

美股逼近历史新高 企业业绩成焦点

□本报记者 杨博

美国上周五公布的非农就业数据好于预期,减轻了市场对美国经济放缓的担忧,美股三大股指大幅上涨。标普500指数距离历史新高仅一步之遥。不过分析师认为,乐观就业数据不会成为华尔街的“游戏改变者”,未来想要摆脱区间震荡,需要企业积极的业绩实现实质性改善。

标普500逼近历史高位

标普500指数上周五上涨1.53%,报2129.90点,距离去年5月21日创下的2130.82点的历史最高水平仅差不到一个点。道琼斯工业平均指数收市上涨1.40%,纳斯达克综合指数上涨1.64%。

美股三大股指全线冲高,主要受到靓丽就业数据的提振。美国劳工部上周五公布的数据显示,美国6月份新增非农就业岗位28.7万,较去年10月份以来最高水平,且大幅高于预期。6月份失业率由4.7%上升至4.9%。

在5月就业数据意外表现疲软后,市场一直担忧美国就业市场复苏大幅放缓,但6月的就业数据减轻了市场担心。综合数据来看,整个第二季度美国月均新增非农就业岗位数量为14万,不及第一季度的近20万。

美银美林美国经济学家梅耶认为,最新就业数据的强劲表现不足以推动美联储重回收紧货币政策。因为担忧全球经济的下行风险,预计美联储至少在今年底前都会维持利率水平不变。



新华社图片

经过上周五的上涨之后,标普500指数在过去八个交易日内的累计反弹幅度已经达到6.5%,完全收复英国“脱欧”公投后的失地。特别是在6月28、29和30日,标普500指数连续三个交易日

的涨幅超过1.3%。在今年2月中旬,标普500指数也曾经历一轮与之类似的“跳涨”,此后至今,标普500指数已经飙升逾17%。有统计显示,自1970年以来,这种情况仅发生过8次,且每次情况下,

一年后标准普尔500指数均收涨,平均涨幅为19.16%。

市场前景看业绩“脸色”

分析师认为,乐观的就业数据并不会成为华尔街的“游戏改变者”。BMO资本市场首席投资策略师贝尔斯基表示,还没有数据显示市场基本面上出现任何变化。

有分析师认为,美股短期内走势还要看业绩“脸色”。过去近两年内,标普500指数一直在1900点至2100点的区间内震荡,保诚金融市场策略师克罗斯比认为市场想要摆脱现在的区间震荡困局,需要企业盈利有实质性改善。

本周美股将拉开新一轮财报季大幕。美国铝业将于本周一盘后发布财报,此外包括摩根大通、花旗银行、富国银行、百胜餐饮等在内的25家标普500成分股公司的业绩也将陆续登场。FactSet调查的分析师预计,第二季度美国企业盈利将仍旧疲软,标普500盈利预计同比下滑5.6%,为连续第五个季度出现同比下滑,也是2009年第三季度以来最长盈利下滑周期。

另一个值得注意的指标是,今年以来标普500的领涨板块一直是防御类股,包括公用事业、电信服务、必需消费品等。通常在防御性板块领涨大市时,意味着投资者预期未来经济可能出现下滑,从而寻求避险资产以抵御潜在风险。上次美股出现防御性板块领涨的局面,是在2007年金

亚马逊 市值突破3500亿美元

□本报记者 杨博

美国在线零售巨头亚马逊股价在上周五收盘达到每股745.81美元,市值达到3518.9亿美元,创历史新高。这是亚马逊股价首次突破3500亿美元大关,也是这家公司成为仅次于谷歌母公司Alphabet之后的全球市值第二高的互联网企业。与此同时,亚马逊市值已经接近股神巴菲特持有的伯克希尔哈撒韦公司(3538.4亿美元),有望取而代之,跻身美国前五大上市公司之列。

自2月上旬触及年内低点以来,亚马逊股价已累计上涨52%。特别是在4月底公布最近一季度财报后,亚马逊股价开始持续创新高,迄今上涨24%。在经历英国“脱欧”公投引发的抛售,亚马逊股价重拾升势,自6月27日以来上涨了8%。

