

经济持续复苏

欧元区制造业PMI创六年半新高

□本报记者 张枕河

近期公布的多项数据显示,欧元区经济维持了强劲动能,新订单再度显著增长,工作量增加令企业加速额外雇佣员工。数据编制机构IHS Markit10月24日公布的数据显示,欧元区10月制造业PMI意外超预期大涨,创下六年半新高。其中,私营部门就业加速增长是10月欧洲经济的亮点,服务业领域额外聘请员工的需求为近7个月最高,而制造业领域就业增速为1997年6月以来最高。

就业情况好转

IHS Markit具体数据显示,欧元区10月制造业PMI初值58.6,为2011年2月来最高,预期为57.8,前值为58.1。欧元区10月服务业PMI初值54.9,预期55.6,前值55.8。欧元区10月综合PMI初值55.9,预期56.5,前值56.7。尽管欧元区10月综合PMI不及预期和前值,但仍然高于近几年的平均水平。

IHS Markit报告显示,企业投入成本增速为六个月最高,制造业和服务业层面的通胀均出现增长。需求持续改善意味着企业有能力将成本压力传导给客户。最终结果是产出价格通胀连续第三个月加速上升,目前升至2011年6月以来



新华社图片

最高水平。

IHS Markit 经济学家 Andrew Harker在同时发布的报告中指出,数据显示欧元区复苏情况乐观,是欧元区经济更为积极的信号。新增就业是此次数

据的关键亮点,企业招聘员工的速度为逾十年来最快,反映了工作量的增长和产能压力的增加,制造业部门就业率再度创新高。若能保持当前趋势,预计第四季度欧元区经济增速为0.6%—0.7%,高

财报披露渐入高潮

业绩靓丽或成港股上行助推器

□本报记者 倪伟

随着港股市场进入财报季,业绩优异的公司近日表现抢眼。本周前两个交易日恒生指数表现不佳,但中资保险、医药、手机概念等多热点频发,多家业绩预喜公司股价逆势大涨。市场分析人士表示,因基本面向好,预计热门行业公司上一季业绩普遍靓丽,相关板块值得关注,加上港股近日高位调整继续能量,业绩潮或成为恒指盘整后继续上行的助推器。

财报行情料展开

23日中国人寿发布第三季度业绩预增公告,当日股价出现明显上涨,并带动了整个中资保险股板块。手机产业链股丘钛科技因主要客户华为披露前三季度手机出货量数据以及Vivo开拓新市场而出现大涨,该股23日大涨18.15%,并带动了整个手机产业链股的上涨。同日,医药股白云山公布了前三季度的亮丽业绩后也出现明显上涨,同样带动了整个医药股的走强,港股市场中的康臣药业、丽珠医药、山东新华制药23日涨幅均在7%以上。

此外,业绩靓丽的个股也备受追捧。24日花旗发表研究报告称,六福集团第二财季整体同店销售同比增17%(首财季同比增5%),其中港澳同店销售同比增18%

(首财季同比增3%),优于该行预期的中单位数增长。管理层预期,10月内地同店销售将大幅增长,同时对港澳同店销售保持乐观。当日六福集团股价涨4.49%,报31.45港元。

大唐发电也于10月18日发布业绩快报显示,前三季度集团已累计完成发电量约1471.78亿千瓦时,比去年同期增长约13.24%,集团将于10月30日披露三季报。并且表示2018年煤电长协谈判目前已启动。摩根士丹利24日估算,大唐发电第三季风电、水电发电量分别按年增约44.6%和29.3%,且增长尚不包括三家附属公司。上述第三季增长胜于公司今年上半年表现,相信风电及水电发电量增长可带动公司第三季度强劲的盈利增长。大唐发电24日涨3.6%,报2.59港元。

