

苹果领衔 美科技龙头企业业绩靓丽

□本报记者 杨博

美股财报季热度升温,包括苹果、微软、亚马逊等在内的多家科技板块龙头企业纷纷交上靓丽“考卷”。在这些科技龙头靓丽业绩提振下,美股继续冲击历史新高,市场整体情绪乐观。

科技龙头齐发力

苹果于北京时间28日凌晨发布的最新业绩报告显示,在截至3月28日的第二财季实现净营收580亿美元,同比增长27%,净利润135.69亿美元,同比增长32.7%,均好于市场预期。主要产品中,iPhone销量达到6117万部,同比大幅增长40%,来自于iPhone的营收为403亿美元,同比增长55%。

中国市场对苹果业绩增长的提振作用最为显著。分地区看,上季苹果来自美洲地区的营收为213亿美元,同比增长19%,来自欧洲地区的营收为122亿美元,同比增长12%。相比之下,来自大中华区营收为168亿美元,同比增长71%,取代欧洲成为苹果第二大市场。

上周五,苹果智能手表Apple Watch正式发售,首席执行官蒂姆·库克表示该产品最快将于6月底登陆更多国家,目前智能手表产品供不应求,苹果正加足马力改变这一情况。

此外,微软、亚马逊等行业龙头的业绩也普遍向好。亚马逊上季收入227.2亿美元,高于市场预期。其中备受瞩目的云服务AWS收



新华社图片

入达到15.7亿美元,较去年同期上涨49%,实现利润2.65亿美元,高于预期。如果保持当前盈利水平,AWS年盈利将超过10亿美元。

同样受益于云计算业务的增长,微软上季收入达到217.3亿美元,好于市场预期。当季该公司商业云业务营收同比增长106%,这是该营收连续七个季度同比增长超过一倍。包括云服务在内的商务业务整体营收为27.6亿美

元,高于市场预期。

美股冲击高点

强劲业绩表现支撑美股科技板块走强。苹果股价在周一常规交易时段上涨1.82%,收于132.65美元,逼近2月上旬创下的历史新高。在公布业绩报告后,苹果在27日盘后交易时段上涨1.25%。按周一收盘价计算,苹果市

值已达7730亿美元。同样是在利好业绩支撑下,上周微软股价大涨15%,逼近2000年以来的新高;亚马逊股价上周大涨18.5%,股价创历史新高。

龙头股集体向好,带动纳斯达克指数走强,上周纳指上涨3.3%,创下2014年10月以来最大单周涨幅,并超过2000年科网泡沫时期的高点,创历史新高。标普500指数上周也再次刷新历史新高,十大行业板块上周全线上涨,其中IT板块大涨4.1%。

多数投资者认为当前美国科技板块的表现与2000年科网泡沫时期不同,企业不但具有增长前景,而且多数已经实现盈利,产品需求强劲。有分析师表示,美国大蓝筹业绩符合市场预期,带动美股高位徘徊,市场接下来将观望美联储的加息进程,目前整体投资氛围仍偏好。保诚金融市场策略师克洛斯比表示,科技企业拥有大量现金,能够进行大规模并购,预期随着需求增长提速,科技企业收入增速将进一步改善,市场有理由继续上涨。

Ameriprise顾问服务公司高级市场策略师表示,美股上市企业业绩表现好于预期,给市场带来积极提振。在进入财报季之前,市场平均预期标普500企业第一季度盈利将下滑5.8%,为2009年以来首次出现盈利下滑,但目前市场平均预期盈利下滑幅度收窄至2.9%。截至目前已有超过200家标普500成分股企业发布业绩报告,其中77%的企业盈利好于预期,近一半企业收入好于预期。

中资外资齐发力 恒指有望上攻30000点

□香港汇业证券 岑智勇

香港股市近日可谓出现了翻天覆地的变化,继中国证监会于3月容许内地公募基金投资沪港通股份后,“北水南下”的局面已然被激活。自此之后,香港股票市场的成交,由原本约700亿港元水平,增加至2000亿港元左右水平,出现了结构性的转变。

新增资金主要是来自公募基金的专业投资者,比较着眼于基本面和估值等因素,所以,资金来港之后,一众估值较便宜的中资股,股价都纷纷上扬,这种情况,明显有别于沪港通开通初期,由中小投资者主导的局面。同时,恒生

