

# 财报业绩抢眼 港美科技股联袂走强

本报记者 杨博

受谷歌等龙头公司业绩超预期的提振，美股科技板块表现强势，纳斯达克综合指数上周五创历史新高，全周涨幅高达4.3%。港股市场也受到市场风险偏好的提振，科技板块连续两个交易日走强。

## 龙头业绩报喜

谷歌上周四盘后发布的财报显示，第二季度总营收为177.27亿美元，同比增长11%，净利润为39.31亿美元，同比增长17%，好于分析师预期。这是谷歌近六个季度以来盈利表现首次超预期。

值得注意的是，谷歌旗下视频网站YouTube上的用户观看时长实现强劲增长，令外界对其在线广告营收增长前景看法乐观。第二季度谷歌广告营收为160.2亿美元，同比增长11%。杰弗瑞证券分析师预计，到2017年，仅美国在线视频广告市场规模就可能达到170亿美元，YouTube有望受益最多。

受益好业绩提振，谷歌股价上周五大涨6.3%，收于699.62美元，创历史新高。公司市值达到4774亿美元，仅次于苹果，成为美股市值第二大公司。今年以来谷歌股价累计上涨32%。

上周其他多家龙头科技股发布的业绩也都报喜。受益于数据中心和物联网业务增长，芯片巨头英特尔上季盈利和营收好于预期，并预计第三季度的营收将为143亿美元，高于分析师平均预期。

流媒体服务商奈飞上季营收为16.44亿



IC图片

美元，同比增长23%。流媒体视频服务总用户数量达到6555万，较去年同期增长31%，好于市场预期。上周奈飞股价上涨17%，今年以来累计涨幅高达135%，是标普500指数成分股中表现最好的公司。

随着市场对科技板块整体风险情绪的

走强，多家科技龙头公司股价显著走强。脸谱股价上周五上涨4.5%，至94.97美元，创历史新高，上周累计上涨7.6%，年内累计涨幅高达21.7%。亚马逊股价上周上涨8.4%，年内涨幅接近56%，当前股价创历史新高。

本周苹果、IBM、微软、雅虎、高通、亚马逊都将于本周发布财报。分析师预计上季iPhone销售有望继续保持强劲增长，从而提振苹果和整个科技板块的业绩表现。

## 科网板块齐走强

在谷歌公布强劲财报之后，市场对科技企业情绪乐观。纳斯达克综合指数上周五上涨0.91%，收于5210.14点，创历史新高。上周纳指累计上涨4.3%，创近九个月以来最大单周涨幅。

在年初显著上涨后，纳指持续震荡走高，于6月25日超越2000年科网泡沫时期的前期高点。上半年纳指累计涨幅达到5.3%，远超标普500指数和道琼斯工业指数的同期表现。截至第二季度末，纳指已经连续十个季度实现上涨。

IG首席市场策略师威斯顿表示，企业财报不断公布，将继续推动市场上涨，标普500指数与纳斯达克综合指数创新高只是时间问题。不过也有部分分析师对科技股的活跃表现发出警告。JonesTrading首席市场策略师奥鲁克在上周五称，近期美国股市的交易行为和导致2000年初美国股市泡沫破裂的行为如出一辙。

受纳指创新高，以及内地A股市场大幅反弹的带动，香港上市科技股同样表现突出。上周五腾讯股价上涨2.4%，联想上涨3.5%，金山软件、金蝶、联众、天鸽互动、网龙等涨幅都超过4%。上周四和周五两天，港股软件开发板块连续上涨，涨幅分别达到1.3%和4.8%，电子商务和互联网服务涨幅分别达到2.2%和2.5%。