热点或快速轮动

市场分析人士认为,近期港股市场热点或快速轮转,其中保险、手机产业链、医药、汽车板块个股的业绩行情或值得关注。

本周来看,中资保险板块将集中公布三季度业绩,中国人寿于10月26日公布,中国太保、新华保险、中国平安将于10月27日公布。据统计,近日中国平安、中国太平、中国太保、中国人寿及新华保险五家上市险企都披露了今年前三季度的保费收入报告。数据

显示,中国平安、中国太平、中国太保、中国人寿四家上市险企的业务均取得较稳定的增长,今年1—9月,中国平安、中国太平、中国太保、中国人寿原保险保费收入分别为4714.33亿元、1169.64亿元、2311.3亿元、4500亿元。同比增长分别为31.29%、25.67%、22.4%、19.59%。而在已披露前三季度原保险保费收入情况的五家上市险企中,仅有新华保险一家负增长,新华保险的原保险保费收入为898.40亿元,同比减少3.83%。但在业内人士看来,新华保险原保险保费受转型期影响而减少,是正面的表现。花旗近日报告指出,中资保险板块进入盈利上升周期。同时业内人士预计,受益于投资收益增加,上市险企三季报业绩将稳中向好。

医药板块中,白云山10月22日晚间公布了靓丽三季报,公司前三季营收为159.67亿元,同比增长2.72%;净利为14.86亿元,同比增长40.63%;每股收益0.91元。此外,丽珠医药将于10月25日披露三季报,山东新华制药和上海医药将于10月30日披露三季报。

手机产业链中,丘钛科技近日走势强劲,主要是因为华为披露今年首三季,华为手机出货量同比增长19%,至1.12亿台,带动业务收入按年增长超过30%。丘钛目前为中国第三大手机相机模组生产商,其主

蚂蚁金服在港打造智能街市

商户及用户参与。

香港街市集团总监凌伟业表示,香港街市的现金交易较多,相信引入电子支付后,将有助于提升用户的体验度。他认为,相对于在香港盛行多年的八达通,支付宝的优势之一是其应用程序内整合了大量店铺的优惠券,交易系统会自动使用折扣券,为用户提供更便捷的体验。

目前香港有逾8000家商户接受人民币版支付宝,其中超过4000家同时接纳“支付宝HK”以港元付款,未来所有带“支付宝”标识的商户也将同时接受两种支付宝交易。支付宝港澳台区总经理李咏诗透露,蚂蚁金服暂时计划三个月内不会向商户收取交易费,未来将视乎使用量及接受程度再作考虑。

近期蚂蚁金服及旗下支付宝海外市场

要客户包括Vivo、Oppo及华为等国产手机品牌,令市场对丘钛科技的三季报也产生向好的预期。此外,据研究机构从苹果产业链验证,截至目前iPhone X已扩至35条产线,日产量约25万台,3D sensing模组供货正常,仍在紧锣密鼓扩线中,预计10月底扩至50至60条生产线,11月底扩至近100条产线。市场分析人士认为,iPhone X扩产进度超出市场预期,目前苹果产业链仍然处于产业向上周期,相关个股舜宇光学科技、丘钛科技、高伟电子和比亚迪电子等个股值得关注,相关个股财报业绩值得市场期待。

此外,北京汽车近日发布公告称,前三季度,戴姆勒于北京奔驰权益业绩盈利8.55亿欧元,同比增长84.3%;戴姆勒于北京汽车权益业绩盈利2.78亿欧元,去年同期亏损1.97亿欧元。目前,戴姆勒持有北京汽车10.1%股权,持有北京奔驰49%股权。戴姆勒业绩或侧面证实北京汽车前三季度业绩可期。汽车行业资深人士表示,虽然汽车行业现在处于一个微增长的状态,与去年的发展相比存在差距,但是目前来看,整个汽车行业的市场环境是向好的,尚存在增长空间。除北京汽车外,吉利汽车、长城汽车等三季度销售数字也非常抢眼,增长迅速,个股财报或带动行业板块的又一轮上涨潮。

