

“数据侦探”Palantir估值飙升

□本报记者 杨博

美国硅谷公司中实习生工资最高的是哪家?不是苹果,也不是谷歌,而是一家私营企业Palantir,这家公司给出的实习生月薪超过7000美元。

Palantir是一家主要开发大数据分析软件的公司,服务对象包括政府机构和金融企业。在去年底的最近一轮融资中,Palantir值达到150亿美元,较一年前飙升70%,成为目前全球估值最高的科技初创企业之一。

海量数据中掘金

Palantir创立于2004年,总部位于美国加州帕洛阿尔托,最早是为解决PayPal的支付安全问题而设立的,目前主要开发基于大数据的情报分析软件。

Palantir开发的数据分析软件能够将海量数据甚至是不相干的数据收集、整合在一起,通过定位的形式分析单个体和特定场景,帮助用户发现其中蛛丝马迹的联系。整

个分析过程类似于侦探破案,但与人工相比,Palantir的软件主要依靠算法自行完成,在处理数据的广泛性和“侦破”时间上都具有巨大优势。而一旦差别出数据中存在的“可疑”行为,Palantir的软件会发出警报,达到警示和预防的作用。

由于在数据“侦查”领域独具优势,Palantir最初主要服务于美国情报体系内的联邦机构,用来解释一些个人的行为模式以及更有效的管理大量数据,发现数据之间的联系。目前Palantir不但服务于一些州和地方政府,还为金融和医疗保健领域的企业提供数据分析服务,摩根大通、对冲基金赛克资本(SAC)等华尔街金融机构都使用Palantir的软件检测欺诈行为或进行贷款评估等。

据美国政府官方披露的数据,美国政府最早与Palantir签订合同是在2008年,随后逐步增加,去年全年合约总额达到9580万美元,今年以来的合约总额达到1020万美元,迄今为止累计合约规模达到2.1亿美元。

Palantir的服务对象不但包括美国国防部、国土安全局,还包括美国财政部、卫生部等。

去年底,Palantir以150亿美元的估值融资5亿美元,相比于2013年底上一轮融资时90亿美元的估值增长了近70%。知情人士称该公司还将寻求更多融资,以拓展业务。目前Palantir的投资人包括该公司联合创始人兼董事皮特·蒂尔旗下的风投基金The Founders Fund,以及美国中央情报局(CIA)旗下风投部门In-Q-Tel等。

数据分析需求大爆发

眼下Palantir的数据分析软件已经得到广泛应用,不但在反恐、网络安全领域派上大用场,而且在监督经济刺激计划执行(帮助政府发现刺激计划中的诈骗行为)、医保等方面也崭露头角。

Palantir只是数据分析行业发展的一个缩影。随着智能手机和社交媒体的崛起,数据量正呈现爆炸式增长。研究机构IDC预计,2013年-2020年期间数据量将扩张十倍。

欧股一路上 机构竞相追捧

□本报记者 陈听雨

20日欧洲股市收盘上涨0.9%,主要原因是市场预计美联储将在更长时间内将基准利率维持在较低水平以及希腊股市大幅上涨。今年以来,欧洲斯托克600指数累计上涨17%,超过了彭博社在1月份所做的调查中全部分析师的预期。

目前,包括美银美林、摩根大通、花旗集团和法兴银行在内的多家权威机构均看好欧股后市,它们普遍预计,受欧洲央行量化宽松政策、美联储加息以及欧洲企业业绩等多方面因素综合提振,今年欧股将呈现优异表现,涨幅有望超越美股。

欧股逼近历史新高

20日,欧洲斯托克600指数收涨0.9%,报404.01点,逼近本月创下的历史收盘新高405.50点。在该指数成分股中,所有板块均实现上涨。其中,原油和天然气以及基本资源板块的涨幅最高。主要原因是美元汇率走软推动原油和金属价格上涨。

上周,欧洲斯托克600指数累计上涨1.9%,连续第七周收高,创下自2014年中期以来持续时间最长的连涨走势。在上周的5个交易日中,欧洲斯托克600指数四次收涨,19日,该指数盘中站上2000年9月以来的最高点位402.09点,收报400.83点。摩根大通股市策略师Emmanuel Cau称,目前,欧洲斯托克600指数的实际涨幅已经超过了最看多欧洲股市的基金经理此前所作的预期。欧洲区域市场中,20日希腊股市大幅上扬,雅典综合指数收涨2.9%,报744.42点。银行板块领涨,在雅典综合指数成分股中,希腊国民银行(ETE)收涨16.7%,阿尔法银行(ALPHA)收涨13%,比雷埃夫斯银行(TPEIR)收涨5.3%。

