

参股美国本土电商公司Zulily

阿里巴巴海外布局紧锣密鼓

□本报记者 杨博

在公布好于预期的财报后,阿里巴巴又曝出投资5600万美元入股美国母婴用品电子商务公司Zulily的消息,业界普遍认为阿里巴巴此举旨在加快海外市场的布局。受上述消息以及行业龙头利好业绩的多重提振,美股上市的中概电商股上周后半段表现突出。

阿里加大海外投资

根据上周五披露的一份监管文件,阿里巴巴已经持有美国母婴用品电子商务公司Zulily约9.3%的股份,成为后者最大外部股东。

文件显示,阿里巴巴从上周三开始,以每股10.63美元至12.70美元的价格,总计购入480万股Zulily的A类股,投资约5600万美元。这使得阿里巴巴在Zulily持有的A类股增加至1150万股,总价值约为1.56亿美元。

Zulily主要通过“闪购”的形式销售一些母婴用品,大幅折扣成为其最大的吸引力。

该公司的直接竞争对手主要是美国的其他一些闪购网站,包括Rue La La,One Kings Lane和Gilt等。

2013年11月,Zulily在美国上市,去年销售额超过10亿美元。但由于近期销售额增速急剧下滑、客户忠诚度降低,今年以来Zulily股价下跌43%。截至上周五收盘,Zulily的市值约为16.4亿美元。

分析人士认为,对Zulily的投资显示阿里巴巴正在加快对海外市场的布局。此前,阿里巴巴曾向美国高端奢侈品网站1stdibs投资高达1500万美元,向提供快速发货服务的美国电商ShopRunner投资7500万美元,向美国移动视频通讯应用Tango投



阿里巴巴今年以来股价走势

CFP图片 合成/王春燕

资2.15亿美元,并与美国第二大零售商好市多(Costco)达成合作,在中国销售其产品。

最新财报显示,上季度阿里巴巴80%的收入来自中国本土,国际电商销售收入占比还不到9%。美国媒体分析指出,尽管阿里巴巴目前在美国市场的份额非常小,但其庞大的业务规模和现金储备使其成为美国电商的潜在的巨大竞争对手。

中概电商龙头业绩向好

就在投资Zulily的消息披露之前,阿里巴巴刚刚公布了令市场感到惊喜的业绩报告,上季营收达到174.25亿元人民币,同比增长45%,特别是移动端的业务规模首次超越PC端。

无独有偶,中国另一电商巨头京东随后一天发布的业绩报告显示,尽管上季出现亏

损,但收入大幅增长62%至59亿美元,好于市场预期,当季交易额同比增长99%,是同期全国网上商品零售额增长率(41%)的两倍多。京东还预计第二季度销售收入可能同比增长54%,达到70亿美元,同样好于市场预期。近四年内,京东每个季度的收入增长都达到两位数以上。

同一天,京东还宣布3.5亿美元投资在线旅游网途牛,交易完成后京东将以27.5%的股权比例成为途牛第一大股东。

受利好业绩和最新交易提振,阿里巴巴股价在上周四财报公布当天上涨7.5%,市值重回2000亿美元以上,上周五进一步上涨1.2%至每股87.06美元。在阿里巴巴带动下,港股市场上阿里系股票8日也借势上涨,阿里健康(00241.HK)和阿里影业(01060.HK)分别上涨11%及3.8%。其他中概电商股中,京东上周五上涨2%,聚美优品上涨6.4%,唯品会上涨2%。

高盛9日发布报告将阿里巴巴股票评级从“中性”上调至“买入”,未来12个月目标价为98美元。该行分析师指出,自上市以来,阿里巴巴的股价表现一直远远落后于中国市场和其他中国互联网股票,该集团最新业绩报告增强了对其业务增长前景及成本管理的信心。移动业务的增长、商业化率上升、稳定的利润率、中国政府采取了更广泛的消费推动措施等应该有助于提振投资者信心。目前阿里巴巴仍在直接投入资金转向在线市场,尤其是移动市场。

杰弗瑞证券分析师维持京东的“买入”评级,目标价43美元,指出京东在商品品类和移动电商业务的扩张方面具有强大执行力。今年以来京东股价累计上涨46%,目前达到33.74美元,市值467亿美元。行业分析师表示,中国互联网公司正处于“蜜罐”中,中等收入阶层扩大,可支配收入迅速增长,同时中国消费者正迅速转向移动平台。

