

低油价时代各行业“几家欢喜几家愁”

美股相关板块走势分化

□本报记者 刘杨

石油输出国组织(欧佩克)日前决定不对该组织成员国当前原油产量配额进行削减,这意味着过去半年以来持续且显著走低的国际原油期货价格将在未来相当长一段时间内保持低位,受此影响,国际油价随即大跌,相关效应也迅速扩散至各相关板块。

目前看来,零售、航空和汽车等板块因近期的油价崩跌而受到激励,而包括页岩油气勘探、粮食期货交易等替代能源板块相关行业则遭遇打压。考虑到低油价状况在未来一段时间还将继续,各行业受低油价影响的分化也将愈发显著。

汽车航空板块走好

市场人士原本就对欧佩克削减产量配额的可能性未抱太大希望,在欧佩克宣布拒绝减产决定的同时,原油将在未来相当长一段时间内保持低价位水平,几乎成为了市场普遍的共识。

俄罗斯石油公司首席执行官(CEO)谢钦表示,国际油价恐怕会在2015年中期跌破每桶60美元,预计2015年下半年油价反弹。俄联邦经济部长乌柳卡耶夫则宣布,俄罗斯将根据油价变动,调整明年经济预期;而委内瑞拉政府则宣布将削减此前已经审议通过的2015年政府预算。

美国天然气行业研究Gasbuddy公司分析师预计,今年圣诞节前美国一些加油站的汽油售价将降至每加仑2美元以下。经济学家则预计第四季度美国平均每个家庭汽油开支会节省100美元至300美元。在此背景下,除去此前



新华社图片

因汽油价格显著下滑而推升的全美零售消费领域支出并带动“黑色星期五”销售总额超出预期外,航空和汽车业也备受激励,其相关板块市场也表现亮眼。

数据显示,美国股市航空板块上周五集体大涨。纽约股票交易所Arca航空指数XAL当日飙升3.92%,这是该指数自2002年4月19日后首次获得超过3.9%的日涨幅。而过去六周,XAL指数也由近期底部快速反弹,幅度则高达36%。

与此同时,美国股市的汽车板块在上周五的交易中同样集体上扬。其中,通用汽车和丰

田汽车股价分别上涨2.3%和1.1%,戴姆勒汽车和宝马汽车的股价日涨幅也分别超过1%;此外,近来因投资铝业而蒙受损失的福特汽车,其股价竟也“沾光”低油价趋势带来的市场利好,当日收涨0.1%。

能源相关行业遭打压

值得注意的是,在汽车板块整体上扬的背景下,新能源汽车生产厂商特斯拉汽车公司的股价却逆市下跌2.1%。这一反差,也鲜明地表现出替代能源相关行业在近期油价崩跌趋势

美“黑色星期五”火热程度超预期

海外购买力成重要推手

□本报记者 刘杨

美国消费者在11月28日的“黑色星期五”展示出了惊人的购买力,今年购物季的火热程度超出市场先前预期。尽管目前尚无关于“黑色星期五”全美消费者的权威官方数据,但从一些分项预期数据中,仍能感受到眼下购物季的“热度”。

分析人士认为,随着更多新兴经济体消费者的加入,以及“灰色星期四”和“网络星期一”等附加概念的出现,“黑色星期五”正在成为全美商家愈发倚重的重要业绩增长时间点。

网购占比增速有增无减

IBM的最新报告显示,今年“黑色星期五”网络零售额增幅在20.6%到24%之间,增速较此前几年有增无减;IBM还指出,越来越多的消费者提前到感恩节时段购物。在今年的感恩节当天,在线销售额同比增长14.3%。同时,今年“黑色星期五”的销售额比感恩节高63.5%,而2013年则高出70%。

此前,全美消费者能否在今年“黑色星期五”大肆抢购,各界分析人士普遍心中没谱。近日美国界对一些负面消息的关注度已超过对零售销售额的预期,美国弗格森市白人警察枪杀黑人青年的事件近来愈演愈烈,已在“黑色星期五”前夕引发了席卷全美的抗议浪潮;

海外消费者成亮点

低油价的客观“激励”之外,海外消费者

的大规模加入,也为全美零售行业在“黑色星期五”的表现增加了重要砝码。数据显示,巴西消费者今年“黑色星期五”网购总额为8.72亿雷亚尔(约合3.398亿美元),同比增长48%。当天,巴西网购订单数量为2.1万笔,单笔平均金额416.77雷亚尔(约合162.42美元)。

