



美股财报季来了 几家欢喜几家愁

在美联储的降息预警之下,美股各公司的新一季度财报成了不定时炸弹,华尔街的心提到了嗓子眼。第一周过去了,率先公布财报的龙头们有喜有忧,微软稳坐万亿市值之巅、奈飞的高增长故事则戛然而止,银行股如富国银行、摩根士丹利喜迎开门红。本周,科技公司如Snap、Facebook和谷歌将迎来市场的新一轮考验。

危险的季度

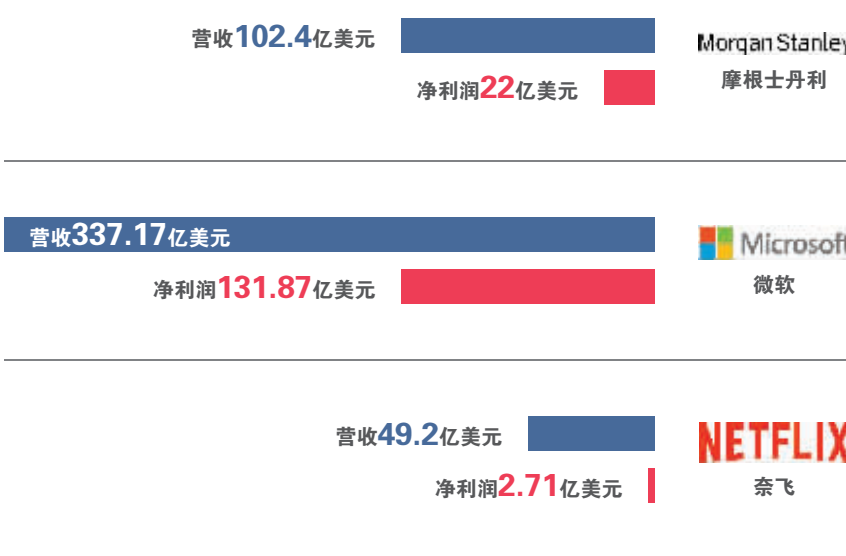
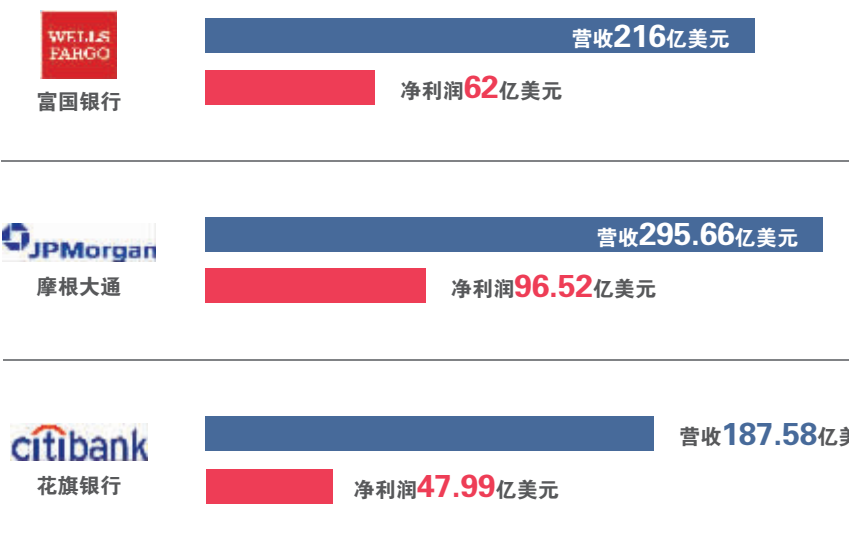
美联储主席鲍威尔的鸽派证词,曾是美股蹭蹭上涨的助力,但随着财报季的到来,市场开始趋于冷静。上周,美股三大指数普遍回落。道·琼斯工业平均指数跌0.65%、标普500指数跌1.23%、纳斯达克综合指数跌1.18%。