# 特斯拉Model X 将于两个月内上市

美国电动车巨头特斯拉CEO马斯克日前表示，特斯拉首款SUV车型Model X将于两个月内发货，更廉价的大众车型Model 3有望于两年后上市。

特斯拉早在2012年2月就发布了Model X的概念车型，此前曾计划于去年正式推出。据悉，该款车型最早的一批预定客户已经等待了三年多。在今年1月接受采访时马斯克曾表示，Model X有过半订单来自女性，这与Model S以男性为主的用户群形成了鲜明对比。马斯克称“Model X会是比Model S更好的车型”。

不过杰富瑞证券在17日发布报告，将第三季度Model X发货量预期从1000辆大幅削减至300辆。该行分析师认为Model X第三季度销售数字可能只是象征性的。但分析师同时指出，特斯拉的中国业务似乎开始重返正轨，这是一个好兆头，因此维持对特斯拉股票每股360美元的目标预期。(杨博)

## 雅虎

# 拟将阿里持股注入新公司

雅虎17日向美国证交会(SEC)提交文件，详细阐述了剥离阿里巴巴集团持股的计划。文件显示，雅虎将成立一家新的投资公司Aabaco控股，后者将持有约3.84亿股阿里巴巴股份，持股比例约为15%。此外Aabaco还将持有雅虎小商户业务100%的股权，该部门致力于出售工具帮助小商户进行在线推广和销售商品。

文件显示，Aabaco将作为封闭式基金运营，主要通过持有阿里巴巴股票为股东寻求回报，该基金计划在正常市场情况下至少将80%的旗下资产用于投资阿里巴巴股票。雅虎所有股东都将获得这家投资公司的股份。

阿里巴巴去年9月进行首次公开募股，为雅虎带来了大约63亿美元的税后收入。今年1月，雅虎首次宣布计划将其持有的剩余的阿里巴巴股份剥离到雅虎股东拥有的新公司，以便使股东的资本回报最大化，同时减少售股所需缴纳的税款。雅虎预计该交易将在今年第四季度完成。(杨博)

# 希腊银行重新营业 金融市场吃定心丸

本报记者 张枕河

希腊政府于18日颁布了一项政府法令，该国银行业将于20日重新开门营业。自6月29日关闭国内银行以来，该国的银行歇业已经持续三周有余。业内人士指出，由于希腊债务困局出现向好势头，各种非正常措施将重新走向正轨，欧洲金融市场受希腊因素的影响也将进一步减弱。

## 希腊逐步回归正轨

希腊政府的最新法令规定，该国银行业在20日重新开业后，居民的现金取款额度暂时保持不变，但可以以周为单位累计使用，即目前每天60欧元的取现限制将调整为允许银行客户每周取现420欧元，客户可以在某一日用尽限额；希腊银行卡持有人将能够在海外使用其卡的支付功能；但仍然暂时禁

止将资金从希腊转移到海外，并限制开立新的账户。

分析人士指出，虽然近期希腊债务危机持续发酵和扩大，最终由于无法偿还国际货币基金组织(IMF)的贷款，还被后者正式宣布违约，加之7月5日希腊公投还拒绝了债权人提供的援助协议等，但从上周开始各种好消息传来，从目前来看希腊已经开始逐步回归正轨，欧洲金融市场受希腊因素的影响也将进一步减弱。

首先，欧元区7月13日在希腊“退欧”最后一刻达成协议，允许希腊留在欧元区，三年内可获得最多860亿欧元救助资金，但希腊必须继续实施削减退休金、上调消费税等财政紧缩措施，甚至还要减持或出售约500亿欧元国有资产，成立用于偿还债务的基金等。

随后，希腊议会在7月16日投票通过了欧

元区集团提供860亿欧元救援方案所需执行的有关经济措施。新的援助法案包括增加税收和提高退休年龄。在议案进行表决时，229名议员投了支持票，62人投了反对票，另外6人投了弃权票。

## 市场情绪乐观

华尔街日报的最新评论指出，从上周传来的各项好消息来看，希腊不会退出欧元区，本周一可以偿还欧洲央行的贷款。这可能也让金融市场吃下一颗定心丸，毕竟希腊退欧，受到影响的将不仅仅是欧洲经济，欧洲金融市场。但目前就断言希腊债务危机已经谢幕，可能也仍过早，一些负面因素仍未完全清楚。