希腊总理齐普拉斯表示,将在几天内将修改后的经济改革计划清单递交欧元区官员。希腊与国际债权人2月同意将规模为2400亿欧元的救助计划延长四个月时间,但希腊在必须进行的改革方面进展缓慢,与国际债权人之间仍存在较大分歧。

20日,德国DAX30指数收涨1.2%,报12039.37点,上周累计上涨1.2%,为连续第十周收高;法国CAC40指数收涨1%,报5087.49点;英国富时100指数收涨0.9%,报7022.51点,首次突破7000点,创历史新高。



德国DAX股指今年以来持续创出新高。

今年迄今,德国、丹麦和葡萄牙股市今年的涨幅均已超过20%;英国富时100指数涨幅近7%。

差价合约交易商City Index首席全球策略师阿什拉夫·莱迪称,美联储在政策声明中去掉“耐心”一词促使美国国债收益率大幅下降、美元大幅下跌以及股市走高,目前投资者正在消化美联储最新表态对市场的影响。市场预计,美联储将至少在9月份以前维持基准利率不变。莱称,市场重新评估美联储政策声明对股市而言是正面因素,政策声明消除了市场对利率的担忧情绪。

由于预计美联储将在今年加息,资金从美国市场转战欧洲。据Jefferies数据,今年迄今,约有351亿美元资金已流入欧洲股市共同基金和ETF。

此外,欧洲股市还受到欧股上市公司业绩的提振。截至目前,欧洲斯托克600指数中的大部分上市公司已公布了去年第四季度的业绩,多数欧洲国家企业盈利明显增长,总体年化增幅约为9%;而在去年年初,仅有部分规模较大的企业盈利。

投资者纷纷看好

美银美林最新调查显示,有63%的受调查基金经理表示,在未来12个月内,最想投资的地区是欧洲。此为美银美林自2001年推出此项调查以来,看多欧洲比例最高的一次。今年1月份,这一比例仅为18%。

摩根大通股市策略师认为,在市场押注欧洲央行量化宽松刺激措施将拉动欧元区经济复苏的预期中,价值欧元对美元下跌将提振欧洲出口企业利润,今年第一季度欧洲股市有望创下2009年以来的最大季度涨幅。

花旗集团也将欧洲斯托克600指数今年年底的目标价位由400点上调至450点,并预计明年年底前该股将触及550点。而花旗内部较为激进的分析师则预计,欧洲斯托克600指数将在明年年底前大幅上涨70%左右,涨至670点。

法兴银行经济学家预计,2015年欧洲股市的表现将好于美国股市。该行将今年欧元区经济增长预期由0.9%上调至1.4%。该行欧洲股票策略师卡洛扬指出,受欧元走软、

油价下跌和欧洲央行量化宽松计划的综合影响,欧元区经济显示出了复苏迹象。虽然今年迄今标普500指数已上涨了2.4%,但由于美元走强,美联储政策态度日益趋向于“鹰派”立场,预计到今年年底时欧股涨幅将超过美股。

但法兴银行同时指出,并非所有的欧洲股市都前途一片光明,英国、西班牙和德国股市就存在较高风险。5月7日大选以前英国政治环境复杂,将对英国股市造成负面影响。此外,今年迄今,德国DAX30指数已26次创收盘新高,累计上涨23%,表现优于其他任何欧洲股市,投资者已到了获利回吐的时候。从长期来看,德国DAX30指数已进入“超买”区域,目前正逼近1.2万点的卖出区域。该指数难以保持在1.2万点上方,预计将在第二季度下跌至1.1万点,随后在年底时反弹至1.2万点。

法兴银行还建议投资者买入意大利富时MIB指数和法国CAC40指数成分股,原因是意大利和法国正加快实施财政改革,利好股市。

特斯拉有望近期推出自动驾驶

□本报记者 杨博

特斯拉CEO马斯克日前透露,该公司有望在三个月内推出配有自动驾驶功能初级版本的更新软件,帮助Model S车型实现自动驾驶。

马斯克表示,通过软件升级,特斯拉Model S车型将可以实现在没有司机情况下的自动驾驶功能,目前特斯拉正在从旧金山到西雅图的一条线路上对该功能进行测试。特斯拉将该技术称为“自动巡航”功能。

据悉,在软件升级后,特斯拉车主将通过智能手机“呼叫”Model S,或是命令Model S自行进出车库。但马斯克表示这些功能在公路上还不合法,用户只能在私人物业中进行体验。

