

交易收入下滑 华尔街巨头业绩缩水

□本报记者 杨博

华尔街金融巨头上周集中发布的财报显示,由于去年底市场交易活动减少,相关交易收入显著缩水,华尔街巨头整体业绩受到拖累,多数盈利同比下滑。受此影响,美国主要金融股股价普遍走低,脱离去年底触及的高位。

交易收入表现不佳

去年第四季度,由于油价的持续暴跌,整个金融市场情绪受到负面影响,不少投资者望而却步,造成市场交易量下滑,华尔街金融机构相关收入因此表现疲软。

高盛上周五发布的财报显示,去年第四季度净收入下降12%至76.9亿美元,净利润为21.7亿美元,低于上年同期的23.3亿美元。其中核心的固定收益、货币和商品交易收入下滑29%至12.2亿美元,创下当季同行业内的最高降幅。

同样受到交易收入显著下滑的影响,其他主要银行业绩也普遍令人失望。摩根大通上季利润同比下滑6.6%,收入下滑2.8%。其中固定收益和股票部门收入同比下滑13%,至36.4亿美元。摩根大通首席财务官莱克曾在上个月表示,由于退出实物商品业务以及信贷交易放缓,该行交易收入可能下滑10%以上。

美国银行上季盈利30.5亿美元,低于上年同期的34.4亿美元,收入下滑12.6%至189.6亿美元。该行的固定收益、货币和商品交易部门收入15亿美元,较上年的19亿美元下降近20%,亏损从上年同期的4700万美元扩大到7200万美元。

由于计入35亿美元与货币市场和Libor利率操纵案相关的法律诉讼开支,以及重组成本,花旗上季盈利大幅下降86%至3.5亿美元。其中交易部门收入意外下滑16%。

主要金融机构中,只有富国银行上季盈利同比上升,但升幅仅为2%。富国银行是美国最大住房抵押贷款银行,其收入主要依赖零售和商业银行业务。



高盛去年第四季度业绩缩水。图为该集团在纽约的总部大楼。

新华社图片

近期股价普遍回调

汤森路透调查的分析师预计,去年第四季度美国企业盈利有望同比增长4%,但金融板块可能不会带来太大惊喜。FactSet高级盈利分析师巴特斯预计,去年第四季度金融板块盈利增幅可能仅为1.1%,远低于去年第四季度初预期的增长8.4%,以及去年底预期的增长1.6%。

2015年开年,金融股的表现也令人失望。今年到目前为止的11个交易日中,高盛股价累计下跌近8.6%,目前为177.23美元,

较去年12月初创下的金融危机以来高点下跌10%;花旗年内下跌12%,较去年12月初的高点下跌16%;美国银行下跌14%,摩根大通下跌11%,富国银行下跌6%,摩根士丹利下跌10%。

主要关注金融股的SPDR金融精选板块ETF基金净值年内下跌5%。该基金中,华尔街最大的六家银行所占权重约为32%。相比之下,标杆股标普500指数年内累计跌幅为1.9%。

金融股年初集体走低,一方面是由于业绩下滑的预期,另一方面由于希腊大选和退

欧传闻等事件引发市场担忧。就在高盛发布财报的前一天,瑞士央行宣布取消实施逾三年的瑞郎兑欧元汇率上限,引发外汇市场大幅波动。美国媒体预计,花旗可能因瑞士央行的举措损失超过1.5亿美元,其它华尔街机构也将蒙受高额损失。不过高盛首席财务官施瓦茨在上周五表示,尽管上述举措一度引发全球市场骚乱,但对高盛没有实质性影响。

也有一些分析师预计,随着美联储年内启动加息,金融机构贷款收入将上升,美股金融板块业绩未来可能会有所改善。

消费者信心指数创11年新高 美国经济增长前景渐明朗

□本报记者 刘杨

上周五出炉的数据显示,1月份美国密歇根大学消费者信心指数初值创下2004年以来的新高。尽管瑞士央行此前意外地将瑞士法郎与欧元脱钩,但美元指数不为所动,上周五盘中一度触及11年高点。