截至上周五收盘,亚马逊市值已经超过在美上市的主要中国电商企业的市值总和,包括阿里巴巴(1971亿美元)、京东(284亿美元)、唯品会(71亿美元)、聚美优品(5.8亿美元)等。此外亚马逊市值也远远超过零售巨头沃尔玛,后者市值目前为2300亿美元。

除了稳坐美国第一大在线零售商宝座外,亚马逊还凭借亚马逊网络服务(AWS),在云计算市场占据领导地位。在“双引擎”推动下,亚马逊在2016财年第一季度的销售收入同比增长28%,并实现净利润5亿美元,同比扭亏。

多家机构预计 英国央行本周或降息

□本报记者 张枕河

本周四即将到来的英国央行政策会议是英国“脱欧”公投后的首次央行会议,多数经济学家认为英国央行或采取降息措施。

彭博最新调查显示,受访53位经济学家之中,29人预计本周四的英国央行会议决定降息,将基准利率下调25个基点至0.25%。

道明证券也认为,英国央行很有可能会降息25个基点,同时释放出在8月份进一步扩大宽松政策的信号,因此声明基调将更为鸽派。

美银美林表示,预期金融市场的确定性和潜在的经济衰退前景均将促使英国央行实施宽松政策。即使英镑已经大幅贬值,英国央行也可能降息至近零利率水平,同时将重启量化宽松(OE)刺激手段。

高盛分析师Andrew Benito表示,英国央行将在8月启动信贷宽松政策,包括购买以英镑计值的投资级非金融公司债券。预期英国央行将推出在6个月期间购买1000亿英镑资产的计划,包括在8月份购买500亿英镑的民间部门资产,有迹象表明,该央行将在7月份的会议上提出该计划。此外英国央行料在8月份下调利率25个基点,7月份有30%的概率降息。

芝商所6月能源产品 交易量骤增

□本报记者 杨博

芝商所公布的最新数据显示,6月该交易所能源产品交易量大幅上升,日均交易量达到230万份合约,同比增长33%。分类来看,原油产品日均交易量增长41%,其中WTI原油期货日均交易量增长48%至96万份合约,WTI原油期货日均交易量增长40%;天然气期权日均交易量增长28%;液化天然气和石化产品日均交易量刷新纪录。

此外芝商所金属类产品交易也更加活跃。6月金属类产品日均交易量为48.3万份合约,同比增长45%,其中黄金期货日均交易量增长76%,达23万份合约;白银期货日均交易量增长22%,达8.4万份合约;铜期货和期权日均交易量增长31%,达9.8万份合约。

整体来看,芝商所6月份日均交易量达到1640万份合约,同比增长13%,其中期权日均交易量为340万份合约,同比增长17%;日均电子交易量为190万份合约,较去年同期增长25%。整个第二季度,芝商所日均交易量为1510万份合约,同比增长13%。

芝商所董事总经理兼亚太区负责人菲克斯表示,6月亚洲地区的成交量同比增长20%,亚洲地区商品期货类产品的日均交易量同比增长达60%,其中能源和金属产品的日均交易量增长强劲,同比增长分别达到145%和110%。

受英国脱欧公投影响

IMF下调欧元区经济增速预期

□本报记者 张枕河

国际货币基金组织(IMF)在最新发布报告中表示,英国“脱欧”公投结果预计将对欧元区的经济产生严重影响,使得地区经济增速放缓。IMF下调了欧元区明年的整体经济增速预期。

欧元区前景不乐观

IMF在报告中表示,虽然近期受油价低迷和宽松货币政策的提振,欧元区的经济已经有所复苏,但英国“脱欧”公投结果会严重影响该地区的发展前景。受英国“脱欧”公投负面影响,将欧元区将明年GDP增速预估由1.6%下调至1.4%。

IMF还警告称,欧元区的通胀预期仍旧相当

低迷,低于欧洲央行确立的2%的中期目标。尽管如此,受能源价格反弹的提振,欧元区通胀有望从今年的0.2%上升至明年的1.1%。总体而言,通胀的下行风险正在上升,这些风险既有欧元区内部的,也有外部的。

