

利好预期提振 中概股在线旅游三剑客飙涨

证券时报记者 吴家明

创业板超级火,中概股也该起来了。”对于沉寂已久的中概股市场,“妙美族”陈小姐如此感慨。

最近几个交易日内,中概股市场似乎缓过气来。在利好财报的刺激下,在线旅游板块“三剑客”携程、途牛和去哪儿网股价大幅飙升,其中携程单日涨幅接近25%。

在线旅游板块 背后的海外力量

在利好财报的刺激之下,携程股价在上周五暴涨24.79%至57.58美元。最新公布财报显示,去年第四季度携程公司实现净营收19亿元人民币(约合3.08亿美元),同比增长33%,好于市场和公司此前预期。过去,投资者对中国在线旅游行业普遍存在担忧,担心这些公司面对极为激烈的市场竞争,不得不纷纷持续增加投入,以牺牲利润来换取市场份额。不过,引起投资者注意的是,携程预测今年第一季度净营收同比增长率将介于40%至50%之间,这是自2010年底以来最好的销售成绩。

德银发布投资报告,维持携程股票的“买入”评级,将目标股价从52.4美元调高至57.3美元。美国投行派杰也发布投资报告,维持携程股票的“中性”评级,将目标股价从45美元调高至54美元。在携程的带动下,中概股在线旅游板块上周五飙涨。

携程竞争对手去哪儿网本月早些时候曾表示,今年头三个月其销售额可能增长90%。去哪儿网上周五股价上涨8.7%,报收于36.71美元。该公司股价上周累计上涨29%。途牛预计,2015年第一季度营收将加速增长,股价上周五大涨12.15%至14.31美元。

在线旅游行业股价对业绩的反应为何会如此“激烈”?或许可以从投资机构的特点来解读。其实,自去年9月以来携程的股价也和多数中概股一样



持续下跌,但该公司还是获得了众多国外知名基金的买入和支持,这些股东看好细分行业市场,重视长期持有以取得更丰厚获利。分析携程前十大的主要股东发现,目前在华尔街享有盛名的一些长期投资基金,如T. Rowe Price Associates, Capital World Investors 仍然继续重金持有携程,而英国最大的长期投资基金 Ballie Gifford 对携程的持股比例也达到8.02%。这家投资基金以长期持有优质股票并取得高获利而著名。

海外投资者 对业绩很“敏感”

良好的业绩刺激股价飙升,差于预期的业绩也会让股价“很受伤”,海外投资者对企业业绩的敏感度很高。

就在上周,在美上市的乐逗游戏下调业绩预测,公司股价上演崩盘式暴跌,单日暴跌33.27%。

一直以来,美股市场有个众所周知的秘密,即以分析师预测作为评判个股业绩的基准。每当上市公司实际业绩好于分析师预测值时,个股股价总能获得投资者青睐,甚至经常发生一飞冲天的奇迹。此前,一些业绩表现可圈可点的中概股企业股价却掉头向下,引起投资者的担忧。对于在线旅游板块的飙升,“妙美族”认为,目前许多中概股企业的业绩和股价严重倒挂,但海外投资者开始回归到企业基

本面,中概股企业还是要用业绩说话,重新赢回市场信心。更有投资者认为,中概股在股价整体下行的过程中已经出现分化,新业务持续增长、移动化进展顺利的公司,依然受到投资者的青睐。此外,创业板相关个股表现火爆现在或许可以反过来刺激中概股相关企业。

近期,美股市场连续反弹,纳斯达克指数重回5000点大关并创下15年以来的新高,中概股指数表现更胜一筹,也提振了投资者信心。市场数据显示,i美股中概30指数上周五大涨5.12%,近4个交易日里累计上涨近7%,同期纳斯达克指数仅上涨2%。



全球股市到底有多火

证券时报记者 吴家明

A股市场牛气十足,全球股市也跟着一起High!

最High当然要属欧洲股市。正所谓风水轮流转,一直表现都弱于美国股市的欧洲股市,今年年初开始有所起色。目前,欧洲斯托克600指数已经涨至404.01点,离2000年3月的最高纪录只差0.4%。除了德国股市DAX指数突破12000点并创下新高,英国股市也奋起直追,当时100指数终于在上周五首次突破7000点,创下历史新高。

1999年时英国富时100指数曾一度高达6750点,但此后因互联网泡沫破裂而一路下跌。因此,英国股市花了超过15年时间才收复了互联网泡沫破裂的失地。说到原因,英国央行维持历史低位的利率水平功不可没,助推富时100指数今年以来上涨近7%。