而至于如何进行权证止损,这需视投资者的入市策略而定,是以即市炒作为目标,还是对相关正股有中线方向的看法。如果是即市短炒者,一般会较着重权证价格的短期走势,故此应以窝轮本身的价格来设定止损位,例如买入价以下若干百分比止蚀。但如果中线看好正股方向而部署权证,则宜以正股的价格来作止损的定位。

总体而言,近期大市波动加剧,对应衍生品市场的权证价格必然跟随震荡,投资者宜密切关注所持权证之引伸波幅变化,并主动设置止损位,以防范因为权证的杠杆效应,致使风险放大。(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。)

港股权证引伸波幅明显回落

□法国兴业证券(香港)陈其志

港股自4月中旬以来,一直维持高位整固,节后受外围市场拖累,终于呈现调整。恒指上周连续六个交易日下跌,并先后失守10天及20天两条平均线,逼近上月中中的调整低位约27000点水平。虽然上周五恒指展开反弹,跌势有所收敛,但短线步入调整期或难以避免,波幅范围在27000点至28000点之间。恒指上周终收报27577点,累计跌幅为556点或1.98%,日均成交额为1586亿港元;国企指数收报14049点,全周累积跌幅为381点或2.64%。

大市近期选择向下调整,权证市场亦呈现不少变化。就成交量方面来说,认权证上周日均成交额约313亿港元,仅小幅下滑,占大市成交比例在19%至21%之间,但认权证每日成交量波动有所加大,反映资金流向偏谨慎;此外,

牛熊证市场亦出现震荡,日均成交则跌至约68亿港元。值得注意的是,近期不少正股相关认购证的引伸波幅均呈现回落,特别是以交易所板块、中资金融股以及中资基建股为基,此类板块上周亦是录得不少跌幅,伴随引伸波幅的回落,相关认购证价格更显著下挫。

恒指街货量方面,截至上周四的过去一周,恒指牛证录得约1.08亿港元资金净流入,反映大市急跌后,市场倾向反手博反弹,上周四,多仓部署的收回价在26800点至27300点之间,相当于约2216张期指合约,增加1398张;熊证方面则录得约8838万港元资金净流出,过夜街货集中于收回价28300点至28800点之间,相当约709张期指合约,减少631张。

行业资金流数据,就上周四而言,较多资金留意网络媒体股板块,相关认购证录得约

2278万港元资金净流入;内险股板块认购证亦录得约1278万港元资金净流入;其它行业板块则普遍录得资金流出,基建及水泥股相关认购证录得约1.23亿港元资金净流出;另外,石油股板块的相关认购证也录得约640万港元资金净流出。

具体到市场操作方面,港股近日调整期间,不少早前于高位配置认购证多仓的资金,已经纷纷套现离场,但过夜街货当中,仍有不少资金选择继续持货。通常来说,部署正股与部署权证是存在差异的,权证为具有杠杆效应的投资工具,并且是有时限的,策略部署上就需要更加灵活。例如,若买入后见正股表现与预期有明显不同,应果断止损离场,而不应该选择继续持货,期望未来正股股价重回入市位才考虑套现,这样会让权证价值被时间一直侵蚀。

特斯拉电池产品预订火爆

□本报记者 杨博

据媒体9日报道,根据特斯拉方面透露的数据估算,自4月30日正式推出以来,特斯拉储能电池产品预订火爆,有望为公司带来8亿美元的潜在收入。

特斯拉CEO马斯克在上周的业绩发布会上透露称,市场对特斯拉电池产品的需求强劲。在上市的首周内,Powerwall家用储能电池预订量已达3.8万个,面向企业商用的PowerPack电池组的订单量为2500个,按

每个订单量包括10个电池组计算,总计为2.5万个电池组。不过,订单量高也意味着供应可能“断档”,消费者需要等待更长时间。对此马斯克表示,今年肯定消化不了这么多订单,预计到2016年上半年,产量才能达到匹配的水平。

在6日发布的最新业绩报告中,特斯拉表示,第一季度公司在第二代能源网电池产品上取得实质性进展,未来“超级工厂”也将投入到特斯拉储能产品的生产。马斯克表示,“超级电池工厂”计划将于2016年启动生产,特斯