在财报季拉开大幕之前,分析师们似乎已经不抱希望了。华尔街预计美国上市企业整体盈利当季将较去年同期下滑1%。根据FactSet数据,标普500成分股二季度盈利预计下降2.7%,录得连续两个季度下滑。数据还显示,在发布季度业绩指引的114家公司中,77%的公司为负面预测。

好在,目前公布财报的多家企业净利均轻松超过预期,分析师对企业获利的预期也逐步转为正面。以标普500成分股为例,已经公布财报的公司表现还算如人意,超六成的营收好于预期,近八成的企业盈利好于预期。

在接受北京商报记者采访时,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,目前影响美股走势的因素主要有四个:一是美联储的降息,这个基本已经确定了,月底降息的概率被提到了100%,降息25个基点的概率是68%,50个基点的概率是32%;第二个因素就是上市公司的财报,一旦财报业绩低于预期,美股就会出现比较大的调整;第三是全球经济增长有放缓的态势,这会对美股造成影响;第四是估值的因素,美股已经涨了十年,估值过高之后,一旦有因素影响,调整幅度就会很大,一般投资者在买入的时候就会比较担心。

▼ 美股二季度部分公司财报



微软之火与奈飞之冰

微软和奈飞几乎是冰火两重天。北京时间19日凌晨,微软公布了2019财年四季度及全年财报:“微软创纪录的财年”,在财报后的电话会议上,微软CEO纳德拉如此形容2019财年。

在过去一个财年中,微软实现了营收和利润两位数的增长。财报显示,微软2019财年收入为1258.43亿美元,相较2018财年的1103.6亿美元增长14%。财报公布后,微软股价当日盘中一度触及140美元上方,最终收于136.62美元的52周高位附近,收盘市值达1.05万亿美元,稳坐万亿市值的唯一宝座。而今年以来,微软的股价已累计上涨34.31%,强于大盘19.1%的涨幅。

这并不意味着微软就可以高枕无忧。在当季,微软的游戏业务表现并不如意,收入为20亿美元,比上一财年同期下降10%,Xbox软件和服务收入同比下降3%,主要原因是第三方收入减少,不过订阅服务增加有所抵消。与此同时,Xbox硬件收入大幅下降48%,原因是主机销量下降。

上周四,视频流媒体巨头奈飞公布了二季度财报。数据显示,二季度奈飞营收49.2亿美元,略逊于市场预期的49.3亿美元,但高于去年同期的39亿美元,实现EPS每股盈利60美分,高于市场预期的56美分,但小于去年同期的85美分。

虽然营收和盈利看上去不算太惨,但真正引爆市场的是奈飞的用户数据。奈飞全球净新增付费用户数仅为预期的一半左右。其中,美国国内付费订阅用户净减少12.6万,市场预期为增加35.2万;国际付费订阅用户净新增283万,市场预期为新增481万。而奈飞此前发布的官方指引数据为国内新增30万和国际新增470万。

奈飞遭遇了黑色的一天,股价在美股午盘前最深跌11.6%,市值抹去近160亿美元,最终收跌10.27%,创三年最大单日跌幅,成当日标普500指数中表现最差的成分股。不过奈飞依然有信心,称二季度订阅用户增速远逊预期只是临时现象,长期基本面没受影响。

领涨的银行股

领涨的是银行股。上周二,富国银行公布了二季度财报,盈利和营收均超出华尔街分析师预期。财报显示,富国银行二季度营收216亿美元,较预期高出6.5亿美元;净利润为62亿美元,高于上一季度的59亿美元和去年同期的52亿美元。同一天发布财报的摩根大通和花旗银行也不赖,营收和净收入均大幅高于市场预期。

财报显示,摩根大通二季度营收同比增长4%至295.66亿美元,净收入同比大增16%至96.52亿美元,每股盈利上涨23%至2.82美元。花旗银行二季度收入总额同比增长2%至187.58亿美元,净收入同比增长7%至47.99亿美元,摊薄后每股收益为1.95美元,均高于市场预期。

