

多重利好拉动

美燃料电池板块涨势喜人

□本报记者 鲍丹丹

在北美最近频发自然灾害带来的需求增长,评级机构提高股票目标价格以及公司高管内部认购股票等因素合力作用下,巴拉德(BLDP)、普拉格能源(PLUG)、燃料电池能源(FCEL)和Hydrogenics(HYGS)等燃料电池企业的股价近期涨势喜人。

巴拉德自9月初以来上涨了55%,20日延续上升势头,涨幅4%。普拉格能源在4月11日升至52周高点后有所调整,9月中旬以来又转头向上,继续攀升,20日更是大涨10%。燃料电池能源股价在5月创下新低之后反弹,一路平稳上升,20日上涨近4%。Hydrogenics自6月攀上年内高点后回调,9月开始重回升势,20日涨幅1%。

燃料电池需求强劲

最近一连串的飓风给美国和加勒比海地区许多国家造成了毁灭性的破坏。目前,5级飓风Maria正以每小时175英里的风速袭击波多黎各。本周二,墨西哥发生7.1级地震,造成数百人死亡,并对重要建筑和医院造成破坏。美国能源部表示,在灾害期间,包括仓库、通信中心、供水系统、医疗机构都使用燃料电池作为备用电源。自然灾害带来燃料电池需求大增。

据工业贸易组织的介绍,燃料电池是利用化学反应释放燃料潜能的发电装置。它们干净、安静、高效、可伸缩,几乎适用



新华社图片

于所有的电力设施。就在上周,美国能源部表示:“涉及燃料电池的商业案例正在增多。”美国联邦运输管理局将拨款175万美元用在燃料电池公共汽车上,这些公共汽车除了水以外没有其他排放,也不需要从电网中获取电力。

美国俄亥俄州史塔克郡的地区交通管理局正在与俄亥俄州立大学研究中心合作,9月初的时候,双方共同推出了美国中西部地区的“氢路线图”,力争在

未来15年内,在美国中西部地区建立250个氢补充电站,让13.5万辆燃料电池汽车上路。

随着燃料电池迅速成为一个数十亿美元的市场机会,美国在燃料电池的技术发展、产品制造和经济影响方面确立了领先地位。这一领先地位的获得得益于私营部门和商界在燃料电池领域不断增加的投资。目前除了大型运输工具,燃料电池的市场还包括材料处理、国防及关键基础

铝价“恢复元气”

美铝股价重回近十年高位

□本报记者 张枕河

自2008年金融危机以来,不仅是全球多个主要股指,多种大宗商品价格也一度出现断崖式下跌,从而直接导致能源资源类股票遭殃。例如,随着铝价持续疲软,传导至多家铝制造巨头,美国铝业就是其中的典型代表。

然而进入2017年以来,随着铝价稳步回升,美国铝业又重新绽放出明星股的光彩。数据显示,近期铝价节节攀升至五年高点,带动美铝股价在截至9月20日收盘时创下2008年1月以来最高水平。

铝价重回上涨通道

数据统计显示,LME铝价格从2008年6月底的每吨3114美元的高位开始一路走

软,直到跌至2009年年中的低位每吨1392美元后才开始恢复元气。然而反弹至2011年3月底的每吨2648美元后又开始下跌。进入2016年以后,才重新回到持续上涨通道,目前涨至每吨2171美元,创下五年以来的高位。

美铝股价走势与LME铝价有所相似,只是其从2008年的高位下跌以后恢复更晚,直到2016年下半年才开始有所恢复。

二者更为明显的反弹是进入2017年以后,LME3个月期铝价今年以来累计上涨27.9%,涨幅高于同期铜、锌、镍分别的16.4%、19.3%、10.4%的累计涨幅。美国铝业涨幅更加惊人,今年以来累计涨幅达到69.16%,目前创下2008年1月以来的高位。

铝价攀升导致业绩改善无疑是美国铝业股价上涨的主要原因。美国铝业稍早

前公布的2017年第二季度的业绩显示,其仍然保持稳健的盈利能力,公司出货收入及现金余额均有所增加。2017年二季度公司净收入为7500万美元,除去特别项目后,其净收入为1.16亿美元。利息、税项、折旧和摊销(EBITDA)前的利润(除去特殊项目)为4.83亿美元。营收为29亿美元,环比增长8%。截至2017年6月30日,公司现金余额为9.54亿美元,净债务额为14亿美元。

铝业股联手反弹

除了美国铝业以外,全球铝业股近期涨幅也较为明显。最近一个月以来,中国铝业(02600.HK)股价累计上涨39.1%,云铝股份(000807.SZ)股价累计上涨42.8%,南山铝业(600219.SH)股价累计

美企股票回购规模大幅下降

□本报记者 杨博

标普道琼斯指数公司发布的数据显示,今年第二季度标普500成分股公司股票回购总额为1201亿美元,较第一季度下降9.8%,与去年同期相比下降5.8%。自2016年第一季度以来,标普500股票回购