同时,继在巴西市场成功的连续四年营销后,“黑色星期五”今年也借助阿里巴巴支付宝产品的海外支付功能,首次进军中国的零售市场。

另外需要指出的是,原本被认为会对“黑色星期五”销售业绩造成“分流”的“灰色星

“黑五”大战 iOS完胜安卓

□本报记者 杨博

据IBM数字分析部11月28日发布的最新数据,在西方“黑色星期五”购物日当天的一项初步统计中,使用苹果iOS操作系统的移动端用户消费额较安卓系统用户高出25%。iOS设备用户平均消费金额达到每单118.57美元,安卓设备用户平均消费金额为每单95.25美元。

此前一天的一份调查数据显示,倾向于

在智能手机或平板电脑上购物的苹果用户数量比安卓用户高出三倍多。苹果设备在在线购物场所占份额高达四分之一,安卓设备市场份额只有不到7%。

IBM智能商务部门主管亨德森表示,苹果设备在在线购物市场具有强势地位,使用iPhone和iPad的用户更乐于享受移动端在线购物。今年“黑五”期间移动端在线消费总额占整个在线购物比例从去年的25.4%上升至32%。

随着更多零售商在“黑五”之前就启动

中所承受的巨大压力。

数据显示,虽然标普500指数在28日小幅下滑0.25%,但该指数所涵盖的186只石油相关公司股票中,有56只都蒙受了超过两位数的日跌幅。其中,与页岩油气生产直接相关的10家公司股价日跌幅均处于17%至34%的区间内。

而与之相关的压裂砂板块同样感受到“强震”。三家最具代表性的企业——美国硅业控股公司、Hi-Crush联合公司以及全美最大的压裂砂原砂生产商Emerge能源服务公司的股价日跌幅分别高达26.3%、17.3%和16.5%。

美国当地页岩油气行业分析师范多恩表示,随着页岩油开发的繁荣,压裂砂的需求随之增大。业内最新预期美国页岩能源企业今年使用的压裂砂数量将达到4300万吨,较2013年增长近30%。但他强调,开采页岩油气所必需的水力压裂技术成本较高,其持续发展的重要前提便是国际原油期货价格处于较高水平,“但这个水平显然要高于目前的每桶60多美元的区间”。范多恩同时指出,利用现有低价位为打压页岩油气开采、保有甚至重新抢夺市场份额,也是欧佩克执意做出不减产决定的重要考虑因素。

此外,包括太阳能在内的新能源板块也遭到冲击。其中,以太阳能电站建设为主要业务的加拿大太阳能公司28日股价累计下跌11.58%,可再生石油生产商Solazyme公司股价当日跌13.21%。

范多恩预计,在国际油价将在相当一段时间内保持低位的背景下,28日乃至近期交易中所显现的低油价带来的影响力还将继续深化,其积极和消极影响的分化程度也将进一步加大。

追踪全球商店数据的研究机构Shopper-Trak负责人康奈尔指出,目前,由上述三个促销日形成的全美销售“组合拳”正在成形——连同期间的双休日,其料将逐渐促使“黑色星期五”的零售“时间点”概念晋级为连续五日的零售“时间段”概念,零售商对这一新概念的倚重也必将大幅增加。

销售攻势,许多消费者选择在感恩节当天就开始采购。最新统计显示,感恩节当天的在线消费中有一半是在移动设备上完成的。根据Adobe的一份初步统计,感恩节当天使用智能手机和平板电脑进行在线消费的金额达到2.54亿美元。

尽管移动端消费日趋火爆,个人电脑(PC)仍是在线购物的主要渠道。调查显示,使用PC端进行在线购物的用户占比达到47.6%,平均消费金额为每单132.48美元。

初步结果显示

瑞士黄金公投未获通过

瑞士11月30日就移民、废除单一税和黄金储备相关的三大问题举行公投。瑞士SRF电视台当日公布的初步投票结果分析显示,所谓的“黄金公投”最终未获得通过。

此前在28日,由于原油暴跌拖累大宗商品,纽约黄金期货价格下跌2.47%至每盎司1167美元。分析人士预计,若瑞士黄金公投最终无法通过,本周金价将延续跌势。

瑞士此次黄金公投内容主要包括:禁止瑞士央行出售黄金、调回存放在海外的黄金、资产负债表中必须有20%是黄金。目前瑞士持有黄金1041公吨,黄金储备占总资产的约7%,瑞士人均黄金占有量在世界各国处于最高水平。若要达到黄金储备占比20%的目标,瑞士央行需在未来5年内增持1500吨黄金,市值约600亿美元。若瑞士黄金公投通过,瑞士将由全球第七大黄金持有国跻身前三。

瑞士央行行长托马斯·乔丹此前警告称:“公投是很危险的,这会极大限制央行的货币政策操纵空间,妨碍央行对瑞郎欧元固定汇率控制的能力。”

