

达沃斯论坛聚焦工业4.0

智能制造站上风口

□本报记者 杨博

第46届世界经济论坛(WEF)年会将于1月20日至23日在瑞士达沃斯举行,本届年会主题为“掌控第四次工业革命”。分析师表示,达沃斯论坛聚焦工业4.0,将刺激市场对这一概念的热情,智能制造等板块将获益。

提升工业4.0认知度

WEF官方发布的文章指出,基于无处不在的移动互联网、更小更便宜且电力更充足的显示屏和人工智能等,第四次工业革命从速度、规模等方面改造着生产、分销和消费系统,甚至有可能改造人性的本质。本届达沃斯论坛主要讨论的话题将包括第四次工业革命如何改变各个行业,包括医疗、移动通信、金融服务和教育;如何利用科技提振经济增长,而不是扩大失业和收入不平等;如何让科技领域的突破帮助解决全球共性的问题,比如气候变化和公共健康;新

兴科技如何改变全球安全前景等。

WEF主席施瓦布撰文指出,当今世界面临很多挑战,其中最强烈和具有影响力的就是第四次工业革命。这将是一个根本性的变革,尽管令人生畏,但也带来引人注目的机会。

施瓦布表示,未来的科技创新将带来“供给侧奇迹”,提高生产力和效率。交通运输和通信成本下降、物流和全球供应链变得更高效、贸易成本削减,这些都将带来新的市场并驱动经济增长。在供给方面,很多行业将引入新的技术,用新的方式服务于既有需求,这将显著冲击现有的行业价值链。在需求方面,随着透明度、消费者参与度的上升以及新的消费行为模式的出现,企业将不得不调整适应新的商品与服务设计、营销和配送方式。

施瓦布指出,现有行业结构将受到破坏,“共享经济”、“需求经济”已经出现,新技术平台降低了商业和个人创造财富的门槛,改变了劳动力的从业环境。但第四次工业革命也会带

来更大的不平等性,特别是对劳动力市场的潜在破坏。

代表3000多家中小规模公司的德国工业协会(VDMA)执行总裁布罗德曼表示,本届达沃斯年会将提升全世界对工业4.0机会的认知度,这并不意味着经济机会,也会给社会带来影响。欧洲目前正在制定工业4.0的政治框架。

市场热度升温

随着达沃斯论坛开幕在即,工业4.0概念股纷纷有所表现。A股市场上,智能制造板块在过去两天的反弹中涨幅不菲。港股市场上,南京熊猫电子(00553.HK)、中兴通讯(00763.HK)、中国软件国际(00354.HK)等概念股近两天也都有不俗表现,特别是19日当天涨幅都在6%以上。

长江证券表示,达沃斯论坛年会将举行,“掌控第四次工业革命”作为会议主题,为板块带来极大看点。此外智能制造工程实施方案已于近期完成,“智造”正从战略布局向工业实体

加速迈进,拥有资金、技术优势的企业将有望高速增长。

中信建投证券认为,经过2016年前两周的快速下跌,智能制造板块估值已与2015年9月15日相当,估值压力已有效缓解。展望2016年,国内劳动力供给减少造成的制造业劳动力成本持续上升的趋势不变,深入实施《中国制造2025》对智能制造装备的需求依然相对强劲,供给侧结构性改革、智能制造工程(专项规划)和机器人“十三五”规划等政策的刺激有望在今年一季度后期体现。坚持战略布局智能制造。

招商证券分析师认为,达沃斯论坛召开,市场对工业4.0和智能制造主题的热情有望升温,布局智能制造最佳时机到来。2015年部分智能制造和工业4.0公司基本面发生了较为明显的改善,智能制造相关业务有望成为在2016年公司主营业务,业绩或实现高速增长;智能制造上升为国家战略层面。上述因素影响下,智能制造有望成为2016年贡献超额收益的主题之一。

伯南克称美元或已见顶

□本报记者 杨博

前美联储主席伯南克18日在出席亚洲金融论坛期间表示,美元自美联储加息预期产生以来已经明显走高,美元升值的预期大部分已经实现,未来可能不会看到美元进一步大幅度的升值。