分析人士表示,上述迹象显示,尽管低油价的冲击依然存在,但美国经济的稳定增长前景渐趋明朗。

内因支持美国经济走强

根据密歇根大学和汤森路透于1月16日联合发布的报告,1月份美国密歇根大学消费者信心指数初值大幅增至98.2,显著超过11月93.6的终值,创下2004年1月以来新高。据彭博社调查,经济学家针对该指数的平均预期为95;而在全球经济衰退前的2007年中,该指数的12个月均值仅为86.9。

由于消费者开支是美国经济的基石,在经济总量中占有超过70%的比重,华尔街人士普遍对美国经济在未来一年的走势信心十足。

美国明尼阿波利斯联储主席柯薛拉科塔当日表示,美国经济的基本推动力来自于国内,暗示美国以外的不利经济形势不会带来很大风险。他重申,反对美联储在今年开始加息,原因是目前通胀率仍处于较低水平且未来很可能进一步下降。

柯薛拉科塔还表示,瑞士央行最新的意外举措“不会对美国造成很大影响”,“即使是在货币市场”。美元当周强势依旧,并在15日的交易中触及了91.13的11年高点。

今年美GDP有望增3.2%

在消费信心持续上行且美元指数走强的背景下,过去半年里“跌跌不休”的国际油价也许是能够伤害美国经济的仅有因素。美联储在其15日发布的褐皮书中就此指出,2014年的最后两个月里,美国经济状况虽逐步改善,但国际油价的显著下跌仍令其遭受了负

面影响,并且“这种趋势正在蔓延”。

尽管如此,美国经济增长前景依旧向好。根据世界银行发布的最新《全球经济展望》,全球发达经济体整体经济增长预计在2015年将小幅上升至2.2%,2016年至2017年增长预计为2.3%左右;其中,随着就业市场持续改善和货币政策继续维持极度宽松,预计2015年该国国内生产总值(GDP)同比增速将加快至3.2%。

业绩成美股市场焦点

□霍华德·斯韦尔布拉斯特

上周是美股2014年第四财季业绩集中发布的第一周,各上市公司的表现平平。然而,业绩表现绝对算不上上周美股市场上最糟糕的消息。美国市场的大宗商品价格上周继续下挫态势,一度重返每桶50美元水平线的原油期货价格最终又回到了接近当周低谷的每桶48.50美元;铜价也在下跌通道之中,现已跌破每吨6000美元的重要支撑位。事实上,因全球经济增速可能放缓的担忧冲击市场,国际金属期货价格近期总体处于走低态势。经济数据方面,作为上周“重头戏”的12月全美零售销售数据远低于预期,而瑞士央行意外将瑞士法郎与欧元脱钩,两项意外均令市场遭受冲击。

上周的交易中,尽管上周五当日大涨1.34%,但标普500指数周度跌幅依然达到1.24%;这也是该指数连续第三周下挫,三周累计跌幅达3.32%。标普500指数上次出现美

似走势还是在2014年10月,当时该指数三周累计跌幅甚至超过了6%,但很快就在11月完全收复失地”。

整体的市场情绪当然并不乐观。标普指数平台上的500家上市公司中仅有179家实现当周上涨,剩余321家全部累计下滑。同时,标普500指数的10个交易板块中有6个也都在上周遭遇下挫;其中,金融板块表现最糟糕,当周累计下跌2.68%,而表现最佳的公共事业板块则收获了2.62%的周涨幅。

本周,美股周一休市,本就十分清淡的经济数据从周二开始跟投资者见面。周二出炉的NAHB房屋市场指数预计将维持在57;周三发布的12月全美新屋开建数据预计将从11月的102.8万幢微升至104万幢;周五与投资者见面的是1月全美制造业采购经理人指数(PMI)数据。

本周最受关注的消息将来自大西洋彼岸的欧洲大陆。周四,欧洲央行货币政策会

议将决定是否立即启动改行的量化宽松(QE)政策措施。无论QE届时是否启动,美国的金融市场都将有所反应。

与此同时,市场对企业业绩的关注热度本周也将有所上升。上周,占标普500指数12.7%的上市公司公布业绩;本周,这一比例将达到14.8%,即58家。除了下周的35%和175家,本周将是本季报期业绩最为集中的一周。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,刘杨编译)



