩散的消息表现冷静,这非常鼓舞了投资者的士气。

上周提振美股的利好因素众多,包括好于预期的企业盈利、欧元区发布的一些经济数据有企稳迹象、美国周度首次申领失业救济人数创2000年5月以来最低等,此外还有部分美联储高层表示可能在必要情况下延长资产购买。

上周标普500十个行业板块全部实现上涨。其中医疗保健板块表现最好,累计涨幅达到6.57%,今年以来的涨幅为17.5%,为十大行业板块涨幅榜之首。其次是IT板块,上周累计上涨4.68%,该板块主要成分股中,苹果凭借良好的业绩表现上涨了6.5%,股价创历史新高。电信板块表现最差,涨幅仅为0.66%,主要原因在于整体盈利水平和利润率下滑。该板块最大成分股韦里孙上周上涨1.46%,第二大成分股AT&T下跌0.6%。

值得注意的是,在细分板块中,交运板块近期显著跑赢大市。涵盖20只航空、铁路和航运公司的道琼斯交通运输平均指数自10月13日以来上涨11%,是同期道琼斯工业指数涨幅的两倍,是标普500指数涨幅的一倍多。该指数通常被视为美国经济健康度的领先指标。

最坏时期或已过去

目前多数美股投资者仍对市场前景感到乐观。财经杂志《巴伦周刊》最新的半年度大型基金经理调查结果显示,多数投资者认为在经济基本面和企业盈利增长的支撑下,美股本轮牛市有望延续,预计道琼斯工业指数将在2015年中触及18360点,标普500指数达到2173点。这意味着道指将较当前水平上涨9%,标普500指数上涨10.5%。

奥本海默资产管理公司机构股权组合策略部主管伯克利认为:“最坏的时期已经终结”。他预计标普500指数可能已在1820点附近筑底,预计到今年底有望创下2050点左右的新高。

瑞银财富管理全球首席投资官哈费尔预计,未来六个月美股将重拾升势,理由是美国经济增长势头仍将持续,而经济增长最终将转化为稳定的盈利增长。此外预计由于商品价格下跌带来通缩压力,主要央行仍将保持高度宽松的政策立场。

根据汤森路透最新统计,到目前为止已公布财报的标普500成分股企业中,60%的企业销售收入好于预期,近七成的企业盈利表现好于预期。

另据历史数据显示,美股通常会在第四季度表现不错。过去14年,标普500指数第四季度平均涨幅达到4.8%。



新华社图片

■ 华尔街观察

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

受到企业财报和经济数据利好提振,纽约股市三大股指上周大幅收涨,结束了此前连续四周取得周跌幅的态势。上周,道琼斯工业指数、标普500指数和纳斯达克综合指数涨幅分别为2.6%、4.1%和5.3%。其中,标普500指数创2013年1月以来最大周涨幅,纳指创2011年12月以来最大周涨幅。

市场担忧得到缓解

上周美企业财报迎来小高峰,有近130家标普500成分股公司公布财报。其中受市场关注的有苹果公司、电商巨头亚马逊和多家道指成分股等。本周财报发布仍然密集,预计公布财报的公司将达到160家。

美国贝莱德投资集团大盘股系列基金的投资经理彼得·斯图纳拉斯说:“强劲的企业财报让市场松了口气。在目前的估值水平上,迫切需要盈利增长来支撑市场。”

Earnings Scout公司首席执行官尼克·赖奇说:“目前为止,企业三季度盈利非常出彩,但现在看到的是对第四季度预期呈减弱趋势。这是让我们不要兴奋过度的原因之一。”他指出,IBM、谷歌和亚马逊的业绩预期“拉低了整体的基准数据”。

汤森路透最新数据显示,目前已有41%的标

□霍华德·斯韦尔布拉特

市场上周再度迎来“欢乐时光”,标普500指数全周累计涨幅达到4.12%,报收于1964.58点,创下2012年12月以来最佳周度表现。当周衡量市场恐慌情绪的VIX指数收于16.36,较前一周的20.99下降,但仍高于今年以来的平均水平14。市场成交量较前一周下滑25%,但较年内平均水平高14%。

