

基本面因素“力挺”美股

机构认为美联储政策或成潜在风险

□本报记者 陈晓刚

由于投资者恐慌情绪有所缓解,美股三大指数2月6日强劲反弹。对于后市,华尔街机构普遍认为,在税改和强劲的经济扩张带动企业盈利增长的情况下,美股基本面并未发生根本性改变,在市场恐慌情绪明显缓解后,美国股市有望重返升势。但未来美联储货币政策预期将成为决定市场走势的重要因素,若紧缩超预期,带来的政策风险仍可能使金融市场产生波动。

美股仍被看好

美股三大股指6日呈现宽幅震荡走势。过去两个交易日暴跌逾1800点的道琼斯指数当日波幅逾1100点,最终收于24912.77点,涨幅为2.33%。标普500指数和纳斯达克指数分别上涨1.74%、2.13%。有“恐慌指数”之称的美国CBOE波动性指数(VIX)下跌近20%至29.98。

以科技巨头为主的蓝筹股成为6日美股上涨的主力军。发布超出市场预期财报的美光科技大涨11.37%,英伟达、奈飞、苹果、亚马逊、微软涨幅分别为5.56%、4.51%、4.18%、3.8%、3.78%。

高盛集团首席策略师大卫·考斯汀表示,美股此次暴跌并非单一因素触发,但是时间恰逢公司回购自身股票的空窗期,市场买盘显得有些乏力。高盛研究小组提供的数据显示,美股早就应该出现回调。自标普500指数上次下跌5%以来,已经过去了约404个交易日,这是近90年来的最长时间。他认为,在税改政策和强劲的经济扩张带动企业盈利增长的情况下,美国股市有望重返“胜利之路”。考斯汀在6日发布的报告中表示:“美股回调看来更多的是技术性和仓



新华社图片

位驱动,而不是基于基本面,我们认为股市的基本面动力依然完好。”他重申标普500指数2018年底目标位在2850点,较6日收盘点位存在5.75%的上升空间。

汤森路透的最新数据显示,标普500指数成分股上一季度盈利将增长14%。在已经发布财报的近300家公司中,将近80%的公

司盈利超过市场预期,比历史平均水平高出近13%。

施罗德在对过去30年中单日跌幅最大的所有交易日进行分析后发现,美国股市在大跌之后的12个月平均取得约25%的回报。根据计算,在之后的五年,年平均总回报约为14%。施罗德基金经理安德鲁·奥克雷德表示:“上述数据凸

芝商所去年净利润增长6%

□本报记者 倪伟

芝商所7日公布的业绩报告显示,去年净利润较前一年增长6%。

数据显示,芝商所2017年第四季度净利润为29亿美元,包括26亿美元的净所得税可

退税款,这是由于2017年《减税与就业法案》导致递延所得税负债减少而产生。经调整后的净利润为3.83亿美元,摊薄后每股盈利为1.12美元。芝商所2017年总收入为36亿美元,营业利润为23亿美元。净利润为41亿美元,摊薄后每股盈利为11.94美元。经

调整后的净利润为16亿美元,相比2016年增长6%。

芝商所董事长兼首席执行官Terry Duffy表示,去年波动性处于历史低位,芝商所六个资产类别中有三个资产类别的年度交易量创下纪录,年度期权总交易量也创下历

史新高。芝商所成功推出的新产品,在欧洲和亚洲的发展速度超过美国本土。与此同时,芝商所连续三年将支出保持在相对平稳的水平,并在2017年向股东派发了超过20亿美元的股息。2018年芝商所日均成交量已上涨超过15%。

美联储政策或成关键变数

2017年,美联储在3月、6月、12月进行了三次加息,联邦基金利率目标区间已上升至1.25%-1.5%的水平。同时,美联储还从当年10月开始着手缩减总额高达4.5万亿美元的资产负债表,政策紧缩速度开始加快。