IMF欧元区项目相关负责人普拉丹在媒体电话会议上表示,英国未来与欧盟维持何种关系仍是未知数。公投结果公布后,金融市场避险情绪走高。如果金融市场的避险情绪持续存在,将进一步拖累欧元区经济增长。

IMF进一步表示,来自外部的下行风险可能形成扩散机制,并对内需驱动型经济复苏造成不利影响。英国“脱欧”公投带来的一系列效应,都会造成不确定性因素的增加,并影响经济建设增长,拖累结构性改革政策的实施。此外,长期的经济

和通胀增速低迷,也令欧元区经济更易受到冲击,而面对冲击,政策的缓冲料显得非常乏力。

敦促欧元区结构性改革

IMF还在报告中表示,欧元区的中期前景似乎也并不乐观,欧元区面临失业率高企,公共和私人债务居高不下等问题,且结构性顽疾根深蒂固,这些问题都会对欧元区的经济前景造成严重影响。要想克服欧元区面临的通胀问题,需要全面并且平衡的政策,并以此提振增长,重建缓冲,加强欧元区的一体化。

IMF进一步强调,欧元区的结构性改革可以提高生产力,降低宏观经济的不平衡。特别是在金融经济救助之后,其中一些在欧元区被鼓励的结构性改革需要予以刺激。鉴于国家水平的财政刺激

观望氛围浓厚 恒指料延续区间震荡

□法国兴业证券(香港) 周翰宏

港股上周冲高回落,恒指上周初升至21200点附近受阻,其后曾跌至20300点附近,全周倒跌230点,跌幅1.1%。短线来看,大市仍欠缺方向,恒指料继续于10天及50天两条平均线,在20000点至21000点之间反复振荡,策略上以捕捉区间顶部或区间底的部署机会为主,需留意外围市场会否出现新的变动。

英国“脱欧”公投事宜尘埃落定,市场暂缺乏热点刺激,过去一周欧美股市主要维持窄幅整理,投资者焦点转向美国最新就业数据,国际汇市的波动亦牵动市场神经。内地A股市场上周走势偏强,但是央行结束了上月下旬以来的连续逆回购操作,资金面略有承压,沪指在站上3000点

后亦表现反复。外围整体偏淡静,港股上周日均成交额跌落至600亿港元以下,上周四、周五更不足500亿港元。衍生市场方面,认股证上周日均成交约110亿港元,牛熊证日均成交约55亿港元,较此前一周均有所下滑。

恒指牛熊证资金流方面,截至上周四的五个交易日,牛证及熊证分别获得约3230亿港元及7380亿港元资金净流入,反映波动市多空争持激烈。截至上周四,多仓主要分布在收回价19100点至19700点之间,过夜街货相当约3200张期指合约;熊证空仓则集中于收回价21000点至21500点之间,相当约2170张期指合约。

行业资金流数据方面,过去一周资金观望气氛浓厚,个股权证净资金流变化不大,交易所板块有多空争持情况,相关认股证及认沽证分别获

得约410亿港元及140亿港元资金净流入;另外,A股ETF板块的相关认股证连续两周有较多资金留意,出现约1130亿港元资金净流入;反观,较多强势的网络媒体股板块的相关认股证则出现约1560亿港元资金净流出套现。

权证引伸波幅方面,指数权证普遍回升,以三个月贴价场外期权为例,恒指的引伸波幅上升0.4个波幅点至19.4%,国企指数的引伸波幅上升0.5个波幅点至23.5%;个股板块方面,网络媒体股的引伸波幅上升0.7个波幅点;A股ETF的引伸波幅上升约0.2个至0.7个波幅点;内股股的引伸波幅上升约0.6个至0.8个波幅点。