目前美国多个州制定的相关法律主要针对无人驾驶汽车的测试,并未涉及此类

汽车的使用。特斯拉发言人对此表示,“自动巡航”功能与当前的监管规定并不冲突,该功能并未摆脱司机,而是帮助司机进行操作。

业内人士表示,即便Model S配备自动驾驶模式,最多也只能在高速公路上使用,因为城市道路和居民区的复杂性会成为自动驾驶的障碍,该技术安全性无法保证。

此前谷歌曾展示其开发的真正无人驾驶的汽车,马斯克表示特斯拉的技术与谷歌有所不同,“Model S”的自动驾驶模式启动后,仍然希望司机能够集中注意力,但如果司机注意力分散,自动驾驶的功能是可以提供保护的”。

受软件升级等消息提振,特斯拉股价在20日美股常规交易时段上涨1.24%,上周累计上涨2.8%,但今年内仍累计下跌11%。

富士康有望投资夏普

□本报记者 张枕河

据海外媒体报道,富士康日前表示,该集团仍在寻求对目前饱受困境的日本电子产品制造商夏普进行合作,具体方式可能包括投资、建立合作关系以及技术授权等。

夏普是液晶显示器产品领域的领先者,该公司的液晶显示器产品广泛应用于多种智能手机和电视之中,但是,如今的夏普却饱受困境,在业务发展和拓展方面面临难题。而富士康是目前全球最大的合约电子产品制造商之一。近期有消息称富士康计划对夏普提供资金支持,富士康对此表示:“任何形式的此类投资都将依据互惠共赢的结果而展开,特别需要指出的是,还要依据富士康是否有权参与夏普的业务管

理以实现业绩持续增长和获取投资回报的共同目标。”富士康方面还表示,最快将于3月份向夏普提出报价。

夏普发言人21日表示,该公司一直没有与富士康方面进行接触。该发言人还表示,夏普公司将会考虑富士康集团提供的资金支持,前提是如果后者能够坚守三年前的购入股份承诺。

在过去的两年中,富士康方面多次表述了其援手夏普的愿望。实际上,早在2012年3月,富士康就已经同意以669亿日元(约合7.08亿美元)收购夏普公司10%的股权,但这一交易又在2013年因夏普盈利糟糕而拖累股价大幅下跌后而未成功。而夏普在寻求富士康的资金支持之外,也曾向美国高通和韩国三星寻求过帮助。

窝轮看台

港股权证资金趁机套利

□法国兴业证券(香港) 陈其志

港股市场上周急速反转,恒指向上接连收复100日、50日等数条均线,升至24500点附近呈现整理态势。大盘上周的日均成交额约936.38亿港元,较前一周的766.52亿港元明显放大。恒指上周累积升幅552点,收报24375点;国企指数收报12156点,累积升幅444点。衍生工具市场方面,权证上周的日均成交额约153.78亿港元,较前一周141.14亿港元有所增加,占大盘成交比例维持在16%至20%之间;牛熊证日均成交额约59.3亿港元,变动幅度不大,较前一周仅有轻微下跌。

内地股市近期表现强势,直接带动恒指连日反弹,而不少早于低位部署多仓的资金便趁机套现获利。上周四,恒指牛证获得约4633万港元资金净流出,多仓主要分布在收回价23200点至23700点之间,合共约3117张期指合约,减少814张;而熊证则获得约3945万港元资金净流入部署空仓,收回价24600点至25600点之间,合共约3444张期指合约,增加约780张。此外,3月13日至19日期间,恒指牛证连续5个交易日获得资金净流出合共约1.49亿港元。

权证成交分布方面,恒指上周五占整体权证市场成交额比重显著下滑至8.4%,近期已公布业绩或即将公布业绩的权重蓝筹股的权证成交额所占比重则快速扩大,反映在大市反弹趋势确立后,市场资金焦点有所转移。行业资金流数据方面,由于大市急速拉升,近期多个表现强势的板块的相关认

购证亦均获得资金流出套利。内地股市上周受多重利好提振,主要指数呈现逼空态势,上证指数成功突破09年高位2478点的重压力区后,不断创出此轮反弹新高,反观A股ETF相关认购证则呈现资金持续净流出,上周四单日即合共约2078万港元净流出。此外,保险板块作为上周领涨板块,部分个股已突破之前高位,短期技术指标现超卖,上周四亦合共约3528万港元资金净流出板块相关认购证。