对于美股市场,伯南克表示股市表现与企业利润密切相关,预计2016年美国股市回报率会保持在比较低水平,因为全球的劳动生产率提升速度比较低。他指出,今年全年美股走势会比当前的表现好,但波幅不会太大。

对于原油价格,伯南克认为由于供给不平衡,原油价格会继续走低。他表示,目前存在很多让油价继续保持低位的因素,比如伊朗开始重新供应原油、全球经济增速放缓等。对于像美国、中国这样的大型经济体,油价低对其经济发展是有帮助的。

伯南克还表示,中国经济增速放缓未给全球经济带来威胁。全球各市场间的关联度比经济之间的关联度要高,这是一个金融现象,而不是经济现象。他还强调,没有看到亚洲出现陷入新一轮金融危机的迹象。

德银预计 美股近期将恢复涨势

□本报记者 张枕河

德意志银行首席美股策略师David Bianco于19日发布报告表示,尽管2016年美股出现有史以来最糟糕的开年表现,短短两周时间就暴跌8%,但其很快将重返上涨轨道,今年年底有望涨至2200点,较目前点位高出约17%。

他指出,对于目前美股的调整并不感到恐慌。除外界因素外,美股下跌的驱动因素还包括部分行业的盈利衰退。他此前就多次提醒投资者注意美股企业盈利的问题,而且明确指出市场对能源板块盈利的预期过高。但他也强调,实际上在充分消化后,能源板块盈利对美股整体影响将逐渐递减,即使假定2016年能源板块没有盈利,平均油价为每桶35美元,如果换算成标普500指数点位影响,实际上这一因素也就拉低该指数50点。换言之,此前他对标普500每股盈利和目标位的预测值分别为125美元和2250点,在最新报告中已降至120美元和2200点,但美股整体仍处于向好通道。

他还表示,在非经济衰退时期,股市下跌后通常会迅速反转。股指5%以上的回调很常见,至少每年都会发生一次。1960年以来,只有三年没有出现5%以上的回调,大部分5%以上的回调通常都在10%以内,而且重返上涨的速度很快。

IDC报告显示 全球云IT基建开支大增

□本报记者 杨博

市场研究机构IDC最新报告显示,2015年第三季度全球云IT基础设施产品(包括服务器、存储和以太网交换机)支出同比增长23%,达到76亿美元。此前该机构曾预计2015年全球云IT基础设施支出将会增长24.1%,达到326亿美元,占到全球企业IT基础设施总支出的三分之一。

报告显示,2015年第三季度面向私有云的基础设施销售收入增长18.8%达到29亿美元,面向公有云的增长了25.9%达到46亿美元。三大细分市场领域,服务器在私有云上实现的增长最高,达到24.3%,以太网交换机在公有云市场实现的增幅最高,达到37.8%,存储在公有云市场的销售收入同比增长26.7%。相比之下,去年第三季度面向传统IT基础设施的销售下滑3.2%,且所有三大技术细分市场都出现下滑。

分地区来看,日本厂商的云IT基础设施销售收入增幅最高,达到47.1%,其次是除日本外亚太市场,增幅达到35.3%。西欧增幅22.1%,美国增幅20.1%。中东欧地区因持续的经济动荡,云IT基建开支下滑10.2%。

力拓计划提高铁矿石产量

□本报记者 张枕河

全球第二大铁矿石生产商力拓19日表示,计划2016年提高铁矿石产量。尽管铁矿石价格持续大跌,但力拓是全球成本最低的生产商,可以充分利用自身优势。

力拓当日宣布,其2015年铁矿石产量增长11%,基本符合其预估的3.4亿吨,并预计2016年产量为3.5亿吨。力拓还预计,其2016年铜产量将由2015年的50.4万吨增长至57.5-62.5万吨之间,受益于美国Kennecott矿场产量增加等因素。力拓2015年也增加了炼焦煤产量,以抵销价格下跌的影响,不过力拓表示,2016年炼焦煤产量料将持平,力拓正在试图出售澳洲Hunter Valley的煤炭业务。

市场分析师表示,尽管铁矿石等大宗商品价格陷于多年低位,但力拓生产能力强、成本低廉,且大幅削减资本支出,预计至少能于未来12个月内在竞争中不落伍。力拓首席执行官沃尔什表示,2016年力拓将继续专注于严格的成本和资本管理。



