

港股通挤压做空机构“生存空间”

□本报记者 倪伟

公开资料显示,2017年做空机构全年狙击8家港股,而2018年至今,已经有9家在港上市公司遭机构做空。值得注意的是,虽然遭到做空的公司数量上升,但是从股价上来看,除了个别确实存在问题的公司出现暴跌,大多数公司股价在公司澄清反击后迅速回升至正常轨道。

市场分析人士表示,去年以来港股迎来大牛市,获利盘较多,导致做空机构屡屡出手。今年以来,虽然投资情绪转弱,指数高位下行,似乎是更好的做空时点。但港股通渠道使得内地资金对港股市场的影响力日渐增加,另外通过该渠道投资的大多是机构投资者,调研充分,投资稳定性相对较强,所以未来做空机构在港股市场的生存空间将收窄。

年内9只个股遭狙击

香港股市向来是做空者们的冒险天堂,2017年以来的强劲大涨更是吸引了激进做空者。根据万得数据统计显示,2012年至今,港股有至少33家港股上市公司遭到做空机构的狙击,其中2012年4家、2013年2家、2014年2家、2015年6家、2016年4家、2017年6家和2017年9家。

今年5月中旬至7月中旬,仅两个月就有9家港股公司遭遇狙击。5月24日,Blue Orca发布的对港股新秀丽的做空报告;6月12日GMT Research发布的对港股7家体育用品公司的沽空报告,涉及安踏、特步、361度、中国动向、李宁、宝胜国际和裕元集团;最近一次是7月17日GMT Research再次出手,发布了对舜宇光学科技财务报表的质疑。



视觉中国图片

虽然做空机构近期加快了做空港股的频率,但是从遭做空个股的股价表现来看,效果似乎并不理想。实际上,在空头发布报告同时,部分相关企业也快速发出反击。舜宇光学科技17日当日就发布公告称,有关会计欺诈指控不准确、不真实及没有根据。该股股价年初至今涨幅仍达33%,近60日跌幅为1.4%;安踏体育此前发布澄清公告,表示董事会强烈否认报告中的猜测。特步、361度、中国动向等公司也公告称,GMT Research所有指控均不属实、并无根据及具误导性。因此一众体育用品个股股价或单日受拖累后迅速反弹,或股价并未出现明显

大幅波动,7家公司中4家年内涨幅在72%至16%之间不等,3家60日内涨幅在7%至25%之间。

港股通挤压做空机构“生存空间”

市场分析人士表示,做空机构密集做空港股,与去年以来港股牛市行情有关。2017年恒生指数大幅上行,市场板块轮动,涨多跌少,获利盘太多。有很多个股估值和股价都达到历史新高,这给做空机构留出了相当幅度的运作空间;而今年以来,恒指高位回落,随着投资情绪逐渐转弱,指数高位下行,港股通资金持续流出,似乎成为更好的做空

基本金属跌跌不休 机构预期现分歧

□本报记者 张枕河

由于美元汇率维持高位,加之全球相关需求疲软,国际基本金属价格今年以来持续走软,近日伦敦期货市场上部分品种甚至惨现抛售。

目前业内机构对于基本金属展望也出现分歧,看涨看跌的观点各占据“半壁江山”。悲观的观点认为,各种基本面因素并未向好,多数基本金属价格跌势或持续;乐观的观点则认为,金属价格已经“触底”,未来有望回升。

部分机构继续看淡

今年以来,多数基本金属价格持续走软,LME3个月铜期价累计下跌15.2%,锌期价累计下跌21%,铝期价累计下跌9.2%,铅期价

累计下跌15.4%,表现均远逊于其它资产。

目前一些机构依然看淡基本金属前景。高盛在最新报告中表示,尽管预计不会爆发全面贸易摩擦,但其依然下调了对铜、镍和锌等基本金属的短期价格预期。

高盛分析师表示,全球经济增长已失去了一些良好势头,美元的升值幅度超出了预期,贸易紧张局势的升级幅度也大大超出了市场的预期。虽然高盛不认为会爆发全面的贸易摩擦,但不确定性是巨大的,投资者情绪和资金流动可能需要一段时间才能恢复正常。

高盛将三个月、六个月期铜预估下调至每吨6500美元、7000美元(此前预估为7300美元、7500美元)。将三个月、六个月的铝价预测下调至每吨2300美元、2200美元(此前预估为2500美元、2300美元)。将三个月、六