扩张动作频频。9月底,香港首富李嘉诚的长和与蚂蚁金服组成策略伙伴联盟,双方将合作建立合资企业,共同营运电子钱包“支付宝HK”。此前,蚂蚁金服于7月24日宣布,与马来西亚联昌国际银行(CIMB)旗下的Touch'n Go(TNG)公司组建合资企业,为当地用户提供电子钱包解决方案和其他相关金融服务。

日央行考虑下调物价预期

□本报记者 张枕河

据媒体24日援引知情人士的话称,日本央行正考虑在定于下周发布的季度报告中小幅下调今年的通胀预期。

报道指出,日本央行可能会将截至2018年3月财政年度的核心通胀率预期在原先1.1%的基础上作出下调。但最终是否下调以及下调的幅度,要待10月31日政策会议结束后才会作出决定。

业内人士表示,未来几年价格前景出现明显变化的可能性不大。日本央行并不

认为有必要扩大刺激规模,因为日央行认定,从长远来看产出缺口形势的改善和就业市场的趋紧会继续推动通胀走高。虽然如此,下调通胀预期还是会使当前市场的一种普遍观点得到进一步的强化,就是当世界其他主要央行已经在相反方向的道路上走出很远之后,日本央行可能还会继续施行它的大规模宽松计划。前日本央行货币政策委员会成员白井早日里此前曾表示,这种政策上的背离或有助于使日元跌至大约120日元兑换1美元的水平。

三季报业绩超预期

诺华欲拆分眼科业务

□本报记者 鲍丹丹

诺华公司24日发布的财报显示,公司第三季度的核心业务净收入同比增长4%,超出市场预期。这家制药巨头表示,将Alcon眼部护理部门从公司中分离出来的进程取得了“重大进展”,2019年上半年将实现这一目标。

财报显示,公司核心业务净收入上升至30.2亿美元,此前分析师预估为29.3亿美元。销售额增长2%,至124亿美元,高于市场预期的122亿美元。

Alcon眼部护理部门三季度销售增长7%,诺华表示,将该部门独立出来的决定源自持续的销售增长和多个季

度利润率的改善,这一动作“在2019年上半年之前不可能完成”。

“战略评估还表明,通过资本市场出口创建一个独立的公司可以创造额外的股东价值。”诺华公司在一份声明中说:“我们在开发一个潜在的资本市场解决方案方面取得了重大进展,包括金融减免、税务和法务实体的组建,以及选择公司所在地和上市地。”

数据还显示,诺华公司的明星药物Cosentyx的季度销售额达到5.56亿美元,超过市场预期。心脏药物的销售增加了一倍多,达到1.28亿美元,但没有达到市场预期。

花旗看空AMD

□本报记者 张枕河

花旗集团在最新公布的报告中预计,近期股价一直上涨的芯片商AMD未来股价可能大跌,因为其无法与老对手英特尔推出的最新处理器竞争。

报告预测,受英特尔于10月5日推出的第八代Cof-fee Lake处理器的冲击,AMD芯片的销量将下降,花旗因此给予AMD股票“卖出”评级。将AMD股票的目标价定为每股5美元,相比上周五的收盘价降低64%。

东芝预计本财年将亏损10亿美元

□本报记者 张枕河

日本电子行业巨头东芝24日表示,在计算出售芯片业务相关税赋情况之后,预计该集团本财年将亏损达到近10亿美元。

今年4月东芝将芯片业务进行分拆,并为出售该业务铺路。东芝强调,分拆时的税赋是以要转让业务当时的资产和负债为基础计算的。不过此次最新的预测未反映出出售该业务预计带来的2万亿日元收益,因为该交易尚未获得监管机构批准。

