

上季亏损扩大 特斯拉将大举押注中国市场

□本报记者 张枕河

美国电动车制造巨头特斯拉5日盘后最新公布的业绩显示,其上季度亏损大幅扩大至1.84亿美元,而上年同期亏损额为6190万美元。受此影响,其股价盘后下跌5%。特斯拉表示,未来将加速拓展中国市场,并在9月份推出新车型Model X,在第三季度开始少量交付。

支出远高于营收

特斯拉5日公布的2015年第二季度全球财报显示,期内该公司总收入12亿美元,同比增长39%,在全球交付11532辆Model S,创下了有史以来的季度交付纪录。但其第二季度亏损1.84亿美元,高于上年同期的亏损6190万美元,支出远远大于营收是其亏损扩大的主因。

特斯拉表示,截至2015年第二季度,Model S已经上市整三周年,今年上半年,Model S也成为北美地区最畅销的豪华轿车和电动汽车。在全球范围内,得益于新车型Model S 85D和70D供货量的扩大,第二季度Model S的订单量也随之增加。在北美地区,虽然第二季度整体豪华轿车市场的订单量同比缩减了20%,而Model S的订单量则逆势上扬同比增长近30%。在欧洲地区,虽然Model S在过去六个月内先后两次提价,但其第二季度订单量同比增幅仍超过北美地区的一倍以上。

与此同时,特斯拉汽车一年中第二次下调销量预估,将全年销售预估下调至50000-55000辆。去年马斯克曾预计,2015年销量将达到60000辆,但今年稍早将该预估下修至55000辆。

由于支出仍大于营收,特斯拉在截至今年6



新华社图片

月30日的现金准备余额降至11.5亿美元,总计上半年现金支出7.55亿美元。截至今年3月31日和去年12月31日,特斯拉的现金准备余额分别是15亿和19亿美元。特斯拉表示,预计全年支出总额约为15亿美元。而今年早些时候,特斯拉首席财务官Deepak Ahuja表示,今年现金支出总额应该不会超过10亿美元。有市场分析师预计,在特斯拉推出跨界车Model X以及内华达电池厂开张之前,该公司还将有大笔开销,支出过高仍将是该公司的一大掣肘。

重视中国市场

特斯拉财报还显示,其中国战略日见成

效,亚太地区Model S的订单量与上季度相比几近翻番。鉴于中国订单量的持续攀升,特斯拉计划今年年内在中国城市的一些繁华地带增开4家新店。中国汽车技术研究中心数据显示,特斯拉上半年在中国交车数量为21477辆,约为该公司全球销量的10%。该中心还称,特斯拉6月中国销量降至171辆,低于5月的338辆和4月的948辆。

特斯拉表示,未来三年,公司将就Model S在自动驾驶和产品性能上做进一步创新,并将陆续推进Model X、Model 3和特斯拉能源(Tesla Energy)产品的面世和生产。其中Model X将在两个月内正式交付,而

Model 3将在2016年第一季度首次亮相并在2017年年底实现交付。

目前,特斯拉正在为弗里蒙特工厂安装新设备,以便在本季度开始生产特斯拉能源产品,并在2015年第四季度实现量产。据透露,特斯拉今年的投资总额预计将达到15亿美元,主要用以扩大产能、购置生产Model X的机床设备、建设超级电池工厂,同时增开门店和服务中心,并扩大超级充电网络等。根据计划,全球最大的电池工厂——特斯拉超级工厂将在2016年第一季度开始生产特斯拉能源电池模块和电池组。

德银策略师预计

美元对日元汇率将升至130

□本报记者 张枕河

德意志银行策略师Taisuke Tanaka在6日发布研报指出,即使日本央行不扩大量化与质化宽松(QQE)的规模,随着美国经济走强和美联储日益接近加息时点,日元也将继续贬值,2016年美元兑日元可能升至130,创出新高。目前美元兑日元汇率略低于125,从2011年低点以来美元对日元已升值约65%。

日本央行本周五将召开议息会议,目前市场预期日本央行将按兵不动,德银也持同样的看法,其还强调,在可预见的未来日本央行追加宽松措施的可能性都不大。德银认为,日本不可能达到日本央行2%的通胀目标,预计明年日本核心CPI将缓步迈向1%,而日元贬值和油价大跌效应减退可能导致通胀率短暂超过1%。在这种通胀缓慢回升的背景下,日本央行将会继续采取观望态度。

德银指出,最近日本经济复苏的步伐显著放缓,将于8月17日公布的2季度GDP增速预计将为负值。不过该行预计2016年全球增速将从今年的3.2%加速至3.7%,因此可以改善日本的外部需求。德银还认为,在日本经济和通胀缓慢改善的背景下,日本央行不太可能扩大宽松规模,推动美元兑日元走势的仍将是美国经济走强以及美联储加息的可能性。