个月锌价预测下调至每吨2800美元、3000美元(此前预估为3400美元、3100美元)。将三个月、六个月镍价预测下调至为每吨15000美元、16000美元(此前预估为16000美元、17000美元)。

瑞银大宗商品分析师施耐德指出,如果未来贸易等问题没有得到好转,进而影响到全球经济增长,从基本金属到能源都将受到损害。真正推进工业大宗商品需求的肯定是经济增长势头,如果其得不到保证,需求根本无法回升。此外,美元因素前景也较为不明。

长期买入机会隐现

然而也有机构认为,基本金属抛售加剧,反而为部分基本金属提供了长期买入的机会。

花旗集团指出,该行非常看好未来十年铜价的前景,到2028年铜价将超过每吨9000美元。花旗表示,铜在今年6月早些时候曾触及2014年6月以来的最高水平,但本月初已经跌至一年来的最低水平。然而其价格短期暴跌则提供了一个长期抄底的良机。随着城市化进程的推进以及可再生能源和电动汽车的崛起,全球对铜的需求将日益增加,供应短缺的问题将日益突出。从今年开始,市场将进入长期的供不应求。

澳新银行高级大宗商品策略师丹尼尔·海因斯也指出,数据显示,到2030年,铜需求将以年均2.7%的速度增长,其中大部分增长来自新能源行业和电动汽车。未来可能将开始看到供应远远落后于相对保守的需求预测。

软银计划与印度初创公司在日本启动支付业务

□本报记者 倪伟

据媒体23日报道,软银集团将于2018年底和印度初创公司Paytm合作,在日本启动移动数字支付业务,详细的计划将在几天内公布。

Paytm(Pay Through Moblie)是One97 Communication公司在2010年建立

的一家电子商务网站,总部位于印度诺伊达。最初,Paytm以手机充值、在线支付业务为主,之后与印度国内几乎所有移动运营商均有合作,业务覆盖手机充值、卫星直播电视、数据卡支付、手机后付费支付、座机支付及在线购物等。目前,该平台已经发展为印度最大的移动支付平台,下载量超越在当地占主导地位的电商网站亚马逊。根据蚂蚁金服公布

的数据,到2017年年底,Paytm用户数已经增长至2.5亿,成为全球第三大电子钱包。

公开资料显示,此前软银已对Paytm进行了多轮投资,成为其主要股东之一。2017年5月,软银向Paytm投资14亿美元,这也是印度科技公司获得的最大一笔来自单一股东的投资。2018年4月,软银集团又对Paytm投资4亿美元,使其估值达到19亿美元,软银

集团旗下部门在此次投资后持有Paytm股份达21.1%。

分析人士认为,软银选择与Paytm在日本启动移动数字支付业务,将对支付宝造成怎样的影响目前还不得而知。值得注意的是,软银也是阿里巴巴最大的股东,但与Paytm合作之举或将对阿里巴巴旗下支付宝在日本的业务造成影响。

众科技巨头掀起围剿亚马逊AWS之战

云计算领域寡头竞争格局将延续

□本报实习记者 鲁秀丽

在云计算领域,近年来亚马逊、微软、谷歌等科技巨头虽一直保持寡头竞争格局,但亚马逊始终是领跑行业的冠军。不过二季度微软云平台Azure收入同比大增89%,谷歌也开始迎头追赶,沃尔玛则与微软联手云合作,亚马逊的霸主地位迎来挑战。

值得注意的是,由于看中这一蓝海市场,云计算巨头们正不断加大投入,其中据市场调研公司IDC数据,2016年到2021年全球公有云服务和基础设施支出的五年复合增长率将达21.9%,总额为2770亿美元(2018年为1600亿美元)。不过机构普遍预期,随着竞争加剧,且行业门槛较高,寡头竞争格局仍将延续。

亚马逊地位迎挑战

7月19日,微软发布截至6月30日的2018财年第四季度财报显示,第四季微软商业云服务获得69亿美元营收,同比增长53%,其中Azure云服务收入同比增长89%,好于市场预期,此前分析师均给予80%的增速预期。

对此有机构分析,微软云服务的快速增长有望在该领域超越行业排名第一的亚马逊。美国福布斯网站表示,亚马逊云平台AWS一季度实现营收54.42亿美元,同比增长49%,按此增速测算,二季度亚马逊营收或达60亿美元,这意味着在云服务领域微软或超越亚马逊。与此同时,在亚马逊最具优势的IaaS(基础设施即服务)领域,两大巨头的市占率差距也在收窄,据市场研究机构Synergy发布2018年第一季度全球云基础设施市场研究报告,微软的市场份额从一年前的10%跃升至13%,谷歌云从5%增加到6%,阿里云的市场份额也在进一步上涨,而亚马逊AWS的市场份额则下降了一个百分点。