规模已经累计下降超过25%。

标普道琼斯指数公司高级分析师斯韦尔布兰特表示,股价继续走高导致了企业股票回购活动减少,也给每股盈利表现带来负面影响。美国企业的盈利表现通常用每股盈利来衡量,而通过股票回购来减少流通股数量是美国企业通常会采用的一种提振每股盈利的手段。

数据显示,第二季度流通股数量大幅减少的标普500成分股公司占比仅为13.8%,显著低于第一季度的26.6%。不过斯韦尔布兰特表示,投资者将这种下滑视为一种“积极信号”,理由是这意味着美国企业正在显示出一种即便没有股票回购也能实现每股收益目标的能力。

华盛顿政治不确定性也是美国企业减少股票回购活动的一个因素。去年高盛曾预计在税制改革以及海外资金遣返等因素影响下,2017年标普500成分股公司将花费7800亿美元用于回购股票。但到目前为止,与税改相关的立法工作仍未有实质性突破。

将具有高达1200英里的里程。不过,目前尼古拉汽车公司在推出电动卡车的过程中仍然面临很多问题。公司声称其卡车没有废气排放,燃料电池唯一的废物是水蒸气和热。然而,这可能有点不准确。在美国,大多数氢能燃料是由天然气气压裂而成,这是人类已知的最具破坏性的提取方法之一。另一个尚未解决的问题是谁来建立相关基础设施以支持其燃料电池驱动的电动卡车,一个氢燃料补给站的造价高达300万美元。

时候宣布,公司也在研发电动卡车,它的目标是里程为100英里的7级drayage电动卡车。

尼古拉汽车公司已经吸引了几家大公司的关注。Ryder是世界上最大的卡车租赁公司之一,宣布可以为尼古拉提供维修和服务支持。汽车和卡车制造行业最大的独立供应商之一博世,表示将为尼古拉公司的卡车提供重型组件。

尼古拉公司推出的电动卡车将使用博世的eAxle设计,以尽快将其推向市场。eAxle是一个“自包含”系统,带有一个将

特斯拉联手AMD开发人工智能芯片

□本报记者 杨博

据美国媒体报道,特斯拉正与美国半导体公司AMD联合开发人工智能芯片,用于推动特斯拉自动驾驶汽车技术的发展。知情人士称特斯拉已经收到了相关芯片的样品,目前正进行测试。受此消息影响,

AMD股价在20日美股盘后交易时段大涨近5%。

目前,特斯拉汽车使用的自动驾驶技术主要基于英伟达的芯片。分析认为,特斯拉致力于打造自己的芯片,这符合其推动业务垂直整合、减少对其他公司依赖的策略。但目前来看,特斯拉并没有完全实现芯

片自主研发,而是建立在AMD的知识产权基础上。

Global Foundries公司首席执行官Sanjay Jha于20日透露称该公司正与特斯拉展开直接合作。Global Foundries是一家芯片生产商,由AMD分拆而来,并与AMD签订了直到2020年的晶圆供应

设施领域。

机构看好相关公司表现

本周,弗里德曼-比林斯-拉姆齐投资银行的分析师将巴拉德股票目标价从3.50美元提高到6美元,并指出公司有望带来“强劲”的中国市场机会。

巴拉德是最早开始为电动大型运输工具提供燃料电池的公司,这也让它凭借技术优势、本地业务发展、与中国市场展开合作及不断向好的财务状况,在业内同行中处于领导地位。上述分析师在一份研究报告中形容巴拉德为“与两年前截然不同的公司”,并重申了巴拉德的“买入”评级。

上周,普拉格能源的总裁George McNamee在一份监管文件中披露,他内部认购了20万股公司股票,这被媒体认为是普拉格能源股价近期走强的导火索之一。

除了燃料电池板块近期表现良好之外,受电动汽车发展趋势带动,美股市场中的锂电池板块也有优异的表现。18日,一支专注于锂矿和锂电池的交易所交易基金(ETF)价格飙升至多年来的最高水平,根据FactSet的数据,全球X-锂和电池科技ETF(LTI)上涨了1.7%至38.50美元,达到2011年8月以来的最高水平。当日换手率约为该ETF30天平均成交水平的

五倍。今年以来,全球X-锂和电池科技ETF已经上涨了58%以上。电动汽车初创企业FMC在该ETF中占比23%,特斯拉占比5.6%。

日本央行维持货币政策不变

□本报记者 张枕河

日本央行在21日结束的货币政策例会后宣布,将基准利率维持于-0.1%不变,维持每年80万亿日元规模购债承诺不变,此举符合市场预期。

日本央行在决议声明中表示,日本经济正温和扩张,整体经济已经达到从收入到支出层面的良性循环,公共投资有所增长。

日本央行行长黑田东彦在当日召开的记者会上表示,日本CPI走势仍然疲软,距2%通胀目标有一段距离,将继续实行强有力的宽松政策,以实现通胀目标。

不过他也指出,目前调整

2%的通胀目标是不合适的,日本央行货币政策委员会一致认为当前政策足以实现物价目标,但不排除在需要时采取更多刺激措施。

黑田指出,日本经济表现好于预期,但同时CPI和工资增速都不及预期是事实。去年9月,日本央行提出收益率曲线控制,到时间已达到一年。日本央行10年期国债收益率一直稳定。由于国债收益率曲线控制,和IOE措施,目前货币环境很宽松。黑田强调,国债收益率曲线控制是目前政策最重要的因素。美联储开启“缩表时代”,预计不会对日本利率产生直接的影响。