拉汽车和特斯拉能源业务都将从中获益。

特斯拉在4月宣布成立能源部门,为家庭、企业和公用设施提供清洁能源生态系统,并称自己“不只是一家汽车公司,而且是一家能源创新公司”。

多数机构对特斯拉新的能源业务表示看好。德意志银行分析师罗德·拉切表示,到2020年,储能业务将给特斯拉股价带来每股100美元的“附加值”。电池储能行业未来有望实现显著增长,并在特斯拉汽车生产出现困难的情况下提供缓冲。德银维持该公司股票

拉汽车和特斯拉能源业务都将从中获益。

特斯拉在4月宣布成立能源部门,为家庭、企业和公用设施提供清洁能源生态系统,并称自己“不只是一家汽车公司,而且是一家能源创新公司”。

多数机构对特斯拉新的能源业务表示看好。德意志银行分析师罗德·拉切表示,到2020年,储能业务将给特斯拉股价带来每股100美元的“附加值”。电池储能行业未来有望实现显著增长,并在特斯拉汽车生产出现困难的情况下提供缓冲。德银维持该公司股票

上周股价上扬,股价下滑的企业则有209家。不过,没有任何一家企业周涨幅能够突破10%,却有16家企业股价的周跌幅超过5%。本周计划发布的经济数据有限。其中,周三将公布全美4月零售销售数据,预计该数据环比上涨0.5%,剔除汽车业的数据环比涨幅也能达到0.4%。预计同日出炉的4月全美进出口数据中,出口额将与上月持平,进口额将环比下滑0.1%,剔除原油进口额更将环比下滑0.4%。

周四将公布4月全美生产者物价指数(PPI),预计该数据将环比增长0.1%,同比增长0.8%,而剔除食品的数据环比增幅更将达到1.1%。周五,市场则将迎来4月全美工业生产报告,预计当月全美工业产值将在前月下滑0.6%的背景下显著反弹,实现环

“买入”评级,目标价245美元。瑞信分析师在最新报告中认为,特斯拉新推出的电池业务比预想的更加高级,有助于抵消来自汽车业务的部分风险,未来12个月股价有望实现“强劲上涨”,维持“好于大市”投资评级,目标价290美元。该行分析师表示,电池业务的价值为每股40美元,随着该业务框架逐步清晰,将带来更多的额外价值。

自3月底马斯克首次透露将推出电池产品以来,特斯拉股价已经累计上涨28%,目前市值接近300亿美元。

“买入”评级,目标价245美元。瑞信分析师在最新报告中认为,特斯拉新推出的电池业务比预想的更加高级,有助于抵消来自汽车业务的部分风险,未来12个月股价有望实现“强劲上涨”,维持“好于大市”投资评级,目标价290美元。该行分析师表示,电池业务的价值为每股40美元,随着该业务框架逐步清晰,将带来更多的额外价值。

自3月底马斯克首次透露将推出电池产品以来,特斯拉股价已经累计上涨28%,目前市值接近300亿美元。



■ 记者观察

美联储6月加息概率小

□本报记者 刘杨

自去年10月的第三轮量化宽松(QE)政策措施结束后,围绕美联储是否会于2015年年中加息的争论就一直没有停止。而当下,最新出炉的全美4月非农就业报告结果几乎完全否定了美联储6月底之前实施加息的可能性。

从数据上看,月度增加22.3万个非农就业岗位的成绩其实并不算坏,距离22.8万个的预期也仅一步之遥。但此次报告的另外两个细节却让投资者们看到了更多就业市场的“欠缺”:3月数据被从此前本已十分对看的增加12.6万修正到仅增加8.5万;更重要的是,4月全美失业率虽降至5.4%,但较5%至5.2%的美联储加息前瞻指引目标区域尚存一定距离。

为保证美国经济继续平稳快速发展,美联储已在2014年删除了关于本国通胀水平2%的前瞻指引,这意味着,美联储将更多依靠就业市场数据来选定启动加息的时点。不过,放弃通胀前瞻指引并不代表美联储可以放弃稳定物价的重要职责。换言之,只有当就业市场给出了十分充足的理由时,美联储才能毫不犹豫地启动加息进程。

