

中资金融股或助恒指再拾升势

□本报记者 倪伟

港股市场三季度进入密集披露期,接下来的几天内中资银行股和中资保险股将迎来业绩集中披露期。由于内地经济基本面向好,多家机构看好中资金融板块即将公布的三季度业绩。市场分析人士表示,前期中资股的上涨对恒指起到了很大的推升作用,中资金融板块更是功不可没。此轮中资金融板块发布的靓丽业绩或增强观望资金的信心,推动港股走出目前高位震荡的困局。

业绩潮值得期待

本周港股市场在经历了连续两日的下跌后,25日掉头向上,恒指最终上涨0.53%至28302.89点。当日中资金融板块表现突出,中资保险股一度领涨,中资银行股也多数收涨。

中信银行24日已披露三季度报,前三季度实现净利347.4亿元人民币,同比增0.56%,符合市场预期。接下来,建设银行与重庆银行将于26日披露三季度报,交通银行和招商银行27日披露业绩,光大银行、民生银行、工商银行、农业银行和中国银行30日披露业绩。

中资保险股方面,中国人寿公布的业绩预告显示,预计截至2017年9月30日止9个月归属于公司股东的净利润较2016年同期录得人民币135.28亿元相比增长约95%,优于预期。中国人寿将于26日披露三季度业绩,中国太保、新华保险、中国平安都将于27日披露业绩。

市场分析人士指出,由于内地经济基本面良好,业绩预告和市场预测都显示企业盈利将保持增长。在过去10年,代表香港本地股的MSCI香港指数累计跑赢恒指约25%,相当于每年复合领先2.3%。自2007年至2011年两者表现趋同,差距由2012年开始扩大,MSCI香港指数开始大幅跑赢恒指。自内地经济从去年底起持续好转,带动了中资股的回升,恒指今年扭转颓势,跑赢了MSCI香港指数1.3%。在内地经济保持扩张的背景下,相信中资股领先本地股的机会比较高,中资金融板块若得到业



新华社图片

绩潮推动上行,或将再次扛起领涨大旗,推动恒指走出目前的震荡困局。

机构普遍看好

即将到来的中资保险、银行三季度业绩密集披露引起大行和机构的关注,市场人士认为相关个股有获得市场重估的机会,上行空间可期。花旗、野村、招商证券和德银近日纷纷发表相关研究报告,看好中资银行保险三季度业绩,并看好相关个股的估值提升空间。

花旗称,中资保险股将公布第三季业绩,预计企业盈利增长可望加快、其账面价值可扩张,而首年度保费收入、新业务价值增长预

计放缓。该行表示对中资保险股保持乐观的看法,称其盈利处上升周期,随着盈利扩张、派息比率上调,估计其每股派息增长将强劲,并且估值便宜,估计中资保险股估值可获市场调升。

野村也对上市的中国寿险企业表示乐观,因其估值便宜,以及预计新业务价值可取得双位数增长。预计中国太保、中国平安及新华保险可提供较高的新业务价值增长,因中国太保拥有强劲的经济增长,而中国平安的交叉销售能力较高,另外新华保险的业务转型更多专注于保障性产品。

招商证券提出,在保险公司停售快返产品的大背景下,上市保险公司原保费依旧保

持较高增速,中国人寿、新华保险较前8月还在提速,保险公司产品的多元化及代理人的销售能力显露无遗。在人身险、财险持续增长背景下,行业持续回归保障本源,持续走在价值提升路上。招商证券认为,保险行业长期逻辑完善,加上短期刺激因素和估值合理,因此继续看好保险板块四季度行情。

德银预期该行覆盖的17家上市中资银行,第三季可取得税后盈利同比增长6.7%,第二季则为4.9%。该行预期,大型银行净息差将继续扩大,拨备前利润预计同比升9%(第二季为8%),流动性覆盖率预计按季上升3个百分点至164%。德银强调,获港股通南向资金喜好的中资银行有望被重估。

互联网推动消费扩大

新兴市场科技股前景向好

□本报记者 张枕河

近期新兴市场股市整体表现稳定,许多机构分析师表示长期相对看好科技股前景。特别是随着互联网推动消费发展,未来更多过去常见的经济模式将被新型且多元化的动力增长模式所取代,其中包括快速接受新科技和数字化经济迅猛发展。

看好科技股前景

邓普顿新兴市场团队高级副总裁兼董事总经理Carlos Hardenberg于25日指出,据估计,世界上有40%-50%的人口可以上网,而15-24岁的年轻人中有70%使用互联网。