今年以来,标普500指数累计涨幅为6.3%。目前点位较9月18日创下的2011.36点的历史收盘高点低2.65%,距离9月19日创下的2019.26点的历史盘中高点低3.03%。

此前标普500指数已经连续四周下跌,累计跌幅高达6.15%,不少投资者开始讨论市场面临的回调。但上周的强劲反弹扭转了市场基调,对市场有望创新高的讨论取代了市场回调的讨论。市场人士预计,企业盈利将延续积极表现,继续为市场上涨提供支撑。

自10月15日触及1820点的低点以来,标普

美股结束四周连跌态势

普500成分股公布了第三季度财报,其中70%的公司公布的盈利好于市场预期,高于长期平均水平 and 过去四个季度的平均水平。汤森路透预计,第三季度标普500成分股公司每股盈利同比增长7.6%,标普500第四季度的远期市盈率为15.3倍。

本周公布的经济数据普遍乐观,缓解了投资者对全球经济放缓可能给美国经济和公司盈利带来不利影响的担忧。美国楼市回暖迹象明显,9月份美国二手房销量在前月小幅下降后出现回升,新房销量升至六年多来最高水平;联邦住房金融署8月份房价指数环比上涨0.5%。另外,通胀维持低位使美联储有更多空间维持货币政策宽松。国际方面,中国第三季度GDP同比增长7.3%,略好于预期。美股上涨还受到欧洲央行可能扩大刺激措施的提振。有消息称,欧洲央行正在考虑购买企业债券以加强对欧洲脆弱经济的刺激。

另外,纽约确诊首例埃博拉患者的消息也没有令市场过度恐慌。衡量投资者恐慌情绪的芝加哥期权交易所波动指数10月15日盘中触及31.06,创2011年12月以来新高,但上周五从该水平回落。

美联储结束购债受关注

美联储本周将举行为期两天的货币政策例会,是市场最大的关注焦点,因美联储计划在此次例会上结束资产购买计划,这甚至可能意味

着QE时代的终结。

结束购债的决定是否会引发美股再度抛售并加剧市场近期的剧烈波动,投资者将拭目以待。尽管近期市场波动被归咎于埃博拉病毒的威胁和全球经济放缓,但贯穿市场始终的是对美联储撤走量化宽松的潜在担忧。有人认为它对金融市场的影响无异于“卸掉火车车轮”。

美银美林经济学家在一份研究报告中说,尽管对全球经济的担忧升温、市场摇摆不定,但美联储可能坚持其计划,即在本次例会上削减剩余的150亿美元资产购买,从而结束第三轮量化宽松。“我们认为只有很小的机会美联储会决定扩大购债,尽管一些美联储官员讲话中提到这样的情况。”

摩根大通也同意美联储将在此次例会上结束购债的看法。摩根大通首席美国经济学家迈克尔·费罗利说:“我们还预计声明中将保留在结束购债以后‘相当长时间’维持超低利率的措辞。尽管很多美联储官员对该措辞持保留意见,但这个说法已经包含很重要的意义,如果在宣布结束购债的同时删除该表述,这将被认为是有风险的。”

如果美联储按计划结束购债,那么市场最关注的下一个问题就是何时开始升息。自2008年12月底以来,美联储一直将作为基准利率的联邦基金目标利率维持在接近于零的超低水平,多数市场人士预计美联储将于明年年中启动加息。

企业财报向好支撑美股

500指数持续反弹。本轮上涨与8月上中旬的一波涨势类似。当时几乎所有人都认为标普500指数将很快突破2000点,但实际上市场在2000点前还是徘徊了一段时间。眼下大部分市场人士再次认为在企业盈利的提振下,标普500指数将刷新历史高点。

目前市场基本面仍然强健,利率水平仍在低位,美元进一步升值虽然冲击了一些企业的盈利表现,但预计有助于刺激消费者在即将到来的假日购物季中扩大开支。此前联邦快递和UPS都发布了假日购物季的发货量预期,分别有望同比增长11%和9%。未来三周内,零售业企业的财报将陆续公布,预计业绩展望中会涉及大量有关美元走高带来的影响内容。

截至上周五收盘,标普500指数成分股中已经有208家公司发布财报,其中149家业绩好于预期,36家不及预期,23家符合预期。整体来看,最新的财报季表现是成功的,企业整体盈利较前一个季度增长1.6%,创历史新高,预计同比增幅有望达到10.8%。