除了德国和英国股市,法国股市今年以来累计上涨20%,丹麦、葡萄牙和意大利股市涨幅超过20%,就连遭受经济制裁打击的俄罗斯,该国股市也维持上涨势头,俄罗斯RTS指数今年以来上涨近9%。欧洲股市连续上涨让华尔街目瞪口呆,即使最看多的投行预测点位也没跟上欧股上涨的步伐。摩根大通股市策略师 Emmanuel Cau 表示,即使最看多欧洲股市的基金经理,其预期也没能赶上斯托克600指数的实际涨幅。美银美林最新调查显示,有63%的受调查基金经理认为,在未来12个月内,他们最想投资的地区是欧洲,这是美银2001年推出此项调查以来最高的看多欧洲市场比例。而在今年1月,这个比例仅为18%。

其实,整个欧洲股市的上涨离不开央行的宽松浪潮。在欧洲央行开始实施万亿欧元的量化宽松(QE)计划之后,欧洲股票成为今年投资者的宠儿。欧洲央行的量化宽松将投资者注意力从美国转向欧洲,因美国版QE已带领美股进入多年牛市,而欧洲的QE才刚刚起步。无论从股价涨幅还

是资金流,越来越多的投资者相信,欧股的表现都将超越美股。

的确,哪里有宽松,就买哪里的股票。面对誓将宽松进行到底的日本央行,日本股市也顺势而为,日经225指数突破19000点大关,今年以来累计上涨12%。

与欧日央行不同,美联储的首次

加息已经越来越远。不过,这不代表美股就一定会“输”。上周,道指累计上涨2.1%,标普500指数上涨2.7%,纳斯达克指数上涨3.2%并创下近15年来的新高。不过,美股回涨,美元就有点“惨”。还是在上周,美元指数遭遇黑色一周,单周跌幅创近两年以来的最高水平。全球央行的动向

同样牵动着汇市的敏感神经,未来还存在大波动的风险。

股市到底有多火?从资金流向就可以略知一二。美银美林最新公布的报告指出,全球投资者在截至3月18日的一周里向股票基金投入201亿美元,是今年以来的最大单周净流入规模,专注于美国股市的基金就吸收了141亿美元资金。

Facebook市值跻身标普500成分股前十

标普500指数成分股市值前十名		
排名	公司	市值(美元)
1	苹果	7333亿
2	谷歌	3845亿
3	伯克希尔哈撒韦	3638亿
4	埃克森美孚	3546亿
5	微软	3518亿
6	富国银行	2886亿
7	强生	2847亿
8	沃尔玛	2683亿
9	通用电气	2556亿
10	Facebook	2316亿

吴家明/制表 翟超/制图

证券时报记者 吴家明

近期,全球科技股市场再掀高潮,社交网络巨头Facebook股价也创下历史新高。

就在上周五美股交易时段,Facebook股价收报83.8美元,打破去年创下的81.45美元高价纪录,盘中一度创下84.6美元的历史最高水平。上周,Facebook股价累计涨幅达到

7.4%。至此,Facebook的市值达到2316亿美元,跻身标普500成分股市值第十名,挤下蓝筹股摩根大通

的2282亿美元。有分析人士表示,Facebook之所以能够创下新高,主要是因为该公司在今年1月公布的季度营收和利润都超过了业界分析师的预期。与此同时,Facebook的移动广告业务如今约占该公司总营收的69%之多。相

比较而言,在2012年首次公开募股(IPO)之际,Facebook的移动广告业务营收仍微不足道。彭博分析师表示,Facebook今年的营收将有望同比提升37%,突破170亿美元大关。去年,Facebook股价整体上涨43%,同期标准普尔500指数只上涨了11%。在接下来12个月中,公司的目标股价定为91.57美元。

与此同时,Facebook近日宣布将在其即时通讯工具Facebook Messenger中增加支付功能,用于好友间转账,这是继苹果、谷歌之后,又一家互联网巨头宣布进入移动支付市场,全球移动支付领域的巨头之战再次升级。华尔街对Facebook的支付功能寄予厚望,认为此举一旦成功,有可能扩展到支付的其他领域,甚至进入电商领域。

据研究机构BI Intelligence预计,美国移动市场规模在近5年内的复合增速为172%。预计到2019年,市场规模将达到8180亿美元,占美国支付市场总规模的15%。

此外,Facebook的大手笔投资也开始得到回报。两年多前,Facebook以近10亿美元“买价”收购了只有13名员工的照片分享平台Instagram,过高的收购金额一度被外界质疑。不过,花旗此前表示,Instagram目前的估值高达350亿美元,Instagram的广告产品就能在2015年给Facebook带来27亿美元的收入。

