

需求疲软 基本金属步入熊途

□本报记者 张枕河

由于需求持续疲软、供给却明显增多,加之美元走强等因素,今年上半年走牛的镍锡铅锌等多种基本金属自9月以来价格回调明显。业内机构普遍预计,在今年仅剩不到两个月的时间内基本金属恐难以再现上半年的优异表现。

近期跌势明显

今年上半年,镍锡铅锌等基本金属曾迎来一轮显著的牛市,但进入9月以来,情况却发生了改变。

以9月4日收盘价计算,伦敦金属交易所(LME)3个月镍期价至今已累计下跌24%,达到每吨15150美元的水平。而作为上半年表现最好的基本金属,镍今年以来的累计涨幅已经收窄至8.9%,今年5月镍期价曾达到每吨21000美元的高位,较年初水平每吨14000美元累计涨幅高达50%。

此外,以9月4日收盘价计算,LME3个月锌期价累计下跌6.7%,铅期价累计下跌9.6%,锡期价累计下跌8.8%,铜期价累计下跌4.3%,铝期价累计下跌4.4%。如果以较前期高点下跌20%定于阶段性熊市,目前只有镍“达标”,但可以看出其他几只金属也与此前的牛市渐行渐远。

高盛集团指出,与其它大宗商品一样,上述几种基本金属的下跌是伴随着美元的强势上涨,而在美联储将逐步走入货币紧缩周期的背景下,强美元格局无疑将继续抑制金属价格反弹。瑞信集团强调,从近期走势以及基本面前景而言,相对看好铝价前景。数据显示,与其它几种金属不同,铝价自10月以来出现了较为明显的持续反弹。

供需或进一步失衡

除美元走强外,业内机构更加强调,供需将进一步失衡的态势或继续压制基本金属前景,使其价格短期难以出现大幅反弹。

法国兴业银行分析师马克·吉楠表示,对于基本金属而言,供需之间的不平衡是影响其价格的最重要原因,今年上半年部分大型企业的罢工以及印尼等国对原矿的出口禁令,导致市场对镍等金属供应趋紧的担忧大幅攀升,金属价格也不断走强,但目前随着罢工纷纷结束或冷却,出口禁令可能放松的预期也有所升温等原因,市场预计这些金属的供应量也将明显回升。而反观需求端,却并未跟上供应快速增长的脚步。

国际货币基金组织(IMF)在最新发布的全球经济展望报告中,明确警告了全球经济下行风险可能加剧,将2014年全球经济增速预期下调至3.3%,将2015年全球经济增长预期下调至3.8%。特别将2014年亚洲新兴经济体GDP增长预期从6.7%下调至6.5%,将2015年亚洲新兴经济体GDP增长预期从6.8%下调至6.6%。瑞信集团指出,亚洲新兴经济体是基本金属的“需求大户”,在自身相关行业前景并不乐观的背景下,进口基本金属的需求也将明显降低。随着供需可能进一步失衡,这些金属的价格也面临更大的下行压力。

野村证券最新研报指出,全球需求不足使得基本金属、铁矿石等大宗商品广泛下跌的情形在2015年还可能持续,野村在许多宏观经济研报中已将此设定为“假设背景”。

高盛强调,金属价格的波动近期可能加剧,但料不会出现“直线下滑”,或将在大跌之后出现反弹,随后也可能再度陷入低迷。预计近期镍价将在持续低迷后出现上涨,因为预计未来数月镍库存增速将放缓。



新华社图片 制图/王力

机构分歧显现 金价后市存变数

□本报记者 刘杨

近来一路下行的国际金价上周末开始出现震荡,部分机构已开始“转向”预期金价即将触底反弹,业内有关金价前景的观点对立逐渐显现。分析人士表示,正在进入震荡期的国际金价可能仍难以根本改变近来的走低势头,但在新的关键因素助推下,中期前景的不确定性正在上升。

机构观点出现分歧

国际金价上周经历了大起大落。受累于共和党中期选举获胜及美元指数持续刷新高位等因素,以美元计价的黄金遭遇投资机构抛售。数据显示,自10月22日至10月30日期间,摩根大通交割了40.1875万盎司(约合11.39吨)黄金,占该机构黄金储量的41%。

国际金价先是于上周三的交易中一路下滑至每盎司1140美元下方,触及近五年新低;后又由于美国劳工部最新公布的非农就业数据不及预期,避险资金涌入黄金,国际金价再度于上周末大幅回升至每盎司1170美元上方。