通缩迹象显现

由于欧元区经济增长疲软、五年来首次出现通缩,路透最新调查,70%接受调查的经济学家预计,欧洲央行本周将采取行动。

欧盟统计局最新数据显示,欧元区2014年12月消费者物价指数(CPI)年率终值下降0.2%,为2009年10月以来首次出现月度通胀率同比下降。上次欧元区CPI下降出现在2009年10月,那时CPI年率下降0.1%。剔除能源和食品后,去年12月欧元区核心CPI年率终值上升0.7%,低于预期值和初值的同比上升0.8%;当月核心CPI终值环比上升0.4%。

数据还显示,去年12月欧盟CPI年率下降0.1%,为欧盟28个成员国的消费者物价指数自1997年该数据开始统计以来首次出现同比下

降。12月,欧盟16个成员国CPI同比下降,而11月仅有四国通胀率为负数。欧盟统计局预计,随着油价下跌,欧洲通胀率未来几个月可能进一步下降。

不过摩根士丹利认为,欧洲央行本周不太可能推出QE,更可能的时间窗口在3月份。摩根士丹利经济学家预计,欧洲央行将于今年第一季度将推出由500亿欧元国债和1000亿欧元私人部门资产构成的QE计划。由于这项史无前例的QE计划的复杂性及可预见将遭遇的政治阻力,摩根士丹利预计欧洲央行1月推出QE显得过于激进,3月份宣布这项计划的可能性更大。不过摩根士丹利预计,本周欧洲央行行长德拉吉将透露QE项目的具体细节,为接下来推出QE计划做好铺垫。

去年11月减持23亿美元 中国连续三个月减持美债

□本报记者 刘杨

北京时间1月17日凌晨,美国财政部公布了最新的《月度资本流动报告》。该报告显示,中国在2014年11月减持了23亿美元规模的美国国债,这也是中国连续第三个月减持美国国债。

数据显示,在连续三个月进行减持操作后,中国持有的美国国债规模为1.25万亿美元,仍然是美国国债在海外的最大单一持有国。

与此同时,美国国债第二大海外持有国——日本在当月增持191亿美元美国国债,总额达到1.24万亿美元,持有规模与中国的差距进一步缩小。目前,中、日两国所持美国国债占所有海外持有国总额的约40%。

报告还显示,外国所持美国国债总额在当月增加535亿美元至6.11万亿美元,其中4.13万亿美元规模的国债为外国政府持有。

谷歌暂停对个人消费者销售谷歌眼镜

□本报记者 杨博

谷歌日前表示,将暂停向个人消费者销售现有版本的谷歌眼镜,并将把谷歌眼镜项目从该公司的Google X实验室撤出,转移到一个独立的产品部门。该部门隶属于Nest Labs,后者是谷歌去年斥资32亿美元收购的一家智能家居公司。

谷歌方面称,谷歌眼镜项目仍在持续成长之中,但由于不再是试验型产品,因此不需要在Google X项目下进行孵化。谷歌表示面向企业和开发者的销售仍将继续,公司将继续投资并促进谷歌眼镜业务的发展,并对企业用户版本的谷歌眼镜和可穿戴智能设备的未来充满信心。

目前谷歌眼镜售价约为1500美元,虽然受到诸多专业人士的追捧,但在个人消费市场上的表现不佳。此前不少科技业人士都对谷歌眼镜在个人消费群体中的市场定位有所质疑。在年初刚刚召开的国际消费电子展(CES)上,只有少数几家参展商推出了与谷歌眼镜配套的产品,相比之下在一年前的CES上,谷歌眼镜几乎是全场瞩目的热点。

另据最新消息,谷歌计划1亿美元收购移动支付公司Softcard。后者由美国最大的无线运营商AT&T、韦里孙和T-Mobile共同持有。分析人士认为此举意在与苹果的Apple Pay支付服务展开竞争。