英国“脱欧”公投后,英镑汇率在过去两个星期大幅波动,引起不少投资者留意,曾经有投资者向机构建议发行多些不同条款的货币权证,好让

他们能够有更多的选择。直至现时,市场上可供买卖的货币权证数量不多,主要是因为投资者对此类产品的了解不深,所以一直为市场所忽略。其实,投资货币权证与投资一般指数或股票权证相仿,选择一只符合自己对目标货币的预期及投资年期的权证,然后在相仿条款的权证中,选出引伸波幅较低的一只。不过,由于货币强弱是相对的,投资者首先要分清相关权证属看好哪一只货币和看淡哪一只货币。假设一只货币权证的名称是英美法兴六乙购,“英”代表英镑,“美”代表美元,“购”代表认购证,即是说,这只权证看好英镑,看淡美元。(本文并非投资建议,也并非任何投资产品或服务作出建议、要约、或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

意大利央行行长：

意政府或出手救助银行业

□本报记者 张枕河

意大利央行行长维斯科(Ignazio Visco)上周末表示,由于意大利整体金融行业有遭到破坏的风险,该国政府有必要出手救助本国银行。

他强调,鉴于在高度不确定的背景下,目前

有限的问题可能会破坏各界对该国银行体系的信任,因此不排除意大利政府出手干预手段。意大利央行目前正会同其他部门,决心促成有效的市场干预措施,以支持意大利的银行业。

意大利第三大银行西雅那银行上周股价暴跌超过30%,今年以来的跌幅则约为80%。欧洲央行本周一要求该银行将不良贷款削减30%。华尔

街日报的评论指出,在英国之外,欧洲其他国家所受到的损害可能更为直接,最令人担忧的风险集中在意大利银行业。意大利17%的银行贷款是坏账,这一比例几乎是美国的10倍。即使在金融危机最糟糕的阶段,美国银行业的不良贷款率也仅5%。

惠誉评级在最新报告中指出,英国“脱欧”

英消费者信心指数创21年最大跌幅

□本报记者 张枕河

知名调研机构GFK最新发布的数据显示,在英国公投“脱欧”结果公布之后,英国消费者信心出现自1994年12月以来的最大跌幅,GFK英国消费者信心指数暴跌8个点至-9,而且该指数

所有分项指标都出现下跌。

总体而言,60%的受访者预计,未来12个月英国经济环境将出现恶化,而6月份公投之前这一比例为46%;33%的受访者预计同期内物价将会“大幅上涨”,6月份公投之前这一比例为20%。

GFK表示,这一针对英国消费者的调查最早始于1974年,在过去21年来从未出现如此剧烈的下跌。意料之中的是,支持英国“脱欧”的消费者表现得更有信心。GFK分析师表示,如果将受访者按照公投中的立场分为两半,那么“留欧派”的消费者信心指数为-13,“脱欧派”的消费者信

心指数为-5。

据介绍,该项调查是在6月30日到7月5日之间做出的,涵盖了6月23日英国“脱欧”公投之后消费者情绪的瞬时变化。共有2002名英国消费者参与了调查,包括所有年龄段和各个社会阶层。

WTO报告预测本季全球贸易增长将持续低迷

□本报记者 杨博

世界贸易组织(WTO)发布的最新数据显示,当前全球贸易景气指数为99,稍低于趋势水平。由于最新数据呈下降态势,预示今年第三季度世

界贸易增长仍将持续低迷。

WTO方面介绍称,贸易景气指数主要关注出口订单数据、国际航空货运量、集装箱吞吐量数据、汽车销售和生产数据、电子元器件贸易数据、农业原料贸易流数据共6个指标的月度数据。该指数以

100为基准,大于100意味着贸易增长高于趋势水平,指数小于100则意味着贸易增长低于趋势水平。

据WTO最新预计,2016年全球贸易增速将为2.8%,为连续第五年增速低于3%,成为近三十年来最长的贸易持续疲弱期。

世贸组织总干事阿泽维多表示,全球贸易景气指数为当前和短期贸易情况提供季度信号,为贸易政策制定者和工商界提供更为及时、实时的世界贸易信息和状况。指数可以提供早期信号,显示贸易在短期内低迷或增长的趋势。