本周将有超过30%的标普500成分股发布财报,预计市场将继续获得企业盈利的支撑。此外美国中期选举即将开始,有望成为市场未来关注的一个重点,实际的选举结果可能对一些行业产生影响,但影响不会太大。

本周还将公布多项重要经济数据。周一公布10月消费业PMI指数,预计从9月的58.9下滑至58,9月二手房销售指数预计从前一个月的104.7下降至104.5;周二美联储将开始为期两天的货币政策例会,市场密切关注其最新政策调整和声明措辞,此外周二还将公布9月耐用品订单报告、9月标普/凯斯-席勒房价指数以及10月消费者信心指数。周四公布美国第三季度GDP修正值。周五公布9月个人收入报告和PCE数据,预计后者将增长0.2%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,杨博编译)



推特将收购照片分享服务商

□本报记者 陈晓刚

第三方图片分享服务商Twitpic公司10月25日表示,已与推特公司(Twitter)达成协议,将被后者收购并提供Twitpic的域名和存档照片,此举将确保现有的照片和链接不受影响。

Twitpic创立于2008年,其主要功能是帮助用户将照片发布至推特。业内人士表示, Twitpic可谓推特用户最青睐的第三方图片分享服务之一,但由于推特日益发展壮大,第三方服务商只能无奈退出。

Twitpic创始人诺亚·艾佛里特(Noah Everett)25日发表博客称,无法找到让Twitpic独立运作的办法,但所幸最终与推特公司达成协议。他表示:“这是我在Twitpic的最后篇章。我要感谢你们,在过去近7年时间里,让我成为你们照片分享记忆的一部分。这是一种荣幸。”

此次收购的价格以及其它细节并未公布。根据与推特达成的协议,Twipic将不再接受新的照片或数据,其应用将从谷歌Play和苹果App Store下架。

今年9月初,Twitpic宣布与推特存在商标纠纷,推特威胁将切断Twitpic对应的应用程序接口,Twitpic将被迫关闭服务。此后,一度传来消息称有“神秘买家”将收购Twitpic,但双方最终未就收购条款达成一致。

松下计划出售北美电视业务

□本报记者 杨博

据日经新闻26日报道,消息人士称松下计划出售旗下分支机构三洋的北美电视机业务部门,船井电机(Funai Electric)将在明年3月底之前收购这项业务。双方将进一步讨论交易细节,并于今年底前就最终的交易金额达成协议。

由于面临激烈的价格战,三洋在北美的电视机业务运营陷入困境,而母公司松下目前正致力于尽快剥离亏损的电视业务。资料显示,2009财年松下的电视业务销售额达到1万亿日元,但到2013财年已经降低至5000亿日元,并出现465亿日元的运营亏损。该公司预计今年该业务亏损规模将与去年相当。

据悉,三洋在北美地区的电视年销售额约为300亿日元(合2.75亿美元),占松下全球电视销售额的10%。分析师预计收购三洋北美电视业务将令船井电机在该区域的年销售额提高20%。

丰田出售部分特斯拉股份

□本报记者 张忱河

日本丰田汽车(7203.T)24日表示,已经出售了部分持有的美国电动车企业特斯拉的股份,但强调将继续研究未来与特斯拉进行各种合作的可能性。

丰田汽车当日并未透露此次售股的具体时间和数量。丰田发言人表示,丰田是在定期回顾投资时做出的出售决定,并将继续与特斯拉保持良好关系,未来仍可能在许多领域开展广泛合作。据悉,丰田在2010年5月对特斯拉投资5000万美元,随后特斯拉在当年6月进行首次公开售股。

大型企业相继减持甚至清仓特斯拉股份开始引发部分市场人士担忧。梅赛德斯-奔驰的制造商戴姆勒公司21日发布声明称,已经清空持有的所有特斯拉公司股份,但其也表示,双方的合作关系未受影响。戴姆勒在2009年5月购入了特斯拉9.1%的股份,其中40%的投资在2009年7月转让给Aabar投资公司,在特斯拉上市后,戴姆勒在该公司的持股稀释至4%。