澳央行行长暗示 澳大利亚不急于加息

□本报记者 张枕河

澳大利亚央行行长菲利普·洛维(Philip Lowe)21日表示,尽管澳大利亚经济看起来确实出现改善迹象,但澳央行也不急于加入全球同行缩减刺激措施的阵营。

当日,美联储暗示今年还会再次加息。洛维在此后不久的讲话中强调,全球利率上升不会自动对澳大利亚产生影响。不过随着就业市场的改善和通胀率的上升,紧缩最终会来到澳大利亚,各方应做好准备。在这种情况下何时会发生的问题上,澳大利亚央行将采取

较为灵活的货币政策,并保持较大的独立性。

在本月的议息会议上澳大利亚央行连续第13个月将基准利率维持于1.5%的创纪录低点不变,此举符合市场预期。洛维自去年9月份出任澳大利亚央行行长以来,多次强调了央行通胀目标的灵活性。

尽管不支持过早加息,但洛维却表达了对进一步加码宽松可能鼓励家庭进一步举债,进而对宏观经济前景构成风险的担忧。因此可以看出其更倾向于维持当前货币政策,并长期观察经济数据,谨慎改变货币政策。

俄罗斯一大型银行面临国有化

□本报记者 张枕河

据媒体21日报道,俄罗斯央行当日对外宣布,计划将B&N银行国有化。这是接管该国最大民营银行Otkritie之后,俄罗斯央行在三周之内第二次对一家商业银行伸出援手。

据悉,俄罗斯央行将获得B&N银行以及2014年该银行收购的Rost Bank的多数股份,这两家银行合并后成为俄罗斯第八大商业银行。而如果

分开按资产计算,B&N银行是俄罗斯第12大民营银行,B&N银行20日晚间表示,由于流动性告急,已向俄罗斯央行申请援助。

俄罗斯央行同时对外确认,正在就这一请求与B&N银行所有者进行磋商,近期将作出正式决定。俄罗斯央行强调,此前已经向这家银行进行了紧急现金注入操作。三周之前,另一家俄罗斯银行Otkritie刚刚得到来自于俄罗斯央行的救助。

霸菱基金经理预测 德股后市上涨几率大

□本报记者 陈晓刚

霸菱德国增长策略股票基金经理罗伯特·史密斯日前表示,民调显示现任德国总理默克尔有很大机会连任,一旦德国大选结束,德国股票市场气氛将转好,加上企业盈利能力转强,欧洲经济加速增长,德国股市年底前上涨的几率很大。

默克尔现年63岁,2005年11月起担任德国总理。如果她领导的政党在9月联邦议会选举中获胜,她将开始第四个任期。最新民调显示,由于缺乏有力竞争对手,默克尔连任基本已成定局。

对此,罗伯特·史密斯预测称,德国股市年底前上涨的几

率很大,而德股在2018年的上涨机会更将好于2017年。具体原因有三:首先,德国政府目前预算盈余充裕,9月大选后很有可能推出减税措施促进国内经济;其次,英国脱欧渐近,欧洲部分企业可能会急于敲定部分业务发展,并有望提振欧洲经济;美国税改有希望在2018年启动,德国出口企业有望从中受惠。

投资机会方面,罗伯特·史密斯表示看好建筑板块。随着大量难民涌入,德国楼市需求上升,住宅建筑活动以及基建发展将持续展开。另外,随着工业自动化以及生产流程智能化等领域的投资增多,相关供应企业也将受惠。

经合组织认为 全球经济复苏更加同步

经济合作与发展组织20日发布报告说,全球多个主要经济体今明年有望加速增长,这反映出全球经济的复苏步伐变得更加同步,但中期增长前景仍不稳定。

经合组织当天发布的中期经济展望报告预计,今年全球经济增长将达3.5%,与6月的预测持平;明年增速将达3.7%,比此前预期上调0.1个百分点。

报告再次呼吁各国政策决策者制定均衡的货币和财政政策,更好地利用税收和支出政策,以实现包容性增长和推进结构性改革取得实效。

报告预计,欧元区今明年两

年经济增长为2.1%和1.9%,比此前预期分别上调0.3和0.1个百分点。德国、法国、意大利等欧元区主要国家今明年经济增长预期均有上调。

今明年两年,日本经济预计增长1.6%和1.2%,美国经济预计增长2.1%和2.4%,英国经济预计增长1.6%和1.0%。

报告说,主要新兴经济体的增长总体有所改善,预计中国今明年分别增长6.8%和6.6%,均比此前预期有所上调;俄罗斯今明年均将增长2.0%左右。不过,受商品服务税改革影响,印度今明年经济增长预期被下调至6.7%和7.2%。(韩冰)