中资外资齐发力

恒指有望上攻30000点

AH股溢价指数亦一度由135水平回软至120水平,意味着A股较H股的溢价,由35%缩减至20%。然而,随着近期A股再次跑赢H股及港股,使AH股溢价指数反弹至130水平。

近期港股走势相对落后的情况或有望出现改变,原因是支持港股的另一因素已出现。汇丰控股(0005.HK)近日传出正考虑迁址及出售英国零售业务。投资者憧憬若传闻能落实,将有助汇控节省税务开支及带来特殊盈利,消息刺激汇控股价近日累升近一成。由于汇控仍是恒生指数成份股中最大的权重股,比重高达11.37%。所以,汇控股价上升,成为拉动恒指上升的另一动力。

从上述例子可见,中资及外资的投资标的各有不同,双方都倾向投资在自己较为熟悉的范畴,这就是投资学中的本土偏好现象。可见,

在面对既熟悉又带点陌生的市场,机构投资者亦会有这种倾向。但对港股市场而言,中资及外资各有所好,却能令购买力更加平均分布,不会过分侧重于某一方面,有利市场长远发展。

自从汇控发力上扬后,恒生指数已成功突破28000点的阻力,最高曾升至28621点的近7年高位。现时恒指的明年预测市盈率只有约12.3倍,仍较区内其它主要市场便宜。另一方面,港元汇率偏强,曾多次触及7.75的强方兑换水平,反映资金仍持续流入。

在以上因素的支持下,恒生指数仍有上升空间,首个向上目标为30000点。若能上破,甚至有机会挑战2007年的高位31958.41点。

经济潜在风险提升 日本央行料谨慎“再放水”

□本报记者 张枕河

日本央行将于4月30日举行半年度的货币政策会议,并公布最新议息结果。此前有观点认为,日本央行应当果断地进一步加码宽松政策,扩大资产购买规模,以提高经济增速。然而目前来看,日本央行距离最初的政策目标仍非常遥远,该国通胀率不升反降,该政策推出之初对经济和股市的明显刺激作用也在逐渐减弱。

有业内人士指出,日本央行正在陷入两难境地,如果继续加码宽松,可能不仅不能明显提升该国通胀水平和经济增速,恐怕还会带来一些金融领域的系统性风险。

宽松火力已大减

从日央行推出量化宽松政策以来,日本经

济和股市都受到正面推动,日央行在推动最受关注的消费者价格指数(CPI)同比升幅突破1%方面很快取得了进展,然而从去年下半年开始该指标却迅速下行。最新的数据显示,日本2月份CPI同比增速甚至回落至零,这是2013年5月份以来该指标首次没有实现上升。

日本央行行长黑田东彦日前也承认,日本通胀率可能降至负值,也就是暂时性的通货紧缩。日本共同社的评论指出,日本央行的决策者们坚持认为,通胀率达到零只是一个暂时性挫折,是油价大跌的结果,而且他们认为到今年年底前通胀将朝着他们设定的目标加速回升。他们说,这至少与“通胀率两年内达到2%”这一承诺大体相符。但目前一个关键且困难的时刻将是4月30日的半年度会议。上一次半年度会议是在去年10月31日,当时黑田东彦出乎意料

地推动加大货币刺激力度,并试图说服其他货币政策委员会成员反对削减通胀预测,防止公众的通胀预期下降。

日央行陷入两难

在去年10月底推出额外宽松措施后,日本经济增长和通胀水平依旧疲弱。因此此前一些分析人士预计,日本央行最早将于30日的会议上宣布再次扩大资产购买计划的力度。但一些最新观点认为,日央行再宽松的意愿并未如外界预期般强烈。日本央行最新短观调查报告显示,日本企业长期(5年期)通货膨胀预期从1.7%小幅下降至1.6%,但在通货膨胀数据疲软及油价下跌的同时,1-3年期通货膨胀预期仍没有变化,这说明中期通胀率上涨的趋势并没有太大改变。

日本共同社对国内分析师的最新调查结果

显示,日本央行可能将在30日的货币政策会议后把2015年度物价上涨预期从1月的1.0%下调至0.5%以上。然而,多数分析师预计,由于物价上升基调不变,日央行很可能不会加码宽松,并坚持“用2年左右时间实现2%通胀目标”的承诺。