观察到不少投资者买卖权证时会比较实际杠杆,而实际杠杆是反映权证对正股价敏感程度的一项重要数据。一般而言,实际杠杆愈高,可能获得的回报潜力和所需要承受的风险便愈高。假设一个权证的实际杠杆是4倍,当正股价变动1%,权证价格便会变动4%;当正股价变动2%,权证价格便变动8%。但不能忽视的是,实际杠杆显示的倍数亦会随着正股及权证的价格变动而改变,以一只贴价认购证为例,当正股价格上升后,由于权证逐渐价内,权证价格上升,实际杠杆因而下降;相反,当正股价格下跌后,权证的实际杠杆则会增加。

总的来看,内地A股新一轮的快速上涨周期日趋明朗化,上周部分蓝筹年度业绩呈现分化,资金倾向反向部署,而在个股震荡加剧期间,投资者需要特别留意正股相关权证的实际杠杆指标变化情况。(本文并非投资建议,也非就任何投资产品或服务作出建议、要约或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

美联储不再“耐心” 美股受鼓舞



□霍华德·斯韦尔布拉特

上周美股市场表现优异,投资者关注的核心事件是美联储的货币政策声明以及主席耶伦在新闻发布会上的讲话。美联储如预期在最新货币政策声明中去掉了“耐心”一次,暗示美联储可能很快将加息。

尽管如此,市场仍普遍预计美联储最早将在2015年6月以后才可能开始加息。市场具体预期为,美联储今年年底将把联邦基金目标利率由当前的0.25%上调至0.625%;至2016年底,进一步上调至1.875%;并于2017

年底上调至3.125%,美联储即将启动加息措施,但加息步伐将是缓慢的。市场对美联储的货币政策声明反映强烈,耶伦召开新闻发布会前,美股上涨了1.3%,当天收涨1.22%。

除美联储最新动态外,上周市场并购活跃。加拿大瓦兰特国际制药公司(VRX)提高了收购肠胃疾病处方药生产商Salix Pharmaceuticals(SLXP)的报价;西蒙房地产集团(SPG)将收购美国商场物业信托集团Macerich的报价由每股91美元提高至95.5美元,市场预计Macerich将拒绝西蒙房地产集团的收购要约,当日Macerich股价大跌5.5%。此外,企业业绩方面,蒂芙尼(TIF)盈利好于预期,但对未来销售业绩发出预警,上周股价累计下跌2.3%,今年迄今,该公司股价跌幅已达22.39%。

整体来看,上周标普500指数大幅上涨2.66%,收于2108.10点。上一周、周三,市场分别上涨1.35%和1.22%;上周二、周四则分别下跌0.33%和0.49%;上周五市场小幅收涨

0.90%。目前,市场距离收盘纪录高位有0.44%的差距,较为乐观的交易人士预计,本周市场便将创造新的收盘新高。主要受美联储货币政策声明利好的支撑,上周美股终结了此前连续三周的跌势。标普500指数成份股中,收涨的股票数量由此前一周的193只增加为458只;而下跌的个股数量由此前一周的299只减少至44只。上周,标普500指数中有4只成分股涨幅超过10%,87只成分股涨幅达5%,没有一只个股下跌超过10%,仅有3只成分股跌幅达5%。在标普500指数的10个板块中,9个板块上涨,仅有材料板块下跌0.78%,今年以来,该板块累计上涨1.4%。医疗保健板块表现最佳,上周上涨4.58%,今年迄今,该板块涨幅已达9.41%;自2013年底至今,医疗板块板块已累计大涨34.9%。公共事业板块上周反弹4.21%,但今年以来该板块累计下跌4.76%,是标普500指数中表现最差的板块,其次是能源板块,年初至今跌幅达3.97%。

截至上周五,今年以来,标普500指数累计上涨2.39%,距离3月2日所创高位仅差0.44%。市场交易量较年平均值高4%。波动率由此前一周的2.15%增至2.85%,VIX恐慌指数由此前一周的15.95降至12.95。美国十年期国债收益率由此前一周的2.12%大幅下降至1.95%,主要原因是市场预计美联储将很快加息。

展望本周,宏观经济数据将陆续出炉。周一将公布2月份现房销售数据。周二将公布2月份消费者价格指数,预计将较1月份环比增长0.1%。当日还将公布1月份FHFA房价指数,预计将由去年的218.6升至219.3。周三将公布周度抵押贷款申请报告,2月份耐用品订单以及美国能源情报署(EIA)原油库存报告。最新周度失业报告将于本周四出炉。周五的重磅数据是2014年第四季度国内生产总值终值,预计将同比增长2.3%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,陈听雨编译)