对此,花旗银行10日发布报告称,如果美元进入震荡期,金属和其他商品

可能受到阶段性提振;而从全球经济发展的角度看,大宗商品在11月和12月几乎没有希望得到强劲支撑。

长期来看,高盛认为国际金价应会稳定波动,未来6个月内波动将加剧。不过,由于目前国际金价已跌至诸多黄金生产商的金矿成本附近,在未来12个月以后金价企稳将是大概率事件。

高盛此前的报告曾预计2014年底国际金价将跌至每盎司1050美元,目前距离该点位还有近100美元的距离。

而美银美林分析师库瑞10日则发表了相反的观点。库瑞表示,“是时候看涨黄金了”,国际金价即将上涨,上周五的大幅反弹只是趋势逆转的开始。

逆转尚需关键因素

总体来看,目前国际金价的利空信息占据主导。一方面,美国共和党赢得参众两院的掌控权,市场避险情绪大为缓解;另一方面,以国际ETF为首的机构持续减仓黄金,显示看空中线后市的态度明显。

华尔街机构分析师大卫·罗森伯格表示国际金价未来将以震荡走熊的势态为主,期间或出现反弹,但总体幅度不会太大。他认为投资者需要注意

COMEX期金净多头寸的变化,并从投资者的持仓来看,金价未来还将承压下行。

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,在截至4日当周,对冲基金对黄金依旧保持看空情绪,符合市场预期,COMEX黄金净多仓位较此前一周减少了25225张合约,降至45072张合约。

业内人士指出,扭转国际金价的低迷走势,需要出现一个关键时刻来逆转。例如,一旦美联储在岁末年初的货币政策会议上暗示2015年上半年加息的可能性不大,那么欧洲、日本和诸多大型经济体经济增速受到抑制的背景下,国际金价有望重新成为投资者的追捧对象。

不过,考虑到“关键因素”出现时机的不可预测性,预计越来越多的投资者会在国际金价的震荡背景下选择观望,以免因中期前景的不确定性而蒙受损失。

美国财经投资社区StockTwits联合创始人兼主席霍华德·林德森10日表示,自己目前不交易黄金,“上周的金价走势令很多人陷入困境,目前很多高手都在离场观望。”

苹果谋划进军企业服务市场

□本报记者 杨博

路透社11日援引消息人士的话称,苹果正在着手展开迄今为止最为激进的针对企业服务领域的扩张计划,聘用专门的销售团队与花旗等潜在客户洽谈,并与十几个软件开发商探讨合作。业内人士认为,苹果希望通过进军企业市场,来摆脱现有业务增速放缓的窘境,而这有可能给微软、惠普和SAP等办公IT业的领军企业带来挑战。

寻求强强联合

今年7月,苹果宣布与“蓝色巨人”IBM达成排他性合作协议。双方将合作开发企业软件应用,将IBM的大数据和分析能力导入苹果的iOS终端,并销售给企业客户。本月,苹果与IBM的“开创性”合作将正式启动。

据苹果公布的数据,目前超过98%的财富500强和超过92%的全球500强企业在使用iOS设备。此外根据企业移动安全技术公司Good Technology的统计,今年第二季度,苹果iOS设备在企业级市场的份额达到67%。

截至今年第三季度,苹果iPad销售已经连续三个季度出现下滑。业内普遍认为,拓展企业市场是推动iPad销售重回增长轨道的必要策略。

在苹果CEO库克看来,与IBM的合作“具有里程碑意义”,将IBM闻名于世的大数据分析能力置入iOS终端将为苹果开辟巨大的市场机会。

多数行业分析人士看好苹果与IBM的“强强联合”,认为苹果优越的用户体验、硬件和软件的集成能力以及良好的软件开发平台,

能够更好地满足IBM企业客户对于移动设备服务的需求。而IBM的大数据和分析能力、企业解决方案研发能力以及丰富的服务企业用户的经验,也是苹果扩大iOS设备在企业市场影响力的最佳选择。

还有一些行业专家称,与IBM合作让苹果有机会挑战惠普和戴尔在办公IT业的主导地位,以及甲骨文和SAP在办公应用软件领域的控制权,并可能对微软、三星或谷歌等在移动办公领域的努力造成打击。

网罗软件开发商

在此前以个人计算机(PC)为中心的工作场所中,微软一直占据主导地位,但眼下雇员的工作活动正从PC转向平板电脑。在上述转变过程中,从iOS、安卓或Windows系统中选择具备安全性和能够满足行业特定需求的