今年4月全美非农就业报告是美联储6月货币政策会议之前可以依据的倒数第二份来自就业市场的重要决策依据。在4月数据被给予美联储理事和投资者“饱腹感”的情况下,很难想象美国联邦公开市场委员会(FOMC)会仅仅根据6月初出炉的5月非农就业数据就贸然采取加息行动。更何况采取行动的前提,还应该是5月的非农就业报告能够呈现出一些令市场足够惊喜的内容。

此外还需注意的是,与此前若干次启动货币政策正常化进程的背景相比,美联储此次明显忌惮于2008年金融危机对实体经济的巨大破坏力,担忧类似情况会再次发生,因此多次强调与对金融市场的沟通协调,以避免市场出现大幅波动会再度惊扰经过艰辛努力才实现复苏的实体经济。

而就在4月,作为金融市场重要组成部分的大宗商品市场和货币市场在相互影响之下显露出了较大波动的先兆。由于此前保持强势的美元近期中攻势头减弱,纽约油价持续反弹并于上周中升破60美元大关至每桶62.56美元。这在某种程度上显示出,投资者对于等待美联储加息时点已开始失去耐心。

从这个角度而言,即使在不久后的6月对就业市场状况足够满意,比以往任何时候都更关注市场情绪的美联储,届时同样很难下定决心出手收紧货币政策。

Uber开展新一轮融资

估值将达500亿美元

□本报记者 刘杨

据媒体9日报道,知名租车及实时叫车服务商Uber公司正在计划开展新一轮融资,这一举措或将令其成为全球估值最高的创业公司。

该报道称,Uber公司已将此次预计规模为15亿至20亿美元的融资计划告知了公司投资者。本轮融资将使Uber的估值达500亿美元甚至更高。据悉,如果完成上述规模的融资,Uber公司将成为有史以来估值最高的创业公司。此前,只有脸谱公司(Facebook)上市前估值曾达到过500亿美元。

该报道还称,Uber公司的计划仍可能调整,特别是在拜访投资者的过程中,其估值还有可能提升。此前在2014年5月的一轮融资中,Uber最初估值约100亿美元,最终却为180亿美元;2014年12月的融资中,最初估值约300亿美元,但最终达到410亿美元。Uber公司目前仍处于新一轮融资的初期阶段,不过交易最快将在本月内达成,并为该公司近来密集的投资和收购交易计划提供资金支持。

近几个月,Uber公司正投资开发新技术,包括与卡耐基梅隆大学合作开发机器人汽车和新地图软件。3月,该公司还宣布收购一家拥有40名员工的地图创业企业deCarta公司。此外,Uber公司还将收购诺基亚公司的Here地图业务。

丰田年度净利首超两万亿日元

□本报记者 张枕河

丰田汽车公司8日公布的2014财年(2014年4月至2015年3月)财报显示,按照美国会计准则,其当年净利润增长19.2%至21733亿日元,连续第二年刷新历史最高纪录,并且首次突破2万亿大关。这同时也是首家年净利破2万亿日元的日本企业。

此外,反映主营业务业绩的营业利润也比上一财年增长20.0%,达到27505亿日元,同样连续两年创新高。销售收入增长6.0%至272345亿日元时隔七年再次刷新纪录。

分析人士指出,日本消费税增税影响丰田在日本国内销售陷入苦战,但以北美和欧洲为主的海外市场表现良好。随着日元汇率持续走低,出口收益改善,成本降低等也为提升业绩作出了贡献。今年前四个月,丰田在美国的销量增长了8.1%,市场份额上升0.4%至14.4%。包括RAV4在内的SUV的销售尤为强劲,而这主要得益于燃油价格降低。

丰田汽车公司社长丰田章男在东京召开的记者会上强调,今年将是丰田迈向可持续增长的重要分水岭。他还表示将致力于提高现有工厂的竞争力,积极进行投资。丰田同时公布了2015财年集团业绩预期,营业利润预计将增长1.8%至2.8万亿日元,净利润预计也将增长3.5%,达到2.25万亿日元,连续第三年创历史新高。作出上述预测的前提是美元兑日元汇率平均为115。对于丰田而言,日元汇率每下跌1日元,营业利润将会增长400亿日元。包括大发工业和日野汽车在内的丰田集团2015财年全球销售计划设定为1015万辆,与2014年度持平。丰田预测北美销量将继续保持坚挺,但日本国内和亚洲市场将下滑。