马斯克欲打造卫星互联网通信系统

□本报记者 杨博

特斯拉CEO马斯克日前表示,计划打造一个全新的全球卫星通信系统,使互联网连接不再受地面通信线缆的限制。这一系统将带来快速、良好的互联网连接,提供低成本的互联网服务。

马斯克表示,光信号在太空的真空环境中的传播速度比在光纤中要快40%,利用近地轨道卫星提供互联网服务具有长期潜在可能,可以为偏远和人口稀少地区提供上网服务等。据悉,马斯克的上述计划将使用数百颗距离地球750英里左右的通信卫星,这比一般通信卫星距地面2.2万英里的距离要短很多,具有传输速度的优势。

马斯克表示,该项目总部将设在SpaceX位于西雅图的新办公室,拥有60名左右研发人士,这些研发人员同时为SpaceX的火箭发射和太空运输项目提供支持。他预计该项目需要至少5年的时间才能使卫星发射升空,未来几年还将再招聘1000名研发人员。

穆迪将俄主权评级降至Baa3

□本报记者 陈听雨

穆迪投资者服务机构17日宣布,将俄罗斯的主权债务评级由“Baa2”下调一档至“Baa3”。穆迪表示:“原油价格暴跌和俄罗斯货币卢布的汇率冲击将进一步破坏该国已受抑制的中期增长前景。”

穆迪指出,“官方外汇缓冲和财政收入遭到侵蚀将对俄罗斯政府财务状况造成负面影响,这是近期内令人担心的事情”,2015年俄罗斯国内生产总值(GDP)将下滑5.5%左右,2016年该国经济将进一步下滑3%。

俄罗斯约50%的财政收入来自石油和天然气行业,国际油价下跌导致的石油收入骤减使俄罗斯政府财政预算紧张。2014年底,俄罗斯央行接连采取激进措施,多番加息,旨在减缓卢布的跌势。由于油价下跌和西方经济制裁,2014年下半年以来,卢布已累计下跌近50%。

另一家评级机构标准普尔同日表示,该机构计划于1月底、而不是此前预计的1月中旬完成对俄罗斯主权信用评级的重新评估,并决定是否下调该国评级。

目前,标普给予俄罗斯的主权评级距垃圾级别仅一步之遥,若标普下调俄罗斯评级,将是近十多年来该国主权债务评级首次被降至投资级别以下。去年12月,标普将俄罗斯分别为“BBB-/A-3”的长期和短期外汇主权信用评级,及分别为BBB/A-2的长短期本币主权信用评级放入负面观察名单。

欧元区QE出台在即 “风险共担”版本受青睐

□本报记者 陈听雨

据报道,欧洲央行很可能于本周举行的今年首次货币政策会议后公布全面量化宽松政策(OE),以对抗欧元区的通缩局面。不过,为确保欧元区纳税人不必为其他成员国的债务遭受损失,分析人士认为欧洲央行决策者可能采取与各成员国央行共担风险的方式购买主权债券。

QE或着眼风险共担

德国《明镜》周刊报道称,欧洲央行可能推出一项规模至少高达5000亿欧元的国债购买计划,或宣布一项开放式的主权债购买承诺,直到欧元区通胀上升至央行设置的目标水平2%。欧洲央行的QE计划可能包括各成员国

央行购买本国国债。由于评级问题,欧洲央行的OE计划将不包括希腊债券。

欧洲央行管理委员会委员、荷兰央行行长诺特表示,他支持让欧元区成员国央行购买本国债券作为欧洲央行QE计划的一部分。“若每个成员国央行仅购买本国债券,便能降低欧洲央行QE计划的金融风险。”

此前路透社曾报道,欧洲央行目前有三种QE选项。首先,按照欧元区各成员国在央行的持股比例购买各国国债;其次,由欧元区成员国央行买入本国国债;第三,欧洲央行只购买评级为AAA的国债,由此促使机构和投资者买进风险更高、收益率也更高但评级较低的欧元区成员国国债。若欧洲央行选择第二种方案,则持有债务的风险将从欧洲央行转移至各国央行。