摩根士丹利也顶住了重重压力,交出了一份亮眼的二季度财报。数据显示,其二季度净利润为22亿美元,每股收益为1.23美元,超出分析师预期;二季度营收为102.4亿美元,较分析师预期高出将近2.5亿美元。根据Refinitive调查,分析师此前平均预期摩根士丹利二季度每股收益将达1.14美元。

美中不足的是高盛,其二季度营收和净收入均不及去年同期,但好于市场预期。财报显示,高盛二季度净营收94.6亿美元,市场预期88.97亿美元,上年同期94.02亿美元;二季度每股收益5.81美元,预期4.89美元,上年同期5.98美元。

杨德龙分析称,实际上美国的经济增长还未到衰退状态,美联储的降息也只是对未来衰退的一个预期,经济增长放缓的情况还没有发生,所以银行股的业绩还算平稳。

惴惴不安的科技股

新的一周,Snap、Facebook、谷歌、Twitter将迎接考验。

从Snap上季度的数据来看,Snap在营收、净亏损、用户增长方面表现都不错。营收方面,Snap第一季度营收为3.20亿美元,高于分析师预期3.074亿美元,与去年同期的2.31亿美元相比增长39%。净亏损为3.1亿美元,同比收窄20%。对于二季度,Snap预计营收3.35亿-3.6亿美元,同比增长28%-37%,分析师的预期则为3.483亿美元。

进入2019年以来,Snap正处于回血状态,股价已上涨超过100%。重新设计过的安卓端App是回血利器。根据Snap CEO斯皮格勒的说法,全球数十亿安卓设备现在都可以安装升级后的Snapchat App。升级的第一周,在此前一些性能较差的设备上发送快照的人数已增加了6%。

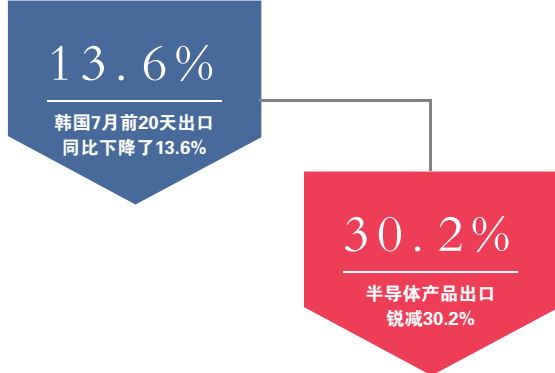
与Snap相比,Facebook目前正面临挑战。一方面,美国联邦贸易委员会的50亿美元罚款已成定局,另一方面,其数字货币Libra的发行遇到了诸多拦路虎。好在经历了一季度的业绩大涨之后,Facebook第二季度的表现被看好,分析师普遍预计,其二季度的营收将增长逾24%,至165亿美元。与此同时,每股收益预计将增长近7%,至1.86美元。

不过,一切并非定局。在过去四个季度中,该公司的营收并不太稳定,只有两个季度的营收超过了分析师的预期。

谷歌母公司Alphabet将于25日公布二财季业绩。其最大的业务——在线广告服务业务,在一季度遭遇沉重打击,付费点击量下滑了9%,而去年三季度和四季度分别是增长了10%和22%。整体而言,谷歌第一季度营收增长17%,不及之前20%以上的增速;广告收入增长15%,较去年同期28%的增速几乎腰斩。公司将增长疲弱归咎于YouTube等产品的调整。

“收入减速缺乏可见度或清晰的解释,让我们更加谨慎。”SunTrust Robins on Humphrey 分析师Youssef Squali在报告中表示,他还将Alphabet股票的目标价从1350美元下调至1325美元。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜



半导体出口锐减三成 韩国经济内忧外患

日本的算盘打得响,出口管制之下,韩国果然宛如断臂。当地时间周一,韩国关税厅发布的数据显示,7月前20天出口同比下降了13.6%。半导体作为拉动出口的动力,已经明显马力不足。前20天里,韩国半导体产品出口锐减30.2%,而这类产品几乎能够达到韩国总出口产品的1/5。经济大环境失色,日本又突然发难,双重夹击之下,韩国的出口寒冬似乎已近在眼前。