卢布将采用浮动汇率

□本报记者 刘杨

俄罗斯央行第一副行长尤达耶娃10月25日表示,鉴于目前卢布持续贬值的市场状况,该行将采用卢布浮动汇率。

尤达耶娃是在出席欧洲市场经济国际会议时做出上述表态的。她拒绝对俄罗斯央行何时采取上述措施发表评论,但她表示:“俄罗斯央行历史上采取的支持卢布汇率的办法都是有有效的。”

此前,因接连爆发地缘政治危机,西方国家对俄大举施加经济制裁,进而加大了俄资本外流风险,卢布承压下跌,并不断推升俄国内通胀。

近几个月卢布的持续贬值使俄央行支持本币压力加大,上周外汇储备减少79亿美元,减幅创五个月新高。俄罗斯债券也面临被权威国际评级机构降至垃圾级的危险。

在此背景下,俄罗斯央行做出了将采用卢布浮动汇率的决定来缓解困局。尤达耶娃表示,该行做出此决定是经过较为成熟的思考的,“鉴于发展中国家货币暂未受到美联储政策的影响,俄央行将改变目前汇率走廊上下浮动很小的现状,让卢布变得更加灵活”。

□本报记者 陈昕雨

欧洲央行26日公布的对欧元区130家银行开展的资产质量评估和压力测试结果显示,25家银行未能通过压力测试。分析人士认为,尽管测试结果不及预期,但压力测试是恢复市场对欧元区银行业信心及信贷流的一个重要机会。进行全面评估后,市场对欧元区银行资本比例不足的担忧将会缓解,测试结果对欧洲股市,尤其是银行股将形成正面影响。

审查欧元区金融健康状况

综合性评估结果显示,欧元区25家未能通过压力测试的银行存在250亿欧元整体性资本缺口。在25家银行中,12家银行已部分弥补了自身的资本缺口,在2014年将其资本头寸增加了150亿欧元。

截至2013年年底,欧元区银行业账面价值需作出480亿欧元调整。银行业不良贷款在2013年年底增加了1360亿欧元至8790亿欧元。本次

欧元区25家银行压力测试“不及格”

存在250亿欧元资本缺口

银行压力测试是迄今以来欧元区银行业面临的最广泛的压力测试。这场声势浩大的压力测试需追溯到半年多前。今年3月,欧洲央行宣布,将对128家银行的数万亿欧元资产进行详尽审查,促使银行剔除不良贷款、更新抵押品的估值及调整资本。在欧洲央行审查欧元区金融健康状况的同时,欧盟银行管理局也在进行自己的压力测试,测试对象是欧盟所有28个成员国的123家银行。欧洲央行和欧盟银行管理局所测试的银行存在重叠,有些银行需要同时接受两项测试。

压力测试所模拟的情况是,欧洲经济遭遇为期三年的冲击,以观察银行是否能经受住经济危机的考验。测试的一项关键指标是核心资本缓冲,在危机中这一比率不应低于5.5%。资本缺口则是另一项指标。资产质量审查关注的是,银行是否夸大陈述了自身贷款组合的价值,这项审查覆盖了大约3.7万亿美元风险加权资产。

据道琼斯通讯社报道,未能通过测试的银行需在两周内向欧洲央行提交资本结构调整计划,

这些银行可通过剥离资产、发售新股或从申请政府援助等方式提高资本比率。在完成压力测试后,11月4日,欧洲央行将接过对欧元区银行的统一监管权,开启欧洲银行业单一监管机制(Single Supervisory Mechanism,SSM)。

或利好欧银行板块

欧洲央行公布的测试结果较此前多家金融机构警告的约11-18家银行不能通过测试的情况更糟。加拿大皇家银行资本市场的欧洲经济学家迪莫-迪尔·卡皮奥认为,所有银行都能通过压力测试是一种不切实际的梦想,“如果所有银行都能毫发无伤地通过测试,那么就会引发有关欧洲央行和欧盟银行管理局的测试方法是否正确的问题”。他强调,所有银行都通过测试不会令市场对欧元区银行体系的信心得到增强,“对欧洲央行而言,最重要的是要向外界证明该行正在对欧元区所有银行的资产负债表进行严肃的审查,审查不仅针对欧元区边缘国家的银行,也包括核心国家”。