除遭遇劲敌微软的正面冲击,在零售等领域深受亚马逊冲击的沃尔玛也发起反攻,上周与微软签署了一份长达五年的合作协议,未来沃尔玛将会使用微软提供的云服务和人工智能技术,以期对抗在线零售巨头亚马逊。此前在亚马逊以137亿美元收购全食超市之后,沃尔玛公开告诉其合作伙伴应避免使用亚马逊AWS来托管云应用程序。

围剿亚马逊的不仅有微软和沃尔玛,谷

歌早在去年就将亚马逊智能音箱设备Echo从优免上踢出。对此市场分析人士指出,智能音箱是“进入万物互联的入口”,背后竞争的焦点则是云计算通过数据获取持续优化系统带来的应用升级。目前云计算与智能音箱的结合仍是一片蓝海,苹果、谷歌、微软、阿里巴巴等科技巨头竞相抢语音交互入口,试图打造从云计算到智能终端的智能生态平台。

行业集中度将提高

尽管公有云所固有的灵活性使其成为当前最具革命性的一代技术,但分析公司Forrester数据显示,云计算在企业界的应用仍没有超过50%,不过今年有望跨越50%里程碑,获得快速增长。“互联网女皇”玛丽·米克尔也在5月底发布的《互联网趋势》报告指出中,随着行业成本下降,云计算将延续高速增长。报告指出,自2006年云服务集中爆发后,行业生产成本一直在下降,其中亚马逊AWS的云计算成本本年复合下降10%。报告认为,计算能力越来越强,存储容量越来越便宜,连接与数据共享越来越廉价,都将成为行业快速成长的驱动力。

机构普遍认为,随着巨头们不断加码云计算,且行业门槛较高,未来全球云计算行业集中度将进一步提升。据Forrester预测,2018年亚马逊、谷歌和微软云服务将占到所有云平台总营收的76%,该机构还表示,微软、甲骨文和赛福时共占SaaS(软件即服务)市场70%的营收份额,而且这些寡头垄断的现状几乎没有丝毫被打破的迹象。

高盛分析师Heather Bellini则表示,亚马逊、微软、谷歌及阿里巴巴全球云服务占比到2019年将提升至89%(2017年为65%)。其认为,未来全球云服务市场的集中度还将继续加强,因为这四家公司能够为客户提供差异化的增值型服务,这使得其对用户的吸引力增加。

本月初,市场研究机构Gartner发布的2017年度全球公有云IaaS市场份额分析报告显示,市场格局延续了2016年“3A”(AWS、Azure、AliYun)位列前三的格局,且合计垄断全球66.5%的市场份额,谷歌云和IBM云计算位居第四、五位。该机构认为,基于五大厂商的增速预期,且整个市场集中度进一步提高,未来中小企业或被淘汰出局。

道富：对全球股市总体仍乐观

道富集团在23日发布的报告中指出,总体上投资者在2018年应降低对股票资产的偏高比重,但考虑到企业盈利持续向好,对全球股市的看法仍大致乐观。具体而言,报告建议投资者可对美国股票持偏高比重,以及对亚太区股票持略低一些的偏高比重;另一方面,对盈利增长趋势较不利的欧洲股票持轻微的偏低比重;同时维持对美国增长型和价值型股票及小盘股的中性立场。

道富预计,随着各地区货币政策正常化,全球利率水平将逐步走高。具体到几个主要央行,预计美联储将在今年9月和12月再次调整利率,美联储2019年预计加息次数中值保持在三次。预计利率将分别在明年3月、6月和9月上调25个基点;预计欧洲央行将于2019年下半年修正其三大利率的利差,并上调再融资利率两次;日本央行希望在2019财年(2019年4月至2020年3月)实现2.0%的通胀目标,但基于这方面的进度不大,预计日本央行将维持目前的政策立场不变,直到2019年底甚至更长时间。(张枕河)

CFTC数据显示 看涨美元情绪升温

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新发布的报告显示,截至7月17日当周,对冲基金等大型投资者看涨黄金的情绪降温,而看涨美元的情绪则升温。