号称全球经济金丝雀的韩国,其疲态已经越发明显。这份数据不仅仅证明了日本施压的成效,更重要的是很可能意味着韩国将实现出口的“8连降”。数据显示,韩国6月的出口量为441.8亿美元,同比下降13.5%,创三年来最大降幅。而这已经是韩国出口连续下降的第七个月。

如今,日韩摩擦正盛,日本大有捏住韩国半导体产业不松手的架势,韩国总统文在寅也早已做好了持久战的预警。如此下去,7月整月出口同比减少几乎板上钉钉。这场摩擦已经不仅仅局限在政府之间了。韩国本月初20天的进口下降了10.3%,其中自日本的进口下降了14.5%,在这之前,一场浩浩荡荡的抵制日货行动已经在韩国展开。

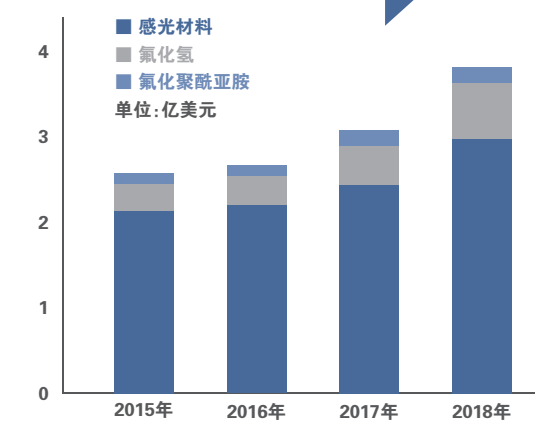
据韩国《中央日报》报道称,民调显示,韩国有过半数民众表示已加入到抵制日货的行列。日本啤酒在韩国卖出100万韩元一杯早已不是新鲜事,检查是否是日货的查询网站也已经因为浏览量而暴增,一个明显的数字是,日本品牌优衣库和无印良品销售额分别减少了26.2%和19.2%。

与日本的角力几乎是当下韩国的头等大事。据韩联社报道称,当地时间22日下午,韩国国会外交统一委员会召开全体会议,全票通过了敦促日本政府撤销报复性出口管制措施的决议案。文在寅当天在青瓦台主持幕僚会议时也表示,迄今为止,韩国在家电、电子、半导体、造船等许许多多的产业领域有一一追赶并反超日本的绝对优势。

豪言壮语中却有掩盖不了的无奈,毕竟日本牢牢占据着半导体原材料的环节,断供的决定直接打乱了企存储大厂和面板大厂的供应链。根据日本贸易振兴机构的数据,日本生产的氟聚酰亚胺占全球总产量的94%,光刻胶占比92%。

韩国贸易协会资料显示,韩国企业对日本产的高纯度氟化氢、光致抗蚀剂和氟聚酰亚胺的依赖度分别达到43.9%、91.9%和93.7%。此前,SK海力士的有关人士也透露称,库存量不足3个月,如果不能追加采购,3个月后的工厂可能会停产。

日本对韩三类半导体材料出口呈增加趋势



在三星“太子”李在镥前往日本“救火”后不久,上周日,SK海力士首席执行官李锡熙也前往日本解决关键半导体原材料供应问题。谁都知道,这场贸易摩擦短时间内不会解决。

对韩国来说,麻烦却不只有日本一处。全球贸易逆风,出口下滑及日本的发难让韩国不得不做出补救,18日,韩国央行突然宣布降息,一个明确的信号是,韩国经济可能快要撑不住了。此前韩国政府已经将2019年全年的GDP增速预期下调至2.4%-2.5%,而在去年12月,这一预测值还为2.6%-2.7%。

东北亚问题专家、中国礼宾礼仪文化专业委员会高级顾问李家成对北京商报记者分析称,在文在寅的治理之下,韩国经济表现并不如人意,经济战略除了问题,营商环境不佳、政策扶持不到位及外部环境动荡都给韩国带来了一定的冲击,可以说韩国目前内忧外患的情况是本身经济战略、贸易环境恶化及经济不景气等多重因素叠加的结果。

北京商报记者 陶凤 杨月涵