野村证券认为,企业通货膨胀预期增速缓慢,而家庭通胀预期经日本央行测算出来更是负值,这意味着日本央行仍需要采取更激进的措施来提升通货膨胀预期,以期能如期达到2%的通货膨胀目标。因此,野村预计市场对日本央行到今年某个时点实行宽松政策的预期仍然相对高涨。

富国银行经济学家奎恩兰认为,日本央行实施额外货币宽松不仅需要CPI的下跌,还需要诸如国内生产总值(GDP)等的下跌。这就意味着,只有在同时出现了通缩和经济衰退这样的困境时,日本央行才会被迫强化行动。

摩根大通调查显示 外汇波动或影响全球经济增长

□本报记者 杨博

摩根大通对具有代表性的全球及亚洲公司进行的一项最新调查显示,外汇波动可能在未来18个月对全球经济产生巨大影响。25%的公司财务主管表示出于对外汇波动将影响全球经济的增长的担忧,将增加对冲活动,50%的财务主管表示已经采取积极的对冲策略。没有任何受访者计划减少对冲。参与该调查的公司总资产达1.6万亿美元。

调查显示,38%的财务主管表示未来12个月外汇将成为风险管理方面的首要担忧,24%的受访者表示利率风险是风险管理方面的首要担忧。目前美国和欧洲利率保持历史低点,但预计美国将在近期提高利率,这可能会带来挑战。

摩根大通亚太区资金服务主管查伦洛表示,美国利率水平的不确定性以及美元升值,给拥有大量亚洲货币敞口的企业带来阻力。企业利润率受到压缩、对冲策略的正确实施面临挑战,这增加了风险管理筹划的复杂性。

调查还显示,13%的企业财务主管认为中

国经济增长放缓将在近期对全球增长产生相当大的影响,但仍有超过三分之一的企业希望大中华区可以在未来五年推动公司业务发展。谈及中国市场,近90%的受访机构确认已在中国开展业务,三分之一的受访者表示中国金融体系改革将鼓励公司未来在中国开展更多业务。

对此查伦洛表示,尽管经济活动有所放缓,客户仍表达了在中国开展业务并寻求未来增长机遇的承诺,这表明人们对于中国中长期仍具有增长潜力的看法坚定不移。

富兰克林邓普顿:逾七成中国投资者今年看涨A股

富兰克林邓普顿4月28日发布的2015年全球投资者情绪调查显示,中国投资者对于在今年实现财务目标极为乐观,乐观程度居全球前列。尽管担忧国内及全球经济状况,仍有71%的中国投资者认为今年的中国股市会上涨,这一比例较去年大幅提升。仅有6%的投资者认为其会呈现下滑。

调查显示,中国投资者认为无论在今年还是未来十年,国内股票和固定收益市场都将提

供最佳投资机会。全球范围内,中国投资者认为本国具有最佳投资机会的比例居全球前列。相较于去年的调查结果,对国内市场有信心的投资者比例翻了一番,而中国投资者对美国和加拿大市场的信心则相应下降。

此外,中国投资者倾向于采取更为进取型的投资策略。大部分的投资者表示他们在今

年将采取十分进取或一般进取的投资策略。在今年的调查中,选择进取型投资策略的比例相比

保持同步,这一比例与去年持平。

富兰克林邓普顿北京代表处首席代表王文指出,2015年持续的结构改革会带来更多的投资机遇。中国投资者对国内市场很有信心,但同时也逐渐意识到全球复杂的市场环境下危机潜伏。中国投资者也越来越意识到主动管理型基金的优势,因为指数型基金并不能满足投资者在市场上涨时获得更高收益或是在市场下跌时控制损失在平均水平之下的需求。(张枕河)

评级遭下调 港股博彩板块走低

港股博彩板块4月28日全线走低,整体跌幅接近1.5%。当天摩根士丹利发表报告,将港股博彩板块投资评级从“与大市同步”下调至“减持”,指出澳门博彩业面临潜在的监管压力,股本回报率回落,盈利或将下调。

摩根士丹利将今年澳门博彩收入预测从原来的下滑25%调整至下滑26%,2016年收入增长预期从此前的增长10%下调为增长6%,2017年收入增长预期由9%下调至8%。该行同时下调博彩股2015年每股盈利增速预期至18%,将银河娱乐投资评级从“增持”下调至“与大市同步”,目标价由41港元下调至34港元;金沙中国目标价由32港元下调至27港元,维持“与大市同步”评级;澳博控股目标价由10港元下调至8港元,维持“与大市同步”评级。