瑞信集团分析师指出，在持续的博弈之后，希腊又获得了各种救助，目前欧洲金融市场的情绪较为乐观。德国联邦议会7月17日以439:119的投票结果支持德国政府参与希腊第

三轮援助谈判，而德国此前对继续救助希腊并不积极。

欧洲稳定机制(ESM)也在同日发布的声明中指出，原则上批准了一项决议，即以贷款计划向希腊提供稳定性支持。声明还指出，在此决议之前，涉及到在ESM部分成员国内获得议会批准的国家程序已经完成，该原则决议为各机构谈判谅解备忘录(MOU)铺平了道路，谅解备忘录将详细阐述与ESM金融援助机制相关的希腊宏观经济改革计划。经过更进一步的准备后，ESM将拨付贷款的首批款项。

此外，欧盟也敲定了71.6亿欧元(约合78亿美元)的希腊过渡性贷款，从而在3年期援助协议正式敲定之前向希腊提供临时的紧急援助。欧盟委员会副主席东布罗夫斯基表示，这一由欧盟28个成员国支持的协议可防止希腊立即出现违约。欧盟在声明中表示，贷款最长期限三个月，将最多分两批拨付。

# 网络安全公司Rapid7 上市首日大涨58%

网络安全公司Rapid7于17日登陆纳斯达克市场，上市首日股价大涨58%，收于每股25.28美元，公司市值达到9.6亿美元。

Rapid7成立于2000年，主要研发和销售注册软件和基于云的软件服务，通过对安全漏洞危险程度和遭遇攻击的可能性进行评估，提供修复漏洞的方案。该公司目前为超过90个国家的3900个企业客户提供服务，覆盖“财富1000强”企业中的三成以上。2011-2014年复合年销售增速达到35%。去年该公司净销售额达到7688万美元，60%以上的收入来自客户。

此前Rapid7曾从风投机构Technology Crossover和贝恩资本等机构获得超过1亿美元的融资。

近年来全球网络攻击事件频发，引发市场关注。在各国政府推动下，网络安全的重要性日益提升，市场对相关解决方案的需求也不断上升。(杨博)

## 全球股基

# 上周净吸金83亿美元

美银美林全球研究部最新发布的周度资金流向监测报告显示，在截至7月15日的一周内，其监测的全球股票型基金净流入资金83亿美元，为连续第二周实现资金净流入，这些新投资资金全部流入ETF基金。

分国别来看，在截至7月15日当周，专注于美国股票的基金净流入资金52亿美元，而全球范围的中国股票基金净流入资金53亿美元。在此前一周，中国股票基金曾创纪录地出现净流入130亿美元，占到全球股基资金净流入额的一半。市场分析师表示，中国股市此前曾出现较大的波动，或是令部分投资者暂时撤资观望的主因，随着中国股市开始企稳，资金可能会重新呈现净流入态势。

美银美林报告还显示，在截至7月15日当周，全球债券型基金净流入资金11亿美元，为过去六周以来首次实现资金净流入。(张枕河)

# 美活跃石油钻井平台 数量重返跌势

油田服务提供商贝克休斯公司最新发布的报告显示，在截至7月17日当周，美国活跃石油钻井平台数较此前一周减少7座，至638座，结束了此前连续两周的短暂上升势头。此外，包括天然气钻井平台在内，在截至7月17日当周，美国活跃钻井平台总数较此前一周减少6座，至857座。而与去年同期相比，美国活跃钻井平台总数减少1014座，其中石油钻井平台数减少916座。