应用程序变得至关重要,目前苹果在软件开发方面也开始布局。

据路透社报道,苹果已与包括ServiceMax与PlanGrid在内的多个主要面向企业客户开发软件应用程序的初创企业展开合作。PlanGrid是建筑业专用的移动应用软件,能让使用者分享与浏览建筑蓝图,ServiceMax的移动应用软件则主要针对公司管理。此外,苹果还与其他企业应用软件开发商接触,寻求更正式的合作关系。

ServiceMax方面称,该公司约95%客户使用苹果的设备,通常情况下,每一个新增客户会下单订购数千部iPhone和iPad。该公司高层表示,服务技术本身有150亿美元的市场规模,ServiceMax的一个客户可能就拥有数千名服务技术人员,这对苹果而言“是相当大的市场机会”。

中证指数有限公司
CHINA SECURITIES INDEX CO., LTD

诚邀加盟

招聘部门及岗位:

1、研究开发部:3-4名

1.指数研究开发岗:1名
职责:指数策略研究与新指数研究开发。
要求:2年以上期货期权等衍生品相关研究投资从业经验,硕士研究生及以上学历,有金融工程、统计学背景者优先。

2.债券估值岗:2-3名

职责:债券估值维及估值方法研究。
要求:1年以上证券从业经验,经济、金融、统计及其他相关专业硕士研究生及以上学历,有债券研究及相关经验者优先。条件优秀的应届毕业生可适当放宽从业经验限制。

2、技术运行部:1名

指数管理系统开发岗:1名

职责:指数维护及相关系统开发、日常管理、升级和故障处理;核心代码撰写与审核;指数维护系统测试库建设等。

要求:计算机及相关专业硕士研究生学历,熟悉Oracle、SQL Server数据库体系,熟练使用JAVA等开发语言,有较强的SQL编写能力和数据库设计能力。

3、资信评级部:4名

1、金融行业信用评级岗:1名

职责:金融行业组或产品大类的信用评级基础建设和研究开发,完成信用风险识别、估测和评价,主持专题研究。

要求:证券从业资格,3年以上信用评级、行业研究、风险管理、审计等方面工作经验,财经、金融、统计、数量经济或管理相关专业硕士研究生及以上学历,具有CPA、CFA资格者或具有结构化融资、高收益债等创新信用产品理论研究或实

践工作者优先。

2、工商企业信用评级岗:3名

职责:特定行业或产品的信用评级体系研究。

要求:财经、金融、统计、数量经济或管理等相关专业硕士研究生及以上学历,对企业信用评级和风险测评的基础理论有一定认知,具有证券从业资格、CPA、CFA资格者、或拥有证券公司相关行业研究经验者优先。

应聘方式:

应聘邮件:csindex@sse.com.cn

应聘截止时间:2014年11月30日

以上应聘者需诚实正直,善于沟通,责任心强,工作严谨,有较强的团队合作精神。因人力有限,谢绝来信、来电、来访。应聘信息保密。

高盛:
三因素助推美元继续上扬

高盛10日发布报告预计,虽然目前美元指数处于四年新高附近,但美元上涨周期并未结束,包括美联储货币政策、外部经济体流动性增加以及国际油价下跌在内的三大因素将继续助推美元上行。

高盛认为,美联储在上周的货币政策会议上立场并未向鸽派转变,这对美元构成根本性利好,因为它意味着关于联储应对策略的不确定性逐渐消退。

报告指出,其他低通胀地区,比如欧洲和日本,更有可能出现“增长恐慌”,从而促使其央行进一步实施宽松政策,客观上对美元指数形成支撑。在10月31日日本央行意外扩大宽松后,高盛曾将美元对日元汇率未来12个月的目标从115提高至120。

此外,国际油价下跌也将给美元提供基本面支撑,因为国际油价下跌可造成美国经常账户赤字缩小,从而降低资金流出对美元造成的拖累。高盛集团大宗商品策略团队认为,国际油价还将进一步下跌。(刘杨)

瑞银预计
明年标普指数上涨14%

目前华尔街金融机构纷纷开始对2015年的股市进行预测。据道琼斯通讯社报道,第一位公布2015年美股预期的策略师是瑞银集团策略师伊曼纽尔。伊曼纽尔11日发布报告预计,2015年标普500指数的目标为上涨14%,至2225点;每股利润将攀升7%,至126美元。