同一天花旗也发布报告,预计4月份澳门博彩业收入为190亿澳门元,较此前预期上调10亿澳门元,但同比仍大幅下跌39%。该行表示,4月前26天澳门博彩业收入为160亿澳门元,大致与3月水平相当,预计未来这一收入水平将趋于稳定。

截至28日收盘,港股博彩板块个股龙头金沙中国下跌1.2%,银河娱乐下跌1.7%,新濠博亚下跌2%,澳博控股下跌2.1%,永利澳门下跌3.5%。(张博)

彭博最新调查称

美联储或将于9月加息

彭博4月28日公布的最新调查结果显示,在4月下旬参与其调查的59位经济学家中,有73%的人表示美联储自2006年6月以来的首次加息将出现在今年9月份,比例远高于3月调查的37%,当时大部分经济学家预计加息会在6月或7月。

受访经济学家称,美联储将不会在9月份之前推出加息举措,主要由于第一季度经济表现不佳后,美国希望刺激通胀和就业。寒冷冬季和美元升值可能是拖累经济增速降至一年来最低水平的原因。美联储的货币政策制定者将在本周的议息会议上评估这两方面因素的影响,特别是上个月招聘活动放缓加深了美联储内部的谨慎情绪,决策者们希望在第二季度看到更多的复苏迹象,但目前他们担心,美元升值和石油开采投资的下滑所带来的不利影响会持续。

多位美联储高层近期表示,希望在看到就业市场进一步改善,并且对于通胀率朝着2%的目标回升“相当有信心”后才收紧货币政策。(张枕河)

摩根士丹利: 美石油钻井数量已触底

摩根士丹利在最新发布的研报中指出,美国石油钻井数量急剧下降是今年原油价格反弹的主要因素,纽约油价从3月18日低点每桶44美元左右最高涨至约59美元,涨幅高达34%。不过美国石油钻井数量的下降趋势可能已接近底部。

报告指出,从历史数据来看,美国石油钻井数量倾向于在油价见底4个月之后见底。由于油价大致的底部出现在1月份,意味着美国石油钻井数量可能在5月份开始回升。此外,无论是油价还是石油钻井数量,从顶部到底部运行时间的中位数是8个月,而美国石油钻井数量的顶部出现在2014年10月份,因此也预示着5-6月份可能是见底时间。

除这些统计因素外,摩根士丹利认为一些基本面因素也支持石油钻井数量见底。报告指出,对于美国石油钻井数量的下降,不能只关注总数据,还需要对各个地区以及不同类型石油井的情况做出区分。比如说,虽然美国石油钻井数量急剧下降,但最初的下降很大一部分来自于产量低得多的垂直井和定向井,相比之下,水平井降幅较小;其次,一些页岩油品质较低的地区钻井数量降幅更大。单就水平井而言,目前某些地区已经出现钻井数量回升迹象。(张枕河)

渣打上季利润大幅下滑

渣打集团4月28日发布的中期报告显示,在截至3月31日的上季实现税前盈利14.67亿美元,同比下降22%,不及市场预期,经营收入为43.95亿美元,同比下滑4%。渣打方面表示,管理层将提高普通股一级资本比率作为优先行动、降低投资组合风险,以及市场流动资金偏高,共同导致边际利润受压,抵消了部分业务量增长。

按客户类别划分,渣打第一季度来自企业及机构客户的收入为25亿美元,同比下降5%;由于客户对外汇对冲产品的需求下降、投资组合风险下调及退出业务,商业客户收入同比下跌17%至2.59亿美元;私人银行客户收入同比下跌4%至1.52亿美元;个人客户收入上升2%至15亿美元。

第一季度渣打贷款减值为4.76亿美元,较前两个季度下降,但较去年同期仍增加2.11亿美元。其中个人客户贷款减值同比减少14%,企业及机构客户的贷款减值虽然较前两个季度下跌,但继续保持升势。

渣打集团行政总裁冼博德表示,在减低风险、削减成本及提升资本方面采取的措施对近期集团业绩表现带来影响,但相关业务量普遍维持强劲,仍然对集团的业务优势、市场机遇以及在中期内将回报提升至具吸引力水平的能力充满信心。(张博)