

标普500创新高 美股连涨七周

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周市场表现堪称“一边倒”:标普500指数不断创新高,美元也持续走强,市场乐观情绪延续。截至上周五收盘,标普500指数收于2075.37点,全周累计上涨0.38%,为连续第七周实现上涨,过去七周累计涨幅达到10%。今年以来标普500指数已经49次创收盘新高。自10月15日触及年内低点以来的涨幅为13.99%,今年以来累计涨幅为12.28%。

上周标普500指数成分股中有296只股票上涨,204只股票下跌。十大行业板块中,电信板块表现最差,累计下跌3.86%,这主要是由于投资者对行业盈利和利润率前景的担忧持续,其中AT&T下跌4.07%,韦里孙下跌3.91%。由于假日消费数据不及预期,且大幅折扣将降低利润,消费板块也出现下滑,其中非必需消费品板块下跌0.4%,必需消费品板块下跌1%。上周表现最好的是金融板块,累计上涨1.77%,其次是医疗保健板块,上涨1.7%。

上周乐观情绪主导华尔街,市场成交量较前一周上升26%,且较一年平均水平高13%。经济数据方面,美国11月新增非农就业岗位达到32.1万个,远远好于市场平均预期的增加23万个,创下2012年6月以来最佳表现。与此同时,此前两个月的新增就业岗位数量也全部上调。此外,11月平均时薪环比增长0.4%,高于预期的增长0.2%。这些数据都强化了投资者对美国经济进一步复苏的信心。

上周一盘前,中国11月PMI指数小幅下滑,穆迪下调日本债务评级,美国方面的数据显示,感恩节周末的零售销售同比下滑11%,受此影响标普500指数低开,最终收跌0.68%。上周二盘前,欧洲和亚太股市普遍走高,美国“网购星期一”的销量预计增长8%,不及预期,美国11月汽车销售环比小幅下滑。标普500指数当天收涨0.64%。上周三盘前,欧元区11月综合PMI指数下滑至51.1,美国11月私营部门新增就业20.8万个,不及预期,第三季度非农业生产率增长2.3%。市场小幅低开,最终收涨0.38%。上周四盘前,欧洲央行表示将到下个季度再考虑额外的刺激措施,同时将明年欧元区增速预期从1.6%下调至1%,通胀预期从1.1%下调至0.7%,市场当天收跌0.21%。上周五欧洲和亚太股市普涨,美国发布好于预期的就业报告,当天市场收涨0.17%。

本周经济数据和企业财报都比较少。周二将公布10月批发库存报告,预计批发销售环比增长0.1%。周三公布11月美国财政部预算报告,预计将出现660亿美元赤字。周四公布周度首次申领失业救济报告和11月零售销售报告,预计零售销售环比增长0.3%,出口价格指数下跌0.4%,进口价格指数下跌1%。周五公布11月PPI报告,预计环比下跌0.2%,同比增长1.1%,剔除能源和食品的核心PPI环比增长0.1%,同比增长1.7%。

本周只有四家成分股发布财报。预计市场交易将主要集中在消费类股上,这一方面由于假日购物季的统计报告将持续出炉,另一方面油价下跌的话题不断,市场关心低油价给消费带来的影响。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,杨博编译)



新华社图片

今年以来伯克希尔上涨27% 巴菲特重登全球第二富豪宝座

□本报记者 陈晓刚

据彭博最新发布的亿万富豪指数显示,美国“股神”巴菲特目前以737亿美元的身家夺回全球第二富豪宝座,较第三位的墨西哥电讯大亨斯利姆高出3亿美元。巴菲特的投资旗舰公司伯克希尔哈撒韦的股价近来持续创出历史新高,是巴菲特身家蹿升的直接原因。

数据显示,伯克希尔哈撒韦A股的价格5日收于225640美元,今年以来累计上涨近27%。自10月16日创出近期低点以来,伯克希尔A股已上涨近10%。

8月底,伯克希尔以30亿美元为美国快餐连锁巨头汉堡王收购加拿大最大咖啡连锁企业蒂姆·霍顿斯提供融资;11月中旬,伯克希尔又宣布以47亿美元收购宝洁公司旗下的金霸王电池业务。

分析人士称,伯克希尔目前持有约600亿美元的现金,可以在“任何时候”大举并购,近来股价持续走高反映了市场对其后续并购行为继续看好。

彭博亿万富豪指数还显示,全球首富为微软公司创办人比尔·盖茨,其身家高达872亿美元。今年以来,微软股价已上涨近三成。与此同时,由于斯利姆掌管的卡尔索集团受到垄断监管的负面影响,他的身家今年持续下滑。