东芝表示,由于税赋因素的影响,预计在截至明年3月的财年中将亏损1100亿

日元,而不是此前预估的盈利2300亿日元。东芝目前迫切希望筹资偿付美国核业务西屋电气破产带来的债务,上个月东芝已同意将旗下芯片业务售予贝恩资本牵头的财团。

分析人士指出,由于出售芯片业务存在高度争议,这意味着最终决定买家耗费的时间要大大长于预期。而且东芝还可能面临明年3月财年结束前无法获得反垄断审批的风险,因为监管审查时间通常需要至少六个月。如果不能及时完成出售芯片业务,则东芝本财年有可能连续第二年净值为负,将面临被东京证券交易所摘牌的风险。

中资房产板块反弹

碧桂园上涨6.7%

□本报记者 倪伟

继前一交易日出现调整后,24日中资房产板块重回升势,其中碧桂园(02007.HK)逆市中涨6.7%至13.38港元,领涨中资房产股。此外,雅居乐集团(03383.HK)上涨2.03%,融创中国(01918.HK)涨3.97%,万科企业(02202.HK)涨3.78%,中国恒大(03333.HK)涨1.77%,龙湖地产(00960.HK)涨0.21%。

截至10月24日收盘,碧桂园今年以来涨幅达216.65%,而年初至今涨幅最大的两大中资地产股分别是融创中国和中国恒大,累计涨幅分别为566.36%和553.21%。

花旗发研究报告指出,上调碧桂园2017年至2019年

部门主管伊恩·温纳表示:“投资者一边关注着公司财报,一边继续押注减税。”

高盛推测,近期的市场走势将取决于美国政府是否会通过税收改革,称这问题是影响“股票市场潜在上行或下行趋势”的关键。

“税改乐观情绪支撑着标普500指数自8月底以来上涨5%。”高盛在报告中预测,如果华盛顿方面已取得的进展让减税的可能性接近100%,或者有迹象表明在税收上会有超出此前预期的更大的削减,标普500指数将继续上升到2650点。“如果预期没有实现,可能意味着夏末秋初累积起来的5%的涨势将被逆转。”

今年以来,特朗普政府税改预期一直是推动标普500指数上涨的积极因素。在2018财年预算案通过后,税改最大障碍已被扫除。Veda Pamers的分析师表示,对税改“非常乐观”。

同时,本周将迎来三季报的密集发布期。特别是科技类股公司财报将于本周四开始陆续发布,季度业绩是标普500指数成份股的主要推动力。一系列业绩报告将影响个股走势,从而对股指产生影响。

Nuveen资产管理公司首席股票策略师罗伯特·多尔表示:“企业盈利仍是股票价格的强劲推动力。”截至周一,有超过20%的标普500公司公布了第三季度业绩。

投资者日益谨慎

机构认为市场会进入一段调整期。因为投资者情绪已经日趋谨慎,预计市场不会出现大幅下跌的局面。

近日,高盛分析师在一份研究报告中写道:“我们预计股市不会马上出现下跌,投资者持续谨慎的情绪是我们预计任何对经济或政策的失望仅会对市场造成有限负面影响的原因之一。”

摩根士丹利指出,标普500指数的14日相对强弱指标已连续15天达到70点以上,该指数被认为处在“从动量角度来看的超买区域”。历史数据显示,这种情况出现时,市场在随后的30天里都出现了回调,平均下跌幅度为4.5%。

摩根士丹利表示:“我们现在相信,市场可能会迎来‘中场休息’,然后(标普500指数)在明年年初继续升到2700点。”

数据显示,标普500指数在超过11个月的时间里跌幅没有超过3%,这是有史以来最长的一次;而且连续33天没有下跌超过0.5%,是自1995年以来最长的一次。

富国银行投资研究所表示:“这是一个从美国股市获利并将资金重新分配到其他市场各个领域的好时机,部分地区市场的资产配置低于目标权重。”该公司补充称,对海外市场而言,估值“似乎更为合理”。

税改和季报业绩牵动美股投资者神经