进入2018年,美国1月非农就业数据表现良好,加之美联储最新议会议声明认为通胀预期将在今年回升,市场预测美联储在3月份加息的几率极高,且今年有可能加息4次,而不是去年底市场普遍共识的3次。更有激进观点预测,美联储今年将加息5次。

市场一直担忧,美联储实施加息与“缩表”等措施,很难避免长期利率水平失控,目前来看这样的担忧已渐渐转化为现实。在美联储紧缩步伐加快的同时,美债收益率也“水涨船高”。长期债券收益率大幅跳升,会严重影响企业的借贷成本,在伤害美国经济复苏的同时,其外溢影响也可能导致金融市场动荡并诱发风险和危机。

尽管近期美股出现剧烈回调,但市场人士普遍认为美联储决策者仍会延续紧缩的政策。HSBC证券(美国)策略师表示:“我们看到的市场情况不会改变他们(美联储)对升息路径的观点。”景顺公司策略师则表示:“金融市场条件仅仅是部分考量因素,目前没有看到能够促使美联储改变立场的条件。”

美国前财政部长、哈佛大学教授萨默斯表示,如果美联储加快紧缩步伐,经济增长放缓的风险会增加;但如果美联储强调维持经济增长促进通胀回升,又可能造成金融系统杠杆率进一步提高,从而威胁金融稳定。

经合组织：全球通胀水平仅微升

□本报记者 倪伟

经济合作与发展组织(OECD)2月7日公布的最新数据显示,近期全球通胀水平仅微升。其汇总后发现,2017年12月全球主要经济体通胀水平有所上升,但升幅不大。

具体而言,去年12月,二十国集团成员国的消费者价格指数(CPI)同比上升2.5%,较2016年12月2.3%的升速有所加快。此外,去年12月,该组织35个成员国的CPI同比涨幅从1月的2.4%小幅降至2.3%,不过仍高于2016年12月1.8%的水平;但剔除波动较大的食品和能源价格,当月核心通胀率为1.9%,仅较2016年12月的1.8%小幅上升。

但也有分析人士指出,市场预期通胀率疲软的情况可能会在2018年发生改变。美国上周五公布的数据显示,美国工人薪资出现自经济衰退结束以来的最大同比涨幅。不过,这反而令投资者担忧通胀水平的上升会迫使美联储以比预期更大的力度加息,也给资本市场带来了一定的冲击。

力拓去年盈利增长69% 未来将加大并购力度

□本报记者 陈晓刚

全球第二大矿产企业力拓7日发布的财报显示,受铁矿石以及煤炭等大宗商品价格上涨带动,该公司2017年基本盈利增长69%至86.3亿美元。

力拓同时宣布,将回购10亿美元股份,2017年全年派股息每股2.9美元,高于前一年的1.7美元。值得注意的是,该公司2017年回馈投资者的总金额约为97亿美元,高于其全年基本盈利。该公司预测,其2018年资本开支将维持在约55亿美元的水平,2019年、2020年的资本开支将分别达到60亿美元。

力拓首席执行官让-塞巴斯蒂安·雅克表示,2017年的公司盈利水平为三年以来的最高,全球经济增长保持健康水平使得大宗商品价格持续上涨。力拓首席财务官克里斯·林奇则暗示,公司有充足的“弹药”进行行业并购,未来可能增大并购力度,“关键因素在于,要确保取得好的价值结果,这是我们并购的底线”。数据显示,力拓在伦敦证券交易所挂牌的股票价格过去12个月的涨幅约为9%。

德勤：欧洲零售商活跃度居全球首位

□本报记者 张枕河

德勤7日发布的报告显示,从全球来看,欧洲零售商的活跃度仍居全球首位。

具体数据显示,上财年全球250强零售商共计创收4.4万亿美元,复合增长4.1%。排名前十强的零售商收入占250强总收入的30.7%,前一年该比例为30.4%。其中,排名前五强的零售商仍稳居领先优势,而排名第六至十强的零售商则经历了洗牌,这归因于有机增长、企业收购以及汇率波动等诸多因素的影响。