特斯拉上周跌7% 长线机会或现

□本报记者 杨博

美国电动车制造商特斯拉股价上周大跌7%,自11月中旬以来累计下跌近14%。截至5日收盘,特斯拉收于223.71美元,连续第三天低于200日均线水平。不过有分析师认为,这或许为长线投资者带来不错的买入机会。

近期国际油价大幅下挫,令投资者对售价昂贵的特斯拉电动车销售前景开始感到怀疑。但Northland资本公

司分析师洛奇认为,油价下跌不会损害特斯拉的表现。他指出,特斯拉汽车主要胜在性能表现和用户体验等,此外特斯拉不只是一个汽车企业,还是一个能源存储企业,且后者的盈利表现不亚于汽车业务。一旦“超级工厂”投产,特斯拉的电池组成本将下降至0.3美元/瓦特小时,成本优势将进一步显现。

竞争加剧也是造成特斯拉股价承压的一个重要原因。通用汽车明年将推出下一代Volt电动车,丰田和本田也计

划明年推出新的燃料电池车,而宝马推出的i3已经在电动车市场掀起旋风。有分析人士指出,对特斯拉电动车需求抱有信心的长期投资者而言,本轮下跌应该是一个不错的买入机会。接受FactSet调查的19个分析师中,13个给予特斯拉“买入”或“好于大市”评级,5个分析师持“中性”评级,一个分析师建议“卖出”,未来12个月的平均股价预期为277.11美元,较当前水平高24%。

“三足鼎立” 油价加速探底

□本报记者 张枕河

随着美国、俄罗斯以及沙特阿拉伯等各方对于油价的博弈已经进入白热化,国际油价上周五再度下跌,纽约商品交易所明年1月交割的原油期货价下跌1.45%至每桶65.84美元,刷新2009年7月以来的新低。

业内人士指出,经济基础强劲的沙特在扩大自身市场份额的前提下乐见油价暂时走软,意图打压美国的页岩油,同时俄罗斯经济遭受打压对其也无坏处;美国也希望看到俄经济疲软,且其页岩油产业也并非油价下跌就能迅速拖垮;俄罗斯各类资源非常丰富,并非仅仅依靠石油。在这种“三足鼎立”的相对平衡态势下,如果没有其中一方明显“示弱”使平衡关系出现变化,油价近期恐怕会加速探底。

三足鼎立局面形成

分析人士认为,近期原油价格持续走软已经被浓缩成了一部“三国杀”,主角分别是石油输出国组织(欧佩克)中份额最大的沙特阿拉伯以及俄罗斯和美国,2013年全年,上述三者分别占到世界原油产量的13.1%、12.9%、10.8%。目前这三者各持立场,尽管均对外表示

原油相关政策绝非针对其它国家,但实际上火药味明显。

对于沙特以及其所代表的海湾产油国而言,目前油价下跌仍在其承受范围之内,它们更为担忧的是市场份额流失,而目前可能导致其市场份额大降的无疑就是来自美国页岩油的竞争。因此在11月底欧佩克选择不减产后,沙特又于12月4日宣布,2015年1月将向美国和亚洲客户提供原油价格打折。市场人士将此解读为,沙特为争夺市场份额而将价格战升级,油价或进一步承压。

英国《金融时报》的最新评论指出,沙特以及欧佩克无疑都希望既有高油价又有高产量,但实际上除了2000年到2008年金融危机之前的一段时间,由于受到中国等新兴经济体带动,全球石油需求猛增,欧佩克在小幅增加产量的同时,还能尽享油价从每桶20美元一路推高至140美元的收益外,绝大多数时间内油价和产量“双高”难以做到。在此背景下,欧佩克需要从二者中进行选择,从历史上来看,选择减产未必就会受益。

上世纪70年代,英国北海油田产量迅猛增加,对国际油价产生了向下压力。为了维持高油价,欧佩克主动减产。到1985年,欧佩克石油产

量已经由高峰时期的每日3000万桶下降到了1587万桶。国际油价的确维持在了高位,但由于产量骤降,欧佩克经济却遭遇重创,其它产油国家反而从中得利。1985年12月,欧佩克被迫宣布重新增产以夺回市场份额。国际油价随后在短短四个月的时间内大幅下跌逾67%,受此大挫后沙特等欧佩克核心国在选择减产保价时非常谨慎,更何况目前相比当时,来自美国的页岩油可能会更快地占领其减产后丧失的份额。

油价跌势料难止

分析人士指出,如果沙特以及欧佩克的实力足够强劲,其在11月底不进行减产并放任油价继续走软一段时间后,美国和俄罗斯与原油相关的行业将会遭遇到大麻烦,欧佩克随后再从容地减产,油价也会出现回升态势。但目前而言,欧佩克的影响力已经越来越弱,因此三者的相对平衡态势如不改变,油价也就难以回升。