高盛警告称

供过于求将继续打压油价

□本报记者 张枕河

高盛分析师6日指出,全球原油供大于求的问题将继续打压油价。该机构维持每桶45美元的短期WTI原油价格目标不变,但称油价将面临进一步下行的风险。

高盛指出,全球每日原油供应过剩达200万桶,储油库到秋季或被填满,这将迫使油市在明年春季炼油厂维护期到来之前作出调整。随着美国以接近30年来最快速度产出石油,且石油输出国组织(欧佩克)主要成员国产油量达纪录高位,这些迹象表明全球原油供应过剩问题将持续下去。

数据显示,油价在上个月创下2008年以来最大跌幅。美国能源信息署(EIA)最新公布的数据显示,在截至7月31日当周,美国原油库存减少441万桶至4.5528亿桶,降幅大于市场预期,但该数据对原油价格的影响十分短暂。高盛指出,石油供需可能从现在到2016年某个时候其间达到平衡,但这不一定意味着油价会出现强劲反弹。生产成本较低的欧佩克产油国眼下可能会把产能提高至接近最大利用率的水平。

澳大利亚7月失业率升至6.3%

□本报记者 张枕河

澳大利亚统计局6日公布的最新数据显示,该国7月经季节调整后的失业率为6.3%,高于此前市场分析师预估的6.0%。

此外,澳大利亚7月经季节调整就业人口增加3.85万人,而市场分析师预估为仅增加1万人。同时,7月经季节调整的全职就业人口增加1.24万人,就业参与率为65.1%,略高于市场分析师预估的64.8%。

澳洲国民银行表示,目前失业率好于澳大利亚央行在5月货币政策声明中的预期。澳洲国民银行指出,由于失业率可能大大超出预期,因此预计澳元汇率在此后仍将承压。虽然澳大利亚央行可能已结束降息周期,但预计至少在2016年底前,该央行不会考虑重新加息。

今年2月以及5月,澳大利亚央行分别降息25基点。该行在8月份的最新声明中称,该国经济增速低于长期水平,经济以及金融状况决定了其目前的政策立场,预计通胀水平未来一至两年内将与目标一致。由于大宗商品价格近期大幅走低,澳元汇率出现调整,澳大利亚经济可能在一段时间内出现闲置产能,货币政策需要保持宽松。

美私营部门

上月新增就业岗位18.5万

美国自动数据处理就业服务公司5日公布的报告显示,7月份美国私营部门新增就业岗位继续增长,但增速放缓。

报告显示,7月份美国私营部门新增就业岗位由6月份的22.9万个降至18.5万个,低于经济学家平均预期的21.5万个,且低于19.8万个的今年以来月度新增就业岗位均值。

7月份美国雇员人数低于500的中小企业新增就业岗位约12.1万个,低于6月份的19.5万个;大型企业新增就业岗位约6.4万个,大幅高于6月份的3.4万个。分行业看,服务业新增就业岗位达17.8万个,低于6月份的21.6万个;制造业新增就业岗位仅2000个,明显低于6月份的9000个。

穆迪分析公司首席经济学家马克·赞迪认为,美国私营部门新增就业岗位增速放缓的主要原因是能源行业裁员和制造业新增就业岗位数量不多,但美国仍然在快速接近充分就业状态。

美国自动数据处理就业服务公司的统计样本收集了40.6万家企业近2400万雇员的信息,超过所有私营部门就业岗位位的20%,与美国劳工部发布的修正后数据高度匹配。(郑启航 高攀)

第一太阳能业绩大增 带动中概光伏股普涨

□本报记者 张枕河

美国光伏巨头第一太阳能(First Solar)4日盘后公布的上季度业绩远好于市场预期,该股在5日大幅收涨16.67%至51.92美元。第一太阳能的强势还带动了在美上市的中概光伏股多数当日收涨。

其中,阿特斯太阳能(CSIQ)收涨8.06%至26.55美元,晶科能源(JKS)收涨5.96%至23.65美元,天合光能(TSL)收涨4.96%至9.52美元,晶奥太阳能(JASO)收涨1.22%至7.49美元。

业绩好于预期

第一太阳能在4日盘后公布的今年第二季度财报显示,其当季营收同比大增65%至8.96亿美元,每股盈利达0.93美元。毛利率自去年同期的17%升至18.4%。根据彭博社此前

的调查,市场分析师原先预期其当季营收为7.88亿美元,每股盈利为0.50美元。而第一太阳能今年第一季度亏损为6230万美元。

第一太阳能4日还将2015年出货目标自4月预期的2.6GW—2.8GW上修至2.8GW—2.9GW。并预计2015年营收将达35亿—36亿美元,好于市场分析师34.4亿美元的预估值;每股盈利预估区间为3.30美元—3.60美元,好于市场分析师2.36美元的预估值。2015年毛利率将达到21%—22%。

市场分析师指出,第一太阳能与美国太阳能电池厂SunPower的合作是促使其业绩向好的原因之一。二者今年2月宣布合作进行Yieldco计划。所谓Yieldco,是自再生能源公司分拆出一系列可创造稳定现金流的电厂投资计划,近期太阳能产业掀起一股Yieldco投资热。二者合资的控股公司在6月初次公开募股(IPO),SunPower7月28日也发布了好于