目前多数机构看空近期油价前景。苏格兰皇家银行大宗商品分析师指出，相对于美国原油供应量而言，目前伊朗的潜在原油供应量更成为市场关注的热点，因为其是重要的“增量”。预计在伊朗与伊核问题六国协议达成后的6至8个月内，该国石油出口量将明显增加。之所以可能不会立即增加，只是因为伊朗的石油产出设备正在修整。当前全球石油每日产出已经达到创纪录高位的9200万桶，而施加于伊朗的制裁措施解除后，更多来自伊朗的原油将涌向国际市场。(张枕河)

# 权证市场交投再现活跃

□法国兴业证券(香港) 周翰宏

恒指过去一周窄幅震荡，大部分时间沿着10天线于24800点至25400点之间震荡。时隔三周后，虽然再次站上了10天线水平，但是上周前四个交易日，恒指依旧缺乏明确方向。上周五，为内地三大指数期指结算日，A股成功上演了强势逼空行情，港股亦跟随造好，恒指重心随之上移，结束了牛皮闷局。短期来看，恒指若能顺势收复上方20天线约25800点水平，或可确认新的一波反弹升浪。

另一方面，由于上周港股市场观望气氛较浓，恒指波幅显著收窄，VHSI(波幅指数)再次回落至20点附近。大市交投方面亦

显清淡，上周日均成交额仅约1100亿港元，这亦是恒指上周选择横行整顿的原因，显示市场信心不足，缺乏足够的上升动能。但反观权证市场方面，上周认股证日均成交额重返200亿港元以上水平，资金开始加速流入，牛熊证方面亦活跃，上周日均成交额达近100亿港元。

截至上周四的过去一周，恒指牛证共计约2236万港元资金净流入，上周四，好仓部署于收回价在24100点至24900点之间的牛证，相当于约1557张期指合约；同期熊证也出现约8580万港元资金净流入，过夜街货集中于收回价25500点至26100点之间，相当约1361张期指合约。

行业资金流数据方面，内地A股上周五期

# 乐观财报推动美股普涨

公布业绩，预计这种整体业绩向好的势头还将延续。

标普指数在上周五个交易日中，只有一个交易日出现0.1%以下的微跌，其余四个交易日均收涨。而从行业板块来看，上周标普十大板块中，仅有能源和原材料板块分别收跌1.19%和0.14%，其余板块均收涨。其中，科技板块大涨5.26%，金融和保健板块分别收涨3.01%和2.23%。

具体来看，上周一(7月13日)，市场关注焦点仍集中在希腊债务问题。在经历长时间谈判后，欧元区领导人当日终于就希腊债务问题达成协议，避免了希腊退出欧元区的命运，欧洲股市盘中普涨，乐观情绪也传导至美股。标普指数当日收涨1.11%。上周二(7月14日)，经济数据方面，美国6月CPI环比上涨0.3%，核心CPI环比上涨

0.2%；美国6月新房开工量环比上升9.8%，同比上涨26.6%，强于预期，显示房地产市场复苏。公司业绩方面，谷歌上季营收同比上涨11%，好于预期。当日标普指数收涨0.11%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，张枕河编译)

上周四(7月16日)，外围市场中，希腊议会批准了通过改革换取救助的方案，随后该国获得第三轮救助贷款、从而避免退欧的可能性增大，全球金融市场信心大增。标普指数收涨0.8%。

上周五(7月17日)，经济数据方面，美国6月CPI环比上涨0.3%，核心CPI环比上涨

波幅变化也较敏感，如正股股价波幅收窄，引伸波幅下跌，这类短期价外证大多数情况下也不能跟上正股的表现，并不适合短线反弹部署。

过去一周恒指场外期权引伸波幅显著回落，以3个月期的贴价条款为例，期内下跌约5.5个波幅点，至19个波幅点。引伸波幅下跌，对权证价格影响是负面的，以一只引伸波幅敏感度约5%的权证为例，如果引伸波幅下跌1个波幅点，即使标的没有变化，权证价格也会下跌5%。(本文并非投资建议，也并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，作者及法国兴业概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

## S&P Dow Jones Indices

# 标普道琼斯指数

www.seemore-indices.com/china