对于美国而言,美国能源信息署最新数据显示,今年8月美国从欧佩克进口的原油数量仅占原油进口总量的40%左右,为每日290万桶,创下1985年5月以来的最低点。其还预测,即便油价跌至每桶40美元左右,作为美国页岩油主要产区之一的北达科他州巴肯油田仍能

保持盈利。

彭博能源分析师指出,由于美国页岩油产业涉及诸多资源盆地和运营商,因此对于油价可能会降至非常低的水平才会迫使美国页岩油停产。可以说美国还有非常大的容忍空间,而在此期间俄罗斯经济或遭受更大冲击,这将是美国所乐见的,因此其并不想促进油价快速回升。

对于俄罗斯而言,虽然因油价走跌导致其经济受到重挫,但俄罗斯仍与多国在能源领域有着大量合作,且俄罗斯资源丰富,除原油外还有许多其它资源出口可以仰仗,经济也绝非能一朝垮掉。因此俄罗斯也试图“坐等”油价走软进一步打击美国金融体系,沙特等原油竞争对手也遭受打击。

瑞银集团在最新研报中预测,明年综合美国经济复苏和货币政策正常化、中国经济放缓可能性仍存在、页岩油投资周期等因素的影响,全球原油市场仍将呈现供给相对过剩的格局,油价至少在上半年将继续呈现下降趋势。

路透社则强调指出,短期内,欧佩克中的富国预计将努力处置内部分歧,艰难地推进不减产、保证市场份额的“挤出竞争对手战略”,这将使油价继续走低。美国财政将加大对页岩油产业的支持和技术研发。

标普5日还将爱尔兰的评级上调至A,前景为稳定,这是标普六个月内第二次提高爱尔兰评级。标普指出,爱尔兰经济前景稳健,就业水平增长,劳动力市场正在改善,而且在债务削减方面领先于欧元区其它国家。

爱尔兰政府预计,今年GDP将增长近5%,有望成为欧元区增长最快的国家。标普预计,未来三年爱尔兰经济每年将平均增长3.7%,到2017年失业率将降至9%的近10年低位,债务占GDP比重将降至91.4%。

自10月中旬以来,东丽在日本东京证交所交易的股票价格累计上涨46%,从每股670日元升至980日元。今年以来累计涨幅达到35%。

今年全球公司债发行额创纪录

□本报记者 刘杨

彭博通讯社12月6日发布报告称,2014年全球公司债券发行额创下了历史新高纪录,规模已突破了4万亿美元。

报告显示,截至12月5日,本年度全球公司债券发行额累计已达4.01万亿美元,超过了2012年3.97万亿美元的此前纪录。报告指出,虽然美联储今年一直在削减量化宽松(QE)措施规模,但美在2015年开始加息的预期促使全球企业争先恐后地发债。报告还预计,2015年全球公司债券发行额将再创新高。

苏格兰皇家银行宏观信贷策略师马里南表示,目前全球范围内企业发债成本很低、对固定收益产品的需求却在上升;同时,全球高质量债券供应一直有限,“所有这些因素都表明举债环境有利,让发债企业从中受益”。

美银美林全球公司债券指数显示,全球公司债券平均收益率目前为2.7%,自1996年以来,全球公司债券收益率平均值约为4.7%。

此外,作为美国债券基准的十年期国债收益率今年下跌至2.3%;但据华尔街人士预计,美国十年期国债收益率到2015年底将升至3.17%。

默克计划收购立派制药 规模或超过70亿美元

□本报记者 陈昕雨

据媒体报道,美国制药商默克(MRK)正在与抗生素巨头立派制药(CBST)谈判,计划以超过70亿美元的价格收购后者,该交易最早可能在近期公布。5日,立派股价收盘于74.36亿美元,市值约为57亿美元。但盘后交易中股价飙升22%至91.25亿美元。截至5日收盘,立派股价在过去3年已上涨近一倍。

报道称,默克可能会支付33%的溢价,以每股100美元的价格收购立派,使该笔交易的总价为75亿美元。

立派总部位于美国马萨诸塞州,主要生产用于对抗超级病菌的药物。今年10月,受抗生素达托霉素(Cubicin)强劲销售的推动,立派第三季度销售额同比增长16%。抗生素达托霉素是立派公司的核心产品之一,2013年全球销售额超过10亿美元。去年7月,为进一步扩充资产,立派耗资16亿美元收购了另外2家抗生素制药商Optimer和Trius,意图增强在全球抗生素领域的地位。