花旗全球首席经济学家布亦特称:“瑞士黄金公投太荒唐。要求央行将资产负债表的20%购买任何一种大宗商品,就算这种商品具有内在价值,这也是极极具高风险的投资策略。”(陈昕雨)

台企普遍预计

明年LED照明市场将增30%

据外媒报道,台湾供应链企业预计2015年全球LED照明市场产出总值将增长30%,发货量翻番将抵消价格下跌30%—35%带来的负面影响。

据研究机构LEDinside预计,2015年全球LED照明产出总值将达到257亿美元,占整体照明市场产出总值的31.3%。行业预计,明年欧洲产能将占到全球LED照明市场的23%,中国占21%,美国占19%。

行业人士表示,相比于LED照明市场的整体增长,LED背光照明市场将下滑,这主要是由于新型LED电视较背光LCD电视需要的芯片数量更少,同时背光LED芯片价格也在下降。

近来LED行业的一个重要趋势是室内用LED照明设备需求持续增长,LED芯片/元件业务下滑。美国LED照明龙头企业科锐(CREE)发布的财报显示,今年第三季度该公司LED照明产品销售额同比增长51%至2.23亿美元,同期芯片/元件业务销售额下滑20%至1.736亿美元。

另据美国晶片供应商卢比肯科技(RBCN)预计,LED背光照明市场的疲软将对该公司当前季度业绩带来显著的影响,预计需求要等到明年第一季度才可能回升。(杨博)

假日经济提振美股再创新高



□霍华德·斯韦尔布拉特

就美股表现而言,上周是出色的一周,11月也是出色的一月。在上周4个交易日中,标普500指数在3个交易日创出收盘新高。上周四,美股因感恩节休市,上周五,美股于下午1点提前闭市。尽管上周五市场没能再创收盘新高,但仍创出盘中新高。截至上周,美股连续第六周收涨。尽管石油输出国组织(欧佩克)上周四做出不减产的决定,导致能源股暴跌,但却提振交通、消费和零售板块大涨。国际油价跌至四年低位;与此同时,美股能源板块上周累计大跌9.45%。

受假日经济提振以及油价下跌利好零售板块,上周4个交易日,标普500指数上涨0.2%,收于2067.56点,距离10月15日所创的盘中低位1820点累计攀升了1356%。VIX市场恐慌指数由此前一周的1357降至13.33。上一周、周二和周三,标普500指数均创收盘新高,周五盘中触及新高,但市场收跌0.25%。在11月份的19个交易日中,美股在12个交易日创出收盘新高,这是历史同期罕见的好成绩。

在标普500指数成分股中,上周345只股票收涨,不及此前一周的400只股票;156只股票下跌,超过此前一周的100只股票;其中,能源板块全线下挫,43只能源股中的42只下跌,仅有能源巨头金德摩根(KMI)逆市涨4.03%。

由于感恩节休市,上周美股交易量下滑了9%,但降幅小于预期,这意味着市场交易量好于预期。本周市场将进入新一月的交易,根据标普历史数据统计,历史上12月份市场收涨的比例为74%。

展望本周,宏观经济数据方面,周一将公布11月ISM建筑业指数,预计将由10月份的59下滑至57。周二将公布11月全美汽车销售数据,预计汽车销量增幅年率将由10月份的570万辆降至560万辆。其中,轻卡销量将同比增加750万辆,好于10月份的730万辆。当日还将公布10月份建筑业开支报告。本周三将公布周度抵押贷款申请数以及ADP就业调查报告,预计11月份新增就业岗位20.5万个,不及10月份的新增岗位23万个。当日还将公布11月服务业采购经理人指数(PMI)以及ISM非制造业报告,预计ISM非制造业指数将由10月的57.1下滑至56.5。本周四将公布周度失业报告。周五将公布月度就业报告,预计11月新增就业人数将为21.5万人,几乎与10月份的21.4万人持平,其中11月私营部门新增就业人数将为20.5万人;预计每小时工资将小幅上涨0.2%,每周平均工作时长将由10月份的34.6个小时降至34.5个小时;预计失业率将由10月份的5.8%降至5.7%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,陈昕雨编译)

□本报记者 陈昕雨

高盛上周末指出,主要由于供过于求,铁矿石价格已明显出现下行风险,市场动态转向供过于求的时间比预期要早,铁矿石价格下跌才刚刚按下“快进键”。截至11月28日收盘,全球三大矿商淡水河谷(VALE)、力拓(RIO)与必和必拓(BHP)年内股价跌幅分别达40.8%、12.2%和18.8%。铁矿石价格暴跌,矿业公司纷纷削减成本,导致矿业供应商举步维艰,被迫融资整合。今年下半年以来,部分矿业勘探公司的股价跌幅已逾40%,接近历史低点。不过多家专注于资源业的私募基金已趁机“潜入”矿业寻找“物美价廉”的投资机会。