Hardenberg表示,新兴市场的科技行业为市场提供了很多让人感兴趣的机会,从硬件

到软件再到各种形式的电子商务和娱乐。新兴市场中新一代高度创新公司正在转向高附加值的生产流程和服务。移动电话技术是其中一个例子。一款畅销手机约80%的零部件都产自新兴市场,从电池到摄像头再到外壳。

野村中国互联网研究主管史家龙指出,以中国为例,90后一代正在成为中国网络经济发展的强大推动动力,对电子商务、在线广告、网络游戏和网络旅行社行业的影响最为显著。史家龙强调,在2017年上半年,互联网公司加大投资力度,与线下零售商合作,探索大数据、供应链、物流、产品、平台和支付方式的整合。

板块估值合理

Hardenberg指出,中国方面推动“互联网+”策略表明,政府希望网上业务在推动下一

个阶段的经济增长中发挥关键作用。该策略旨在提高经济数字化程度,同时增加中国互联网相关企业在全球的份额。很多新一代的“数字化”消费者(包括新兴市场消费者)可能越来越不愿意去实体店,他们宁愿在网上购买商品。互联网用户越来越多意味着机会越来越多。消费者拥有更多可支配收入,中产阶级也日益壮大。消费能力的提高推动了更多以消费者为导向的文化,以及更新和更多元化的投资机会。

Hardenberg强调,实际上不仅是消费者变了,新兴市场的公司也发生了变化。过去10年,公司的商业模式变得越来越复杂。新兴市场公司建立了自己的品牌和生态圈,而且越来越国际化,也拥有稳健的现金流及盈利增长。过去经常遇到的货币问题似乎得到了更好的

管理,而且公司资产负债表也似乎更为稳健。新兴市场经济体的增长远高于发达市场经济体,预期这种趋势应会延续。尽管增长率较高,但估值普遍比发达市场更为合理,相比投资发达市场同类型公司的价格更为值得。新兴市场商业模式已变得比以往任何时候都更加复杂和稳健。邓普顿对在新兴市场发掘的机会和未来的发展潜力感到乐观。

史家龙指出,野村预测新零售将在下半年继续取得进展,电子商务与线下销售将进一步融合。支付和云计算领域的平台可以捕获有关消费者/业务交易和行为的大数据。除了作为分析工具之外,大数据最终还将帮助企业有效地管理未来的不确定性,包括生产、商业、财务等。目前大型互联网和技术平台作为支持,未来5-10年将出现行业的历史性变革。

苹果收购新西兰无线充电公司

□本报记者 鲍丹丹

据媒体25日报道,苹果公司日前收购了为消费电子和企业设计无线充电产品的新西兰公司PowerbyProxi。苹果表示,已发布的iPhone 8系列智能手机和即将发布的iPhone X都可以使用无线充电。

苹果发言人证实了此次收购,但两家公司均未透露此次收购的细节。PowerbyProxi

成立于2007年,是从奥克兰大学分拆出来的一个公司。三星集团旗下的全球投资公司三星风险投资2013年曾在该公司投资了400万美元。

无线充电目前可以允许用户把手机放在一个充电平板上,而不是把手机插在充电座上或连接在充电线上。苹果在无线充电技术方面进展缓慢,落后于其最大的竞争对手三星电子及其他对手,这些公司多年来一直在公司生产

的某些设备上提供无线充电服务。

今年2月,苹果加入了制定“Qi无线充电标准”的行业组织。iPhone 8和iPhone X都支持这一标准。ABI Research亚太区副总裁杰克·桑德斯认为,苹果公司对PowerbyProxi的兴趣可能来自于后者其他产品的驱动,其中一些产品可以通过任何非金属材料传输高达150瓦的电能,用于无线充电工业机械和医疗设备。他补充说,这可能会让苹果公司推出更

大的充电平板,可以同时为多个设备快速充电,包括笔记本电脑,甚至是电动滑板车。对于消费者来说,只能放置一个设备的充电平板可能并不那么吸引人。“但你可以同时为多台设备充电时,它就开始变得有吸引力了。”桑德斯说。

苹果最近公布了自己的AirPower配件,据称该配件将同时向三款设备充电,包括新版苹果手表、iPhone和AirPod充电盒。

业绩靓丽 卡特彼勒估值上调

□本报记者 鲍丹丹

世界上最大的工程机械和矿山设备生产厂商卡特彼勒24日发布的财报显示,公司第三季度利润飙升,超过了华尔街预期。分析师表示,中国建筑业的复苏、北美的陆上石油和天然气业务强劲以及矿商增加的资本投资推高了公司盈利水平。随着全球经济增长预期向好,卡特彼勒后市依然被看好。