伊曼纽尔称,从2009年3月牛市开启以来,迄今为止标普500指数上涨了200%。美股上市公司强劲的资产负债表将进一步推动并购活动,美国稳健的经济增长则支撑了企业的利润增长,而美联储在考虑加息时的审慎态度都对股市形成利好。瑞银预计,2015年底,标普500指数将升至2250点。

伊曼纽尔预计,2015年标普500指数的范围在1750点到2400点之间。股市的下行风险主要来自中国经济增速放缓和欧洲经济复苏停滞。

关于近期美股剧烈波动,报告指出,目前牛市正在成熟中,2015年市场波动性飙升将给投资者带来更多获利机会。伊曼纽尔认为,美国强劲的就业增长和消费者信心的稳步上升将是推动股市进一步上涨的两大关键因素。总体而言,瑞银预计,除非发生不可预见的经济危机或衰退,2015年美股牛市不会受到威胁。(陈听雨)

中概电商股“双11”普涨

中国“双11节”掀起网购热潮,加之中概电商股兰亭集势当日宣布与百度点心开展全面战略合作,10日在美上市的中概电商股暴涨。其中,阿里巴巴(BABA)上涨4.01%至119.15美元,盘中市值一度超过3000亿美元,京东(JD)上涨6.1%至26.25美元,当当网(DANG)上涨3.84%至13.26美元,唯品会(VIPS)上涨5.01%至24.51美元,兰亭集势(LITB)更暴涨9.28%至7.54美元。

据悉,阿里巴巴仅在11日零时38分成交额即超过100亿元人民币大关,中概企业最终的双11“战绩”前景乐观。此外,兰亭集势10日晚宣布与百度点心达成战略合作,将共同开发海外移动市场。通过这次战略合作,百度点心将兰亭集势的商品和移动应用推荐给全球移动用户,而兰亭集势将会为百度点心提供更多的赢利渠道。

据介绍,目前兰亭集势的顾客遍布全球200多个国家,销售的商品覆盖定制服装、消费类电子、家居等品类,共计数十万个独立商品。百度点心是百度的全资子公司,在全球移动市场拥有可观的用户量,用户同样覆盖200多个国家。(张枕河)

港股短期或震荡上行

□麦格理资本证券 林泓昕

周二港股承接升势,恒生指数高开高走,最终收报23808.28点,涨6358点,涨幅0.27%,成交959.5亿港元;国企指数收报10652.06点,涨3624点,涨幅0.34%。

从盘面上看,蓝筹股多数收涨。中资金融股表现最佳,中国银行劲升2.98%、交通银行涨2.06%;博彩股再度反弹,金沙中国涨2.44%、银河娱乐涨2.55%;其他恒生分类指数均实现上涨。

近期市场震荡,此次沪港通时间确定,恒指随即做出正面回应,亦印证了此前市场对两地互联互通的期待。上周五恒指季检结果公布,此前染蓝呼声较高的领汇成功跻身蓝筹行列,而被剔除的为中远太平洋。一般而言,恒指每年四次季检,而每次不论何只股份被纳入或被剔除指数,其股价波动性均有机会增加,对于权证参与者,不乏潜在获利机会。而通常最简单的做法是,买入恒指新贵的认购证及被剔除股份的认沽证,但需配合个股基本面及走势,并留意一些贴价、中短期的条款,取其较能跟贴正股股价走势。

展望后市,沪港通的开启或将为市场注入新的思维,而短期仍需留意外围市场可能给恒指带来的影响。美国股市近期一路高歌猛进,道指与标普连刷新历史高位,同期纳指亦表现不俗。究其原因,市场的信心多半还是来自经济面的利好,在外围经济增速放缓的大背景下,美国经济一枝独秀,股市后市延续震荡向上的概率较大。

内地A股方面,受国务院力促经济改革升级、沪港通开通临近以及资金面的持续宽松影响,大市近期不断上演逼空行情,成交量亦显著放大。但在指数不断冲击高位的同时,个股走势出现分化,显示市场做多意愿分歧加大,故A股后市或趋向高位震荡。

综上所述,前期导致大市萎靡不振的因素已经消除,沪港通的开启将给市场注入强心剂,虽然当前市场仍有一定的观望情绪,但恒指、港交所等看多的认购证交货量不断增加,显示港股短期或逐渐转强,而恒指则可能上试24200点水平。