奔驰汽车上月销量创纪录

□本报记者 陈昕雨

德国汽车制造商戴姆勒集团(Daimler)上周宣布,主要受益于欧洲和中国市场销量呈两位数增长,该公司旗下的梅赛德斯-奔驰高档汽车部门11月销量同比增加13%,达到创纪录的15.07万辆。第四季度以来,戴姆勒股价快速攀升,截至5日累计上涨15.3%。

今年1月-11月,奔驰的交货量同比上升12%至创纪录的148.7万辆,已经超出了2013年全年数字。其中在11月,奔驰在其核心的欧洲市场销量同比大增14%至6.11万辆,而在中国市场的销量同比劲增23%至2.62万辆。

美国市场方面,豪华品牌在美国市场的销量争夺战也进入白热化。今年前11个月的领先者是宝马,但第二名奔驰正步步紧逼。11月,奔驰在美销量为3.45万辆,同比增长0.6%。其中,奔驰C级销量同比劲增18%至9259辆。今年前11个月,宝马在美累计销量为29.82万辆,比奔驰仅领先1830辆,二者差距正日渐缩小。

戴姆勒集团财报显示,受奔驰C级等畅销车型销量的拉动,第三季度集团整体营业利润同比增长67%。当季奔驰汽车现有业务息税前利润(EBIT)同比季增长32%至15.8亿欧元,约占集团总利润的42%。

高盛预计 印度GDP增速有望追平中国

□本报记者 张枕河

高盛集团在最新发布的研报中预计,由于国外直接投资的强劲流入和印度经济的循环复苏,2016年至2018年间,印度的国内生产总值(GDP)增速有望追平甚至超过中国,成为增长最快的经济体。

该报告表示,在宏观失衡状况改善、全球形势看好、大宗商品降价以及印度结构性改革拉动下,印度经济将开始进入新一轮增长周期。如果各项改革措施得当,有望将印度2015年GDP增速提升至6.3%,2016年提升至6.8%。相比之下,高盛预测中国2015年和2016年的经济增速将分别降至7%和6.7%。

高盛强调,随着需求日益上扬,印度经济进入周期性复苏阶段的阻力正逐步减少。印度总理莫迪近来开展的外交之旅,将在明年为该国带来接近360亿美元的外国直接投资。而未来几年印度增速持续加快,也将利好于该国股市,预计2015年印度股市的回报率将达到13%。

标普调降意大利评级 上调爱尔兰评级

□本报记者 陈昕雨

国际信用评级机构标准普尔5日发表报告,将意大利的主权信用评级从BBB降至BBB-,同时将爱尔兰主权信用评级从A-提高至A,并称其经济增长前景稳固。

此次评级调整后,标普给予欧元区第三大经济体意大利的评级仅比“垃圾级”高一级。标普在报告中指出,降级之举反映了意大利实质和名义GDP的持续疲弱表现,这种表

现正在“破坏该国公共债务的可持续性”。标普称:“意大利的服务业表现不佳、司法制度迟滞、非工资就业成本较高且全职员工离职成本也很高。”标普将意大利主权信用评级的前景维持在“稳定”不变,称这“反映了我们的预期,即意大利政府将逐步实施改革措施”。

意大利社会研究和投资中心5日发布《意大利社会情况年度报告》称,经济危机正在摧毁意大利中产阶级,让整个社会结构变得脆弱。报

告称,受经济危机影响,意大利社会各种不平等状况正在加剧,社会凝聚力下降,妇女和青年被人轻视,中产阶级受到严重损害。更为严重的是,目前有近800万人力资源处于闲置状态,其中包括约300万失业者,约180万无工作技能者以及约300万掌握工作技能但放弃找工作者。2014年意大利居民储蓄量大幅上升,消费受到严重影响。意大利消费者协会日前发布声明称,过去三年中,意大利家庭消费下降了10.7%,减少了约780亿欧元。

日本东丽碳纤维产能大幅提升

需求。

此前的今年11月,东丽宣布获得美国波音公司价值86亿美元的飞机用碳纤维订单,成为东丽在飞机制造领域获获的最大订单。

碳纤维是一种含碳量在95%以上的高强度、高模量的新型纤维材料。其重量是普通钢材的四分之一,铝材料还轻30%,但强度却是钢

资料显示,东丽是全球最大的碳纤维制造商,在四个国家设有碳纤维工厂。目前全球碳纤维总产能约8.4万吨,东丽占其中的近四成。据悉,东丽本次在日本本土的扩建项目总投资约20亿日元。东丽株式会社社长日觉昭广表示,碳纤维是战略性产品,不久的将来还将用于汽车制造,本次扩建希望能够充分满足客户需求。