股价创出历史新高

24日常规交易时段,卡特彼勒股价涨4.98%至138.24美元,创下历史新高。今年以来,卡特彼勒股价累计涨幅已高达42%,同期标普500指数上涨15%,道琼斯工业平均指数上涨18%。在过去的12个月里,公司股价已经上涨了53%。公司当前市值为817亿美元。

由于建筑设备需求大涨,第三季度卡特彼勒营收激增25%至114.1亿美元,高于市场预

期的106.1亿美元。第三季度,公司利润较去年同期增长了近四倍,达到10.6亿美元,每股收益1.77美元。调整重组成本后的每股收益为1.95美元。高于市场预期的每股1.22美元。

卡特彼勒预计调整后的全年每股收益为6.25美元,高于预期的每股5美元。

卡特彼勒在第三季度财报中称,受益于矿业客户增加的资本投资、建筑设备在中国的销售增长以及北美陆上石油和天然气行业的实力,公司每一个业务领域的需求都有所增加。这家总部位于美国伊利诺伊州南部迪尔菲尔德的工程机械巨头预计2017年销售额将达到440亿美元,这是该公司第三次上调年度收入预测。

10月以来,数家机构调整了对卡特彼勒的目标评级。高盛集团将卡特彼勒目标价从143美元上调至158美元,维持“买入”评级。瑞信集团维持卡特彼勒“跑赢大盘”的评级,将目标价从133美元上调至146美元。富国银行将卡

特彼勒目标价定在150美元,给予“买入”评级。Zacks将卡特彼勒的股票评级从“持有”上调至“买入”,并将目标价定在142美元。

全球经济增长风向标

国际货币基金组织(IMF)10日发布报告说,预计今年全球75%的经济体增速都将加快,这也是全球经济近十年来最大范围的增长提速。IMF还上调了今明两年全球经济增长预期。

目前,卡特彼勒已被部分机构视为全球经济增长的风向标,这主要是由于公司产品需求广泛较大。卡特彼勒24日公布的业绩增强了这一观点,即现阶段的全世界经济增长是本世纪初以来最同步的,也印证了国际货币基金组织(IMF)对全球经济今明两年前景光明的评估。

摩根大通全球经济主管大卫·汉斯莱(David Hensley)表示:“在整体经济增长与制造业之间,几乎总是存在相当紧密的联系。”

摩根大通指出,全球四分之三的经济体都处在经济的扩张轨道上。全球经济的复苏也刺激了各地商业的信心和开支的增长。

随着美国石油和天然气行业的增长,卡特彼勒第一大市场北美地区的销售增长了27%。贸易商补充库存提振了公司在欧洲、非洲和中东地区的销售,增幅达22%。而拉丁美洲的“稳定经济条件”促使该地区销售额增长24%。

亚太市场是卡特彼勒表现最好的区域。公司三季度在亚太地区的销售额增长了57%,达到12.9亿美元,连续七个季度上涨,这主要归功于来自中国的需求增长。

卡特彼勒首席财务官布拉德利·霍尔沃森在财报电话会议上表示:“亚太地区的实力正在增强,中国仍然是其中的亮点。我们目前预计在2017年中国10吨以上挖掘机行业比去年增加一倍以上,这将使得最终销售额高于我们此前的估计。”

路透调查结果显示 英国央行下周可能加息

路透25日最新公布的调查结果显示,英国央行(BOE)在下周四的议息会议上加息的几率较大。与此同时,英国在达不成贸易协议的情况下脱欧的可能性上升。去年英国公投脱欧后,英国央行将基准利率下调至纪录低位0.25%,但之后立场逐渐趋于紧缩,多次发出打算很快加息的强烈信号。

具体调查结果显示,64位受访经济学家中有46位称,英国央行将在11月2日加息25个基点,尽管有大约四分之一的受访者认为现在不是加息的恰当时机。

针对英国脱欧方面,路透对分析师调查的预估中值显示,英国两年的脱欧协商在2019年3月结束时,在达不成贸易协议的情况下脱欧的可能性目前为30%,高于9月调查时预估的25%。但绝大多数受访者表示,最可能的最终结果仍是欧盟与英国达成自由贸易协议,或许会有一个过渡协议。第二种可能结果是英国在未达成协议的情况下脱欧,从而不得不根据世界贸易组织(WTO)基本规则与欧盟开展贸易往来。第三种可能是英国成为欧洲经济区成员,支付一定费用来维持对欧盟单一市场的完全准入资格,但对其政策没有任何发言权。(张枕河)

