

超越“泡沫时代”！日股创35年来新纪录

青岛财经日报/首页新闻讯 2024年, 日经225指数涨势不减并持续创出阶段新高。22日, 日经225指数一举突破39000点, 超过了泡沫经济期1989年12月29日创下的历史最高点。

截至收盘, 日经225指数涨2.19%, 报39098.68点, 收盘创纪录高位, 年初至今已累计上涨超16.8%。

对于日股后市展望, 中金公司在最新报告中指出, 2024年内日经指数存在突破40000点整数关口的可能性。

日本老股民的“巅峰记忆”

1989年12月29日, 日经225指数盘中达到38957.44点的高位, 此后日本股市开启了长达近20年的调整。

如今, 还留有那段光辉岁月记忆的日本股民数量, 无疑已经不多了。

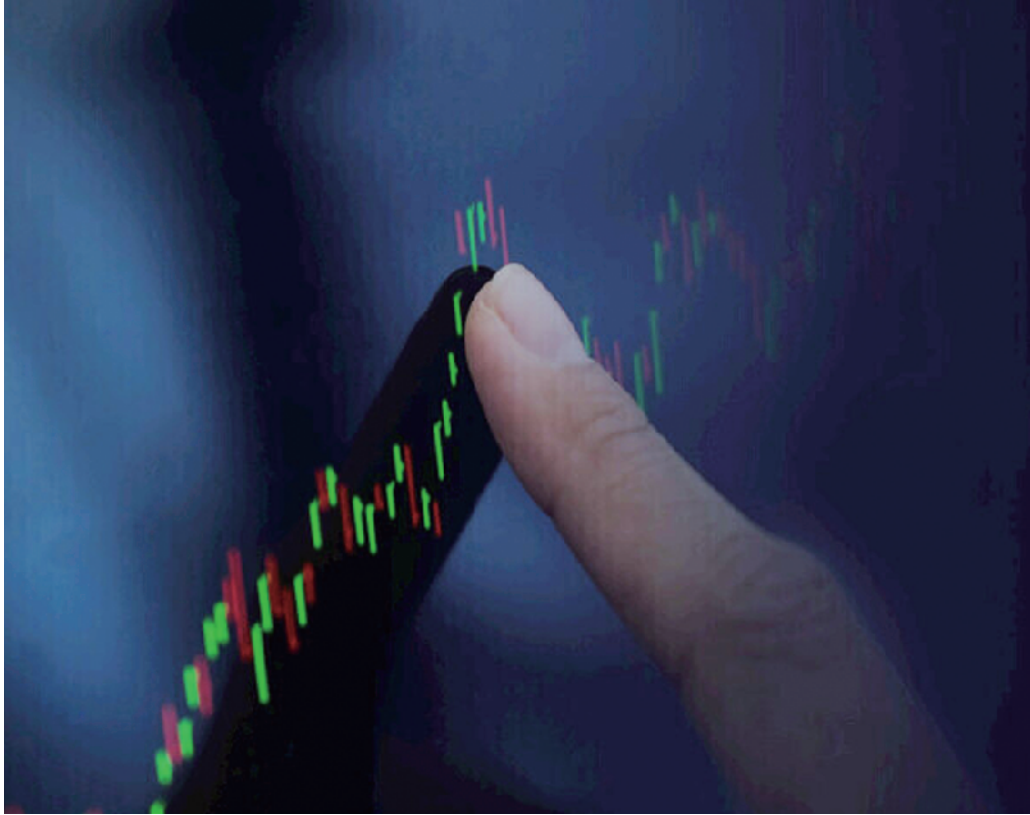
但毫无疑问, 今时今日的璀璨新纪录, 会让不少日本投资者缅怀起那样一个时代。在那个时候, 日本每个人似乎都是股市里的百万富翁——灯红酒绿下, 东京的一个停车场比纽约中央公园还要值钱, 未来看起来就像一个永无休止的狂欢派对。

现年87岁的投资者、野村证券前雇员Kazukuni Yamazaki 迄今依然记得, 他所在大楼的一楼, 曾经有一块显示股价的数字屏幕。

他表示, “当时几乎路过的每个人, 包括那些年轻时髦的职场女性, 都会站在那里, 看着(节节攀升)的股价, 兴奋地尖叫。”

“当时整个国家的财富泡沫, 使得每个人都在谈论如何成为一个人会门槛高达5亿日元的高尔夫俱乐部会员, 即便人们可能并不真的喜欢高尔夫。”Yamazaki 补充称。在1989年, 5亿日元相当于350万美元。

日经225指数在上世纪80年代的牛市, 从1980年的6867点开始, 到10年后的收盘纪录38915点结束。在这十年里, 日股每一年都在上涨, 并在1988年和1989年分别实现了40%和29%的年度涨幅, 这吸引了大量日本国内的投机者。



在那段昔日的巅峰时期, 日本股票的市值约占全球股市的45%, 远远领先于美国的33%。

日本资本市场的狂热也迅速蔓延到了他们脚下的土地。仅在1987年, 东京的地价就上涨了58%, 以至于著名的银座购物区每平方米的转手价格一度高达3200万日元(约合23万美元)。以当时的地价估算, 日本皇宫的价值(占地3.4平方公里), 超过了整个加州的房地产价值。

