

单季发货创纪录 特斯拉股价逼近新高

机构后市预期现分歧

□本报记者 杨博

美电动车制造巨头特斯拉发布的最新数据显示，今年第二季度该公司在全球范围内的发货量创单季最高纪录。受此影响，特斯拉股价在上周四常规交易时段大涨4%，今年以来累计涨幅达到26%。在股价逼近历史新高后，各路机构对特斯拉后市预期出现明显分歧，乐观派看好储能电池等业务的增长潜力，悲观派则认为电动汽车发展仍然承压，特斯拉面临多重挑战。

销量显著增长

特斯拉公布的数据显示，今年第二季度该公司在全球范围内交付的Model S型汽车初步统计为11507辆，同比增长52%，环比增长15%。该公司称，由于只有当车辆已经实际交付到终端用户手中，并且相关书面文件已经完整无误的签署后，才将之纳入有效交付的统计数据，因此上述数据与最终的实际交付数据可能会有细微误差，通常浮动小于1%。

今年第一季度，特斯拉的汽车发货量为10030辆，同比增长55%。据此统计，上半年特斯拉总计发货量为21537辆，尚不足该公司对今年全年5.5万销量目标的一半。这意味着特斯拉要完成目标，必须在第三和第四季度实现更高的销量。不过业内人士预计，特斯拉将在今年第三季度推出Model X的SUV款汽车，预计该款车型将帮助提升特斯拉今年的总销量。

在6月初召开的年度股东大会上，特斯拉CEO马斯克曾表示将在3至4个月内开始交付该公司首款SUV车型Model X，并称“Model X会是比Model S更好的车型”。他预计，未来几



新华社图片

年特斯拉将保持平均50%的销售增长率。但他也表示，在达到年销售50万辆汽车之前，特斯拉并不会开始真正盈利。

业内人士指出，特斯拉正持续从传统的内燃机动力豪华车手中抢夺市场份额，比如梅赛德斯奔驰、宝马和奥迪等。上周四发布的一份消费者调查显示，尽管总体来看只有27%的受访者表示愿意选择混合动力车，5%愿意选择电动

车，但在年收入超过10万美元以上的群体中，44%的受访者表示考虑选择混合动力车，10%考虑电动车。

股价远远跑赢大盘

近期特斯拉股价近期持续上涨，目前达到每股280.02美元，逼近去年9月创下的286.04美元的历史高点。今年以来特斯拉股价累计涨幅

经济学家预计美联储将9月启动加息

□本报记者 杨博

尽管美国6月非农就业数据表现喜忧参半，但多数经济学家仍预计美联储将在9月首次加息。摩根大通美国首席经济学家费罗利在就业数据公布后表示对9月加息更加有

信心。

法国巴黎银行经济学家德维尔认为，就业报告显示就业市场运行健康，一切都处于9月加息的轨道上。

美国劳工部的数据显示，6月美国新增非农就业岗位22.3万个，基本符合预期，失业率降至

5.3%的七年新低。但4月和5月的新增就业岗位数量分别大幅下调6万个。薪资增长仍略显疲弱，6月与前一个月基本持平。分析人士表示，随着失业率进一步下滑，美联储的关注重点将全部放在通胀上。

下半年美联储将召开四次例会，分别在7

月、9月、10月和12月。在6月的上次例会上，联邦公开市场委员会(FOMC)的17位委员中有15位预计将在2015年底开始加息，只是在加息次数上存在分歧。而经济学家认为，考虑到希腊债务问题处理前景尚不明朗，美联储在7月的例会上将按兵不动。

多重新好云集成为推动特斯拉股价持续上涨的动力。除了新推出的储能电池受市场看好外，特斯拉日前还宣布与加拿大戴尔豪斯大学教授、知名锂电池技术研究者达恩签订了为期五年的独家合作协议，开发使用寿命更长、成本更低的锂电池电芯。该合作协议将从2016年6月开始，如果成功，特斯拉将大幅降低电池成本和提高电池寿命。

不过机构目前对于特斯拉未来股价走势出现明显分歧。瑞信证券表示，“高度相信”特斯拉股价将在未来一年达到310—365美元，如果将特斯拉能源业务的增长潜力计人在内，该公司股价甚至有望升至400美元。

全球股票研究公司分析师预计特斯拉股价将在未来一年涨至385美元，并表示该公司今年可“轻易”完成6.2—6.5万辆的发货水平。

美银美林分析师一直对特斯拉持谨慎态度，该行分析师认为特斯拉股价处于被高估的状态。美银美林分析师称，短期来看，尺寸较小、涡轮驱动型的内燃引擎能够满足消费者和监管规则对燃油经济性的要求，因此在可预见的未来，电动汽车仍将继续在小众市场中发展，而特斯拉将继续面临盈利、现金流以及近期回报的挑战。特斯拉在未来几年可能遇到的问题包括Model X车型可能会延迟发布、中国市场的扩张可能比计划中更具挑战性，以及电池组相比其他被广泛使用的的产品过于昂贵等。