沙特能源部长预测 全球能源需求将大增

沙特能源部长法利赫于25日表示,随着全球人口增长和发展中国家生活标准的日渐提高,未来几十年能源需求将持续大幅增长。

法利赫强调,预计到2050年能源需求将增长约45%,大量的新能源需要被提供。不过他也指出,虽然新能源将继续赢得市场,但统治过去的传统能源在可预见的未来将继续占据相当大的供应份额。预计到2050年,可再生能源将仅占主要能源需求的约10%,尽管其增长速度十分之快。而石油、天然气和煤炭将继续占据约75%的份额。

欧佩克秘书长巴尔金多稍早前也表示,他预测全球能源需求将持续增加,石油市场正在“加速”再平衡。巴尔金多强调,随着全球经济继续好转,石油需求将增加,预计全球石油需求到2020年将超过日均1亿桶。这一数字超过欧佩克此前对2017年的预测,即全球石油需求今年将达日均约9680万桶。(张枕河)

丰田 加速研发固态电池技术

日本丰田汽车25日透露,该公司正在加速研发固态电池技术,但这并不意味着丰田汽车会退出氢动力燃料电池汽车业务。

丰田汽车执行副总裁Didier Leroy表示,固态电池技术对纯电动汽车而言可能是一项重大变革,有可能极大地提高行驶里程。除丰田外,大众也在做类似的规划。后者近日公布了大规模电动车发展计划,大量资金将投向电动车电池。大众CEO穆伦强调,已经计划下一代电动车电池,即里程超过1000公里的固态电池。他表示大众将与合作伙伴共同开发,将在中国、欧洲和北美寻找、发展长期战略性伙伴。

业内人士指出,全球技术领先的特斯拉动力电池电芯全面升级后,电芯的比能量再往上提升的难度已非常大。业界认为最好的出路是固态电池。固态电池的能量密度至少是当下传统锂电池的三倍,充电时间缩短的同时,续航里程更远,充放电次数更高,真正进入市场应用后,将会给动力电池产业带来颠覆性变化。(张枕河)

复星国际涨近9%

复星国际25日涨8.97%至19.92港元,创2015年6月以来新高,成交8.83亿港元,最新总市值为1710亿港元。

高盛在当日发布的报告中表示,市场对海外并购等监管风险的忧虑已经减轻。同时,复星国际内在估值方面呈现更多可预见性,公司在中期业绩发布会上透露,其调整后每股净资产达到30.23港元,高于市场预期。公司资产负债表也有所改善,为更多并购提供空间。

瑞信也在当日发布报告指出,复星国际中期业绩表现强劲,相信宏观环境及公司表现改善将推动市场对其重估的进程。内地房地产市场将有助于推动其物业领域业绩。公司负债比率减少,盈利减少对单一业务依赖及发展长期增长业务等因素仍可继续期待。(倪伟)

中国龙工创52周新高

恒指25日高开高走,盘面中重型机械板块重拾升势引人关注。当日收盘,中国龙工涨4.11%,报3.8港元,盘中最高见3.82港元,创下52周新高。

瑞信近期表示,中国9月制造业PMI进一步上升至52.4,超过市场预期。今年内地制造业一直保持稳中向好的发展态势,且扩张步伐有所加快。最为明显的是工程机械主要产品销量大幅增长,1-8月挖掘机、装载机及起重机械累计销量同比分别增101%、40%及113%。工程机械维持景气建立在下游固定资产投资平稳增长之上,因而具备较强的持续性。受惠行业回暖,中国龙工上半年营业额同比增长73.5%至45.3亿元人民币,毛利率提升及销售、融资成本的控制促进净利润大增1.5倍至人民币4.98亿元。

光大证券近期表示,2016年下半年以来,内地工程机械市场逐渐走出销量连续多年下滑的局面,各大类型产品销量快速增长。2017年上半年,全行业挖掘机销量75068台,同比增长100.5%,装载机、压路机、叉车销量同比增长35.1%、50.6%、34.2%。而中国龙工上半年挖掘机、装载机、压路机和叉车产品销售增速均高于行业,市占率上升。(倪伟)