新华社图片

2016年将变得更加坚实,这将得益于财政支持、石油价格的下跌、宽松的金融环境和居民收入的提高。

报告上调了对欧元区今年的经济预期,从1.6%上调至1.7%,维持对明年的经济预期1.7%不变;上调了德国和西班牙今明两年的增长预期,但下调对法国的增速预估值。另外,该机构预计日本今明两年经济增速分别为1.0%和0.3%。

新兴经济体表现分化

IMF预计,2016年和2017年新兴经济体将分别增长4.3%和4.7%,较其预测前值下调0.2%。

IMF首席经济学家莫里斯·奥布斯特费尔德在发布会上表示,新兴经济体增速预期的下滑是导致全球经济增长预期被下调的主要原因,具体而言贡献了约三分之二的下调比重。

报告中,IMF预测中国经济今明两年将增长

欧佩克:今年石油市场将开始再平衡

油市场今年将开始再平衡。

欧佩克在18日发布的月度报告中表示,在非欧佩克石油供应连续七年的显著增长之后,预计随着资本支出大幅削减的影响开始显现,其2016年石油产量将下滑近70万桶/日。欧佩克报告预测今年美国原油产量降幅最大,日均产量料下降40万桶,此外加拿大、北海、拉丁美洲以及亚洲部分地区的石油产量也十分脆弱,加拿大所有原油项目均已低于现金成本。

另据媒体报道,阿曼石油部长18日表示,阿曼已经准备好减产5%至10%,以稳定油价。该国是重要产油国之一,且非欧佩克成员,每日原油产量接近100万桶。去年11月,阿曼石油部长就曾表示,目前原油产量水平是“不负责任的”,目前市场上原油供应每日至少过剩100万桶,从而使得油价过低,市场平衡遭到破坏。

过去18个月,除美元走强外,供应过剩更一直是拖低油价的主要因素,以沙特为主导的

欧佩克坚持不减产策略,试图以此支撑油价。

部分机构“空翻多”

随着油价空前大跌,一些此前不断看空的机构开始预计油价存在反弹空间。而它们空翻多的理由无疑是,当前过低的油价开始提振需求,一些消费者和投资者开始考虑入市。

摩根大通就在最新报告中建议投资者抄底原油,同时做空股市。该机构分析师Kolanovic预计年底原油价格反弹至每桶45-50美元是完全合理的,至60美元实际上也非常有可能。Kolanovic分析了过去原油表现严重落后于股市的情况,他发现过去30年中一共出现10次这种情形,而每次原油都最终出现报复性反弹。Kolanovic认为,原油空头头寸创出历史纪录之后,大规模空头回补将成为价格反弹的主要推动力。此外,许多新兴市场企稳可能带来需求上升,而且市场将最终看到石油产商达成减

新兴市场或筑底

瑞士宝盛表示,新兴市场的稳定主要取决于一个重要因素,就是石油价格不再下跌,这个时机可能在今年夏天到来。

马修斯认为,当前的问题主要是石油生产国需要以一定价格出售石油,才能平衡其预算。

□本报记者 朱茵

瑞士宝盛亚洲区研究主管马修斯日前在接受中国证券报记者采访时表示,在美元加息的背景下,不看好美股走势。2016年应当减少股票投资,更多配置现金。

看多日元欧元

马修斯认为,人民币进一步下跌不大可能,中国还有超过3.3万亿美元的外汇储备,另外中国经济仍然有接近7%的增速。目前中国的经常账户顺差有所改善,国际收支平衡,还受惠于低商品价格。这些都是支持人民币的基本因素。

他表示,未来看好日元欧元的表现,美元今年会比日元欧元表现差,但会比新兴市场货币表现好。

在加息的预期下,他预计在未来12个月,部分国家央行会跟随美国加息。欧元区等经济体即使不加息,也会减少量化宽松政策,减少债券购买量。

日本当前经济表现不错,就业情况表现很好,日本央行已持有大量政府债券,继续当前的资产购买速度,日本央行将在2017年持有一半的政府债券,日本央行吸收的政府债券金额早已超过政府新发债券的总量,因此限制了其量化宽松项目大幅扩张的空间。当前日元是低估的。