具体数据显示,在截至7月17日当周,对冲基金持有的美元投机性净多头头寸较此前一周增加239手期货和期权合约,至18924手合约;持有的欧元投机性净多头头寸较此前一周减少2950手合约,至21407手合约;持有的英镑投机性净空头头寸较此前一周减少1651手合约,至38752手合约;持有的日元投机性净空头头寸较此前一周增加18818手合约,至58650手合约。

此外,对冲基金持有的黄金投机性净多头头寸较此前一周减少23593手合约,至57841手合约;持有的白银投机性净多头头寸较此前一周减少14817手合约,至8882手合约;持有的原油投机性净多头头寸较此前一周减少23171手合约,至631294手合约。(张枕河)

特斯拉要求供应商 返还部分现金

据媒体报道,美国电动车制造巨头特斯拉日前“意外”要求一些供应商从公司自2016年以来支付的款项中退还部分现金。

特斯拉发送给部分供应商的备忘录显示,这家电动汽车制造商正要求供应商返还现金,以帮助其实现盈利。尽管特斯拉创始人兼首席执行官马斯克早前承诺公司在今年第三和第四季度将实现盈利,但是此举还是引发了市场对公司现金流的担忧。在Model 3生产推延数月之后,特斯拉于本月早些时候宣布已完成周产5000辆Model 3电动汽车的目标。

值得关注的是,特斯拉发出的备忘录显示,公司要求供应商返还的是“一大笔”现金,特斯拉把退款要求形容为维持公司运营必不可少的一环,并把它视为对特斯拉的一项投资,以维持双方的长期发展。

一些业内人士表示,特斯拉这样的要求“荒唐可笑”,也表明了特斯拉现在极度缺乏现金,特斯拉担心公司的盈利情况,但却不在意其供应商的盈利情况。(鲁秀丽)

Snap将关停支付服务

据媒体报道,Snap将于8月30日停止支付服务。Snap是全球第一款以“阅后即焚”为特色的移动聊天工具,其凭借独特的运作模式吸引了众多年轻用户,如今Snap早已走出美国,在全球赢得数亿用户。Snapcash于2014年推出,是Snap和支付公司Square合作推出的支付服务。Snapcash理论上可以为Snap和Square带来巨大利好,但由于市场上存在大量的替代性转账服务,因此Snap-cash对于Snap来说,已经成为一个包袱。目前转账应用中,大多数用户熟悉的是PayPal、苹果支付和谷歌支付等。

Snap虽并未说明用户账号将会受何影响,但用户将通过Snap应用和支持服务网站收到推送通知。对于Snap的活跃用户,如果其经常使用Snap支付餐厅账单,这个消息显然令人失望。

另外Snap本身竞争力疲软也是原因之一。Snap一季报显示,期内平台单日活跃用户数量为1.91亿人,低于市场预期;每活跃用户平均收入为1.21美元,环比下滑21%。分析人士指出,在公司核心社交业务不景气的情况下,关停Snapcash可能会帮助Snap重新调整工作重心。(鲁秀丽)

易居企业集团成功登陆港股

易居企业控股(2048.HK)近日在香港联合交易所主板正式挂牌上市。香港联交所公告显示,易居定价14.38港元,拟融资44.339亿港元。香港公开发售最终数目为2366.25万股,相当于发售股份总数的7.3%(任何超额配售权获行使前)。国际发售最终数目为2.99亿股,相当于发售股份总数的92.7%。

海通证券研报指出,易居从2016年美股退市后,经历了一年股权梳理并引入多家百强房地产企业成为其股东。截至此次赴港IPO前,万科、碧桂园和恒大集团分别持有公司15%股份,为公司并列第二大股东。

海通证券称,易居中国旗下新房交易、二手房交易和大数据平台三大业务之间具有较强的协同效应,既可以不断增强服务内容的丰富性和专业性,也可以互通客户。

根据招股书披露的财务数据,此次募集所得款净额44.34亿港元,28.0%用于升级房地产数据系统;26.2%扩张一手房代理服务的地理覆盖范围;23.3%扩张房地产经纪网络服务的地理覆盖范围;7.3%员工培训;3.4%品牌推广;1.8%开发综合服务平台;10.0%用于一般企业用途。

从2015年到2017年,易居企业集团的收入从27亿元(人民币,下同)增至46亿元,年复合增长率为30.6%。年内利润从2015年的1.772亿元增至2017年的7.653亿元,年均复合增长率为107.8%。(徐昭)