市场预期的第二季度财报。

美国智库RMI发布报告指出,以美国纽约州东南部威斯特彻斯特郡为例,预估到2030年电网一般用户平均每个月电费为357美元,但家里安装太阳能系统的消费者每个月电费仅达268美元,这对太阳能厂商无疑是利好。

技术获得突破

此外,第一太阳能技术获得突破,也是其业绩向好的原因之一。该公司在今年6月份创下了碲化镉光伏组件转换效率的世界纪录,其一个先进的原尺寸组件实现了18.6%的光电转换效率。

据悉,今年一季度期间,第一太阳能的最好组件维持于16.3%的平均转换效率。彭博分析师指出,第一太阳能开发的碲化镉薄膜技术比制造一般的、更低效率的多晶硅太阳能

“超级星期四”英镑波动加剧 英国央行料明年上半年加息

□本报记者 陈晓刚

英国中央银行英格兰银行6日晚公布的利率决议声明称,该行货币政策委员会以8比1的投票比例,维持现有利率水平0.5%不变;以9比0的投票比例,维持现有资产购买规模3750亿英镑不变。

英国央行行长马克·卡尼在随后举行的记者发布会上表示,英国经济前景与加息一致,外界对加息的猜想正是经济回归常态的一个迹象。加息时点将根据经济数据决定,加息步骤将是有限而且缓慢的过程。

市场对此最新预期英国央行将于2016年上半年开启加息进程,英镑对美元汇率随即出现大幅下跌,截至北京时间6日20时,英镑对美元汇率下跌至1.5490水平,跌幅近0.7%。

市场关注“超级星期四”

此次,英国央行以全新方式将诸多信息一次性进行释放,包括利率决议(9位货币政策委员会委员的投票结果)、会议纪要以及

对经济数据的预测报告等。此前,该行的利率决议和会议纪要并非同一时间公布。英国《金融时报》将6日称为“超级星期四”,并认为英国央行的这一全新方式会引发英镑的剧烈波动。

瑞银分析师表示,将利率决议、会议纪要以及对经济数据的预测报告同时时间公布,英国央行是“第一个这么做的大型央行”。

此次发布的货币政策委员会委员投票结果显示,委员麦卡弗蒂投票建议英国央行加息25基点至0.75%。对此市场早有预期,由9位成员组成的货币政策委员会不会全部赞成维持利率不变,可能有“鹰派”成员提议加息。

今年以来,英国国内一直呈现低通胀环境,甚至一度出现小幅通缩。统计显示,英国通胀率在4月份从上一个月的0降至-0.1%,为自1996年有官方数据以来首次出现通缩。随后的英国5月通胀率为0.1%,重新返回至正值领域,目前最新发布6月通胀率为0。

在同时发布的季度通胀报告中,英国央行将2015、2016年通胀预期下调至0.3%、

1.5%,此前分别为0.6%、1.6%。该行还将2015年英国GDP预期由2.5%上调至2.8%,2016年预期为2.6%。报告认为,油价走低对英国通胀的影响将至少延续至2016年中期,而就业市场的改善抵消了英镑汇率低迷对于通胀的拖累。近期英国通胀疲软制约是受能源和食品影响,这些影响将逐渐消散。英镑若升值对近期的通胀预期将构成下行风险。

加息预期渐明朗

卡尼在6日的记者发布会上还表示,英国消费支出受到收入以及储蓄的提振,并非债务驱动型的复苏。英镑若维持强势将对货币政策构成影响,货币政策委员会在决策时会考虑汇率水平。目前英国的通胀率较低,但通胀压力已开始堆积。

对于加息前景,他强调称,英国通胀将在两年内达到2%的目标,为了实现目标,货币政策委员会将根据需要调整政策,很可能加息时点正在逼近,英国经济增长意味着加息预期正在增加。英国央行将在加息后对持有

未成为最受青睐的分红方式,但这种情况有望改变,因科技企业似乎正试图在股票回购和派发股息之间找到平衡。并购(M&A)势头持续走强,今年以来并购交易金额达2000亿美元左右,已经相当于2014年80%的水平,这为股票估值带来支撑。由于全球经济增长放缓,低利率仍在持续,并购仍将是软件及互联网为主的大型IT企业的战略性增长驱动力。

在现金使用计划方面也做得非常好,“现金为王”是瑞银财富管理继续看好全球IT行业的一个原因。

科技企业开始增加向股东的现金分红。目前全球科技行业总回报率在5%左右,大约三分之二是通过股票回购或股息方式派发。股票回购已成为科技企业向股东进行现金分红的首选方式,因这既可以提升资产回报率(ROE),又可以支撑股价。虽然股息还

瑞银财富管理分析师称

继续看好全球IT行业

□本报记者 张枕河

瑞银财富管理投资总监办公室股票分析师Sundeep Gantori于6日发布最新研究报告称,继续看好全球IT行业,并相信美国科技股必将进一步受益于有利的周期性及长期驱动因素。

报告指出,全球IT公司目前在资产负债表上拥有的现金已超过1万亿美元,并且它们