铁矿石11月大跌10%

高盛上周末宣布,维持2015年铁矿石平均价格为85美元/吨的预期不变。高盛分析师克里斯汀·勒隆和蔡安柏称,此次维持铁矿石价格预期不变,部分原因是中国近期经济数据存在不确定性。

铁矿石价格步入“快跌”时段

矿业供应链条整体遭殃

截至目前,今年铁矿石平均价格为99.73美元。今年迄今,铁矿石价格已暴跌47%,为表现最糟糕的大宗商品之一。主要由于中国需求放缓和全球供应过剩,11月铁矿石价格大跌近10%。

高盛指出,由于淡水河谷、力拓、必和必拓等矿业巨头希望通过更高的产量来抵消价格的下跌,同时关闭竞争力不足的矿厂,导致全球铁矿石供过于求的局面难以扭转。与此同时,由于房地产市场降温和投资增速放缓,铁矿石最大需求国——中国的经济今年可能迎来1990年以来增速最缓慢的一年。

高盛此前已发布名为《黑铁时代的终结》的报告称,今年铁矿石价格的下降时间远超预期中要早,且不太可能复苏,这意味着2014年将是所谓“黑铁时代”的结束,铁矿石已进入通常标志大宗商品熊市的“开启期”。高盛指出:“在我们看来,铁矿石已由投资期进入开采期。在开采期,大宗商品价格通常会受到两种因素打压,一是开采劳动生产率上升所产生的通缩力量,二是大宗商品货币的贬值。”

高盛预计,全球铁矿石供应过剩的规模会在2015年增至1.63亿吨,在2016年达到2.45亿吨,2017年和2018年分别会有2.95亿吨和3.34亿吨的供应过剩。除通过库存上升来吸收外,一些二线海外铁矿石生产商将可能被迫减产。高盛预测,这些铁矿石生产商可能在2015年和2016年每年最多减产4000万吨。

殃及矿业供应链条

铁矿石价格持续下跌,矿业公司集体削减成本,殃及矿业供应链条,迫使该链条上下游企业展开自救。矿业的供应链条庞大,从设备制造到机械维护,乃至矿工的衣食供应,长达十年的矿业繁荣曾令矿业供应链条大为受益。不过今年以来,矿产设备和服务提供商平均股价已累计下跌22%,超过金属和矿产公司整体约13%的跌幅。

矿物勘探公司Taseko Mines(TKO)首席执行官(CEO)Russell Hallbauer称:“对所有人来说,日子都不像以前那么好过了。”全球最大的钻探服务公司之一加拿大Major

欧元区11月通胀率创5年新低

□本报记者 陈昕雨

欧盟统计局日前发布的数据显示,欧元区11月通胀率初值为0.3%,低于10月的0.4%,创5

年来新低。持续放缓的通胀率和盘踞高位的失业率加大了欧洲央行推出进一步刺激政策的可能。

从构成来看,11月能源价格同比下降2.5%,成为拖累欧元区通胀率的重要因素;而

服务业、食品与烟酒价格分别为同比上涨1.1%和0.5%;非能源工业品价格保持稳定。剔除能源、食品和烟酒这三类价格变动较大的商品,欧元区11月核心通胀率为0.7%。

欧元区10月失业率为11.5%。欧盟社会事务专员Dombrovskis表示:“欧洲经济复苏依然脆弱,失业率仍维持在高位。”

欧洲央行将于本周四举行货币政策会议,

最新通胀和失业数据将是决定该行未来货币政策关键因素。

欧元区通胀率持续多月在低位徘徊,远低于欧洲央行设定的接近但低于2%的通胀率目标。11月,欧洲央行宣布将扩大资产负债表规模至2012年初水平,也即从当前2.1万亿欧元扩大至近3万亿欧元规模。当前,欧洲央行主要通过资产支持债券购买计划、定向长期再融资操作、担保

债券购买扩充资产负债表。欧洲央行副行长此前表示,若现有措施不能在规定时间内使资产负债表扩充到目标水平,欧洲央行将考虑购买其他资产,其中包括可能在明年第一季度购买成员国主权债券,即启动全面的量化宽松措施(QE)。

德国商业银行预计,欧洲央行大规模购买成员国国债的几率为三分之二,该行可能在明年分阶段推出量化宽松政策。