曾俊华:香港积极参与“一带一路”战略

香港财政司司长曾俊华昨日在其博客撰文表示,在今年的特区府财政预算案中,他提出建议香港优势产业应及时把握国家“一带一路”政策新机遇,并提出港府将会积极研究加入亚洲基础设施投资银行。

曾俊华在文中指出,预期金融业将会在“一带一路”战略中担任引领角色,而香港在金融和专业服务等方面均拥有国际领先优

势。他认为,“一带一路”战略无疑会为香港提供非常庞大的发展机会;随之而来的贸易往来也对香港的贸易物流业带来开发新市场的重要时机。他透露,港府正着手研究香港在“一带一路”国家战略中扮演什么样的角色,他计划尽快带领香港商务团队出访“一带一路”部分沿线国家和地区,与当地政府商谈启动促进贸易和投资的安排,为打开这些新市场做好准备。(吕锦明)

美联储去年上缴盈利 969亿美元创历史新高

打着刺激经济的旗号,美联储可谓赚得盆满钵满。

美联储近日公布的年报显示,2014年美联储向财政部上缴了969亿美元的盈利,创下历史新高。截至2014年底,美联储的资产总额为4.498万亿美元,高于上一年的4.024万亿美元,其中美国国债持有量增加至2.6万亿美元。所以说,美联储原来还是个“隐形大富豪”。

据悉,美联储的收入在用于覆盖其运营成本后,剩下的多数都要上缴至美国财政部。2013年,美联储上缴的盈利为796.3亿美元,2012年为884.2亿美元。在2007年以前,美联储每年平均向美国财

政部上缴230亿美元的利润。而在2007年,美联储上缴的利润达到540亿美元。金融危机之后,美国联邦政府一度穷到面临关门的地步,美联储的盈利却在逐年增加,并将其获得的利润上缴财政部,似乎在告诉美国纳税人,危机时期的付出没有被浪费。此外,美联储现在算是出手最阔绰的美国政府机构。

那么,美联储的收入来自哪里?主要来自该行近些年购买的债券组合的利息收入。自金融危机后,美联储购买了大量美国国债和抵押贷款支持证券(MBS),以刺激美国经济复苏。去年10月,美联储才宣布结束购债计划。(吴家明)

伯南克:强势美元将伤害美国经济

据海外媒体报道,美联储前主席伯南克近日在墨西哥阿卡普尔科的一次银行业会议上发表讲话。对于强势美元,伯南克表示,要取决于其强势背后的原因。如果美元强势是因为市场反应过度,或者因为其他经济体货币表现疲弱,那么就将成为问题。”

伯南克强调,如果美元持续走强,将影响到美国的经济增长和就

业,因此必须对此加以考虑。

上周,美元指数出现回落,汇丰驻伦敦全球货币策略主管David Bloom表示,大多数美元牛市的利好都已释放,市场已经体现美联储加息的预期,美元牛市背后最大的动力已耗尽。不过,法国巴黎银行在最新的研报中指出,美元当前的调整不会令牛市行情就此倒下,美元反而将迎来强势新阶段。(吴家明)

俄财政部长表示 卢布汇率会进一步稳定

俄罗斯财政部长西卢安诺夫近日表示,卢布汇率找到了平衡点,未来会进一步稳定。

西卢安诺夫在接受“俄罗斯-1”电视台采访时表示,去年末今年初发生的卢布大幅贬值主要是受西方制裁和油价大幅下跌的影响。当前,卢布汇率已找到平衡点,外部经济环境的变化不会对卢布汇率造成太大影响,卢布贬值压力最大的时期已经过去。西卢安诺夫指出,自今年年初以来,卢布对美元已升值13%。当

前,卢布仍然被低估10%左右。从近期看,即使油价继续波动,卢布汇率也不会发生明显变化,去年末今年初那样的卢布大幅贬值情况再也不会发生了。

(据新华社电)

CHINICEE 深证及巨潮指数系列 2015.03.20					
指数代码	名称	收盘	涨幅	指数代码	名称
390001	沪深300	12544.45	0.93%	390111	上证1000
390005	中小板指	7423.81	0.88%	390114	上证50
390006	创业板指	2213.77	1.37%	390115	上证30
390130	深证100	4210.24	0.91%	390116	沪深300
390007	上证300	4718.54	1.12%	390550	中证50
390103	上证50	4865.05	1.79%	390178	中证100
390301	上证转债	138.65	0.00%	390481	中证转债

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家券商上千家营业部;携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■ 今日出镜营业部(部分名单)

东兴证券 北京复兴路营业部
长江证券 北京朝外营业部
广州证券 北京阜成路营业部
中信建投证券 北京东直门营业部

■ 今日出镜嘉宾:

市力宏证券财富管理研究中心总经理 涂永刚

■ 主持人:立一 ■ 播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间22:20