就服装及饰品零售商而言,虽然其收入增长四年来首次被其他品类超越,但是依然保持最高盈利水平。截至目前,快速消费品零售商数量达135家,占250强总数的54%,平均零售收入近217亿美元,在250强中规模最大、数量最多,总收入占250强总收入的三分之二。欧洲零售商的活跃度仍居全球首位,应归功于其不断在本土市场之外寻求业务增长机会,其境外运营收入占其综合零售收入的近41%,约为250强总体水平的两倍。

德勤全球首席经济学家Ira Kalish指出,目前全球经济增速相对强劲,整体环境趋向利好。欧洲与日本加速发展,中美两国表现平稳,诸多新兴市场亦大幅回暖。稳健的经济态势对零售商的发展带来了极大助益。然而,零售商仍须应对诸多不良因素,如日益扩大的收入差异,愈演愈烈的保护主义,以及货币紧缩的潜在影响所带来的负面后果。

去年美国需求旺盛 进口增加

□本报记者 倪伟

美国商务部6日公布的最新数据显示,2017年12月美国商品和服务贸易逆差为531亿美元。而去年全年贸易逆差为5660亿美元,创九年以来新高。有评论指出,美国贸易逆差增加主要是国内需求旺盛导致进口增加,美国企业从海外购置设备扩大生产也是原因之一。而部分经济学家认为美国政府的政策可能实际导致贸易赤字扩大。

数据显示,去年12月美国贸易出口环比增长35亿美元至2034亿美元,进口环比增长62亿美元至2565亿美元,当月贸易逆差531亿美元,为2008年10月以来新高。当月美国对欧盟贸易逆差达158亿美元,创历史新高;同时,当月美国对中国出口达137亿美元,也创下历史新高。

全年数据显示,2017年美国商品和服务贸易进口额为28953亿美元,出口额为23293亿美元,全年贸易逆差5660亿美元,创2008年以来新高。

集团公司战略调整 知名酒业钜惠出让

酒业公司成立于1996年,总部位于杭州,是一家科技为先导,实业为基础,从事酒类产品研发、生产、销售的现代化企业,拥有白酒、黄酒和保健酒生产资质。公司总投资逾3亿元,生产基地现有两处工业用地,总占地面积近4万平米。新厂建筑面积近2万余平米,位于浙江丽水市松阳县工业园区。公司建有符合国家GMP标准、年产量5000吨的现代化一流崭新生产线和完善的仓储设施,现储有1万多吨陈年(5-20年)特酿酒(蕙苡仁酿制)及800余吨蕙苡仁为原料酿制的十年以上陈年白酒。

主导产品系以药食两用珍品蕙苡仁、灵芝为主要原料,汲取高山幽林泉水,运用生物工程新技术和传统酿酒工艺精心酿制而成,拥有国家发明专利(专利号:ZL 95 1 06748.6和ZL 2014 1 0162527.4),并多次获得“中国专利及新产品博览会金奖”、“国际发明展览会金奖”、“优秀新产品”等荣誉。1997年被原卫生部批准为保健食品。2006年国家食品药品监督管理局同意产品名称由“莱福特酒”变更为“莱福特”蕙灵酒”。该产品酒味馥郁清芬,口感醇厚润滑,具独特的品味风格,是中华民族酒文化创新的一支奇葩,是代表未来健康饮酒趋势的系列产品之一。并有在研新产品数个。

现因企业发展战略调整,拟整体钜惠出让以上优质资产,竭诚欢迎海内外致力于大健康酒业发展并具市场销售网络基础的公司或个人前来洽谈。具体合作方式面议。

联系方式: 沈小姐 18069773909 王小姐 18069773910
邮箱: kltzcb@163.com

更多信息请访问公司网址: http://www.hzlft.net
杭州莱福特酒业有限公司