此外，做空机构香橼在特斯拉发布最新销售数据后宣布已经重新持有特斯拉空头仓位，因为观察到该公司发货量表现平庸。



公投难解希腊债务症结

□本报记者 张枕河

希腊5日对国际债权人的援助方案举行全民公投，实际上不论最终的结果是赞成还是反对，希腊债务问题得到根本解决的可能性都很低，其与债权人的根本矛盾难解。

数据显示，希腊政府欠债的总数约3200亿欧元，约等于GDP的170%。其中，欠国外的债共约2675亿欧元，包括欠德国682亿欧元，法国438亿欧元，意大利384亿欧元，西班牙250亿欧元，国际货币基金组织(IMF)214亿欧元，欧洲央行181亿欧元等。对IMF欠债中的16亿欧元应在6月30日偿还，但希腊政府无法偿还，已经构成事实性的违约。这是在发达国家中第一次发生的债务违约，同时欧洲央行宣告不会给予希腊政府更多的贷款。

希腊政府应对债务危机的方法包括实行控制资金流动、限制居民每日从自动取款机只能提取60欧元，但目前政府大量的债务问题还是无法解决，而且由于负担了大量债务，政府不能施行各种任务，减少了整个经济的总需求，也减小国家的总生产，增加失业的人数，希腊的经济处于非常疲弱的状态。

从希腊债务问题的发展过程可以看出，此次危机已经积重难返。从1973年至1993年，该国通货膨胀率每年约为18%，希腊政府增加支出以刺激生产，结果使得通胀与国债大量增加。在1990年代后期，政府希望能参加欧盟，努力控制通胀和减少国债，把通胀减到和欧盟其他国家相近。2002年希腊参加欧盟，改用欧元，放弃印发本国货币的权利。因此增加了欧盟国家对希腊政府的信心，希腊政府便能利用增加国债来刺激生产。但到了2008年欧洲经济不景气，希腊GDP也下降。同时外界发现2008年前数年，政府低报国债的数量，各债权人对希腊政府失去信心，其政府债务问题从此发生。

目前有两种方法能解决希腊的国债问题。一是由债权国家或IMF答应不用偿还或延迟偿还的时间，但显然他们不同意；二是由希腊本国增加税收或减少支出。这也很难实行，因为希腊政府无力增加税收。减少支出会降低希腊经济的总生产。这就决定了希腊债务危机一时难以解决。

此外，希腊在2002年加入欧盟以后采用欧元，放弃印发本国货币的权利。必要时便不能采用增加货币的政策来减少国债和增加GDP。这也是目前希腊政府欠了大量国债的主要原因。一般来说，多发货币来增加GDP是适当的政策，因为印发过量的货币，只会把物价稍为提高，而能帮助经济复苏。但目前希腊如果继续留在欧元区，并且使用欧元，这种自救的能力就会大打折扣。希腊政府目前的债务问题，也会使该政府收支更加不平衡，并会影响经济运作。

外围波动加剧 美股相对平淡

S&P Dow Jones Indices
标普道琼斯指数

www.seemore-indices.com/china

□霍华德·斯韦尔布拉特

美股上周仅交易了四天，上周五由于假期休市。尽管有包括6月非农就业等重要数据公布，但美股市场本身并不是上周市场关注的焦点，交易也相对平淡。希腊债务危机已经陷入白热化，中国股市持续大起大落无疑是目前最重磅的事件。

具体来看，上周一(6月29日)，随着希腊政府当日发表声明宣布开始实施资本管制，并表示从当日直至7月6日，希腊银行将停止对外营业，希腊局势成为当周全球金融市场最关注的要素之一。当日欧亚股市均大跌，美国没有重要经济数据公布，标普指数最终收跌2.09%。

上周二(6月30日)，外围市场中，希腊财长已经明确表示当日无法偿还IMF的到期贷款，但由于市场此前已经做出反应，且其也在各界预料之内，欧洲股市较前一日出现反弹，美股也受到利好影响。经济数据方面，美国6月消费者信心指数为101.4，远高于5月的94.6以及市场预期。标普指数收涨0.27%。

上周三(7月1日)，外围市场中，IMF前一日宣布希腊最终未能于当天偿还16亿欧元的贷款，后者由此成为IMF历史上第一个债务违约的发达经济体。经济数据方面，ADP就业数据显示，美国6月私营部门新增就业岗位为23.7万个，远好于预期的22万个。

上周四(7月2日)，经济数据方面，美国劳工部数据显示，美国非农部门6月份新增就业岗位22.3万个，不及市场预期，失业率从5月的5.5%降至5.3%。但6月份失业率下降的主因是更多人因为找不到工作而退出求职人群，因此他们不被计入失业人口。美股市场交易清淡，所受负面影响也很小，标普指数微跌0.03%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，张枕河编译)

贝克休斯数据显示 美页岩油产量正在回升

大型油服公司贝克休斯最新公布的统计数据显示，在截至7月3日当周美国开工原油钻井数量上升12个至640个，一改过去连续29周的下滑趋势，这显示出美国页岩油产量正在回升。市场人士表示，外界开始进一步担忧美国页岩油生产可能保持强劲，并持续给油价造成压力。截至3日收盘，纽约原油期价下跌0.6%至每桶56.58美元，布伦特原油期价下跌0.7%至每桶61.66美元。

花旗银行分析师埃文斯则表示，尽管美国石油产量持续上升，并使原油供应过剩，但石油输出国