1987年, 日本仅股票和土地的资本收益就超过3.4万亿美元, 约占当年度GDP的40%。

归功于日企出海

2009年初开始, 日经225指数开始缓慢反弹, 2023年全年指数上涨逾28%, 受到全球投资者高度关注。

市场信息显示, 日经225指数今日大涨主要由芯片股推动, 其中, Screen 一度暴涨9.9%, Disco 大涨超9%, 东京电子涨5.6%, 爱德万测试涨6.3%, 瑞萨电子涨超5%, Lasertec 涨5.3%。

中金公司在最新报告复盘了这一轮日股大牛市, 得出的结论是, 日股十年上涨来源于EPS(每股收益)提升, 归功于日企积极出海, 抢占全球市场, 企业盈利持续提升。

日股EPS快速增长的原因在于, 日企业绩为全球经济逻辑, 而非日本经济; 日企的盈利能力持续提高。

全新的高点

在全新的高位背后, 日股市场的基本面、日本经济的结构、日股投资者的构成, 其实已经与当初截然不同。

没有多少市场人士当前会认为, 眼下的日股像35年前那样充斥着泡沫。事实上, 最为令人感到物是人非的一处对比是, 如今即便日股再创新高, 其在全球股市中的占比也不过仅有6%, 日经225指数的成分股市值之和, 甚至不如苹果和英伟达这两家大型科技公司的市值叠加。

从时下的经济状况看, 逾三十年后的今天, 日本通货膨胀率略高于2%, 企业盈利蒸蒸日上, 尽管去年底日本经济陷入了暂时性衰退, 但泡沫其实已经少了很多, 也没有迫在眉睫的危机预兆。

同时, 与三十年前的领涨日本市场的银行股和房地产股相比, 优衣库所有者迅销(Fast Retailing Co)、芯片测试厂商Advantest Corp 和芯片工具制造商东京电子等公司, 正成为了这轮反弹的主要推手, 而它们都有着实实在在吸引投资者买

剑指40000点?

对于日股后市展望, 中金公司在报告中指出, 2024年内日经指数存在突破40000点整数关口的可能性。与1989年的日股的38000多点相比, 目前日股的估值水平更为合理、盈利能力更为出色、有更多具有全球竞争力的企业和更好的企业治理。

从投资者结构来看, 当前外国机构投资者为日股的最大持有者与交易者, 外国人积极买入使日股快速上升; 日本央行过去10年累计持有约7%的日股, 中金公司认为, 1—2年内无需担心卖出风险; 企业在过去10年积极实施股票回购、“日特估”起到加速作用; 个人投资者自泡沫经济崩溃后持续净卖出日股, 但个人投资者持有大量现金, 若能实现“从存款到投资”则会给日股带来推力。

中金公司表示, 在通胀背景下, 日本更适合加杠杆、购买抗通胀资产(巴菲特的操作亦是如此)。在历史上日本央行加息对日股的影响相对有限。

中金公司提示称, 长期看涨日股, 但是短期内仍需留意日股回调风险。日本经济易受外部影响, 过去半个世纪当中, 每次美国陷入衰退后, 日本经济也都陷入了衰退, 未来如果美国经济陷入衰退, 日本经济大概率同样也会被“带入”衰退。

违反“反洗钱法” 央行开出“1号罚单”

证券业反洗钱处罚力度逐步加强。

近日, 中国人民银行(下称“央行”)公示了2024年1—3号行政处罚决定书: 因违反“反洗钱法”, 银河证券被罚款159万元, 两名相关责任人也因此共被罚3.5万元。

首份罚单

据央行披露的行政处罚决定书, 银河证券存在两方面违法行为: 一是未按规定履行客户身份识别义务; 二是未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告。基于此, 央行对银河证券罚款159万元。

与此同时, 时任银河证券财富管理总部副总经理刘某, 因对未按规定履行客户身份识别义务负有责任, 被罚款1万元。时任银河证券信息技术部副总经理宋某洋, 因对未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告负有责任, 被罚款2.5万元。

这是央行开出的首份罚单。同时, 据同花顺iFind统计, 这也是2024年开年以来, 第一个因违反“反洗钱法”接到罚单的券商。

不仅是银河证券, 记者梳理发现, 2023年以来, 涉违反“反洗钱法”, 央行及其派出机构还对9家券商开具过罚单。涉及券商分别是华泰证券、甬兴证券、华西证券、广发证券、中航证券、东北证券、中信证券、中信建投、国泰君安。

证券业反洗钱处罚力度逐步加强

相对2022年, 2023年因违反《反洗钱法》被罚的券商数量明显增多。

“尽管银行业始终是反洗钱监管检查的重点, 但证券业反洗钱监管检查力度也在逐步加强。”国家金融监督管理总局徐继华、国新证券高级经理张艳楠在近期发布的合著文章中如是说道。他们通过统计数据总结出我国反洗钱行政处罚力度大幅上升, 其中证券业反洗钱处罚力度呈现逐步加强的态势。

需要指出的是, 券商在加强反洗钱工作方面应更下功夫, 否则或面临比当前更严重的处罚。徐继华和张艳楠看来, 证券公司在进行反洗钱尽职调查工作中, 需要建立权责清晰、程序规范、统筹有力的管理制度; 需要有效可验证的数据源、智能化的反洗钱监测系统; 需要综合素质高且风险识别能力强的人员队伍。这样才能充分发挥洗钱风险的防范作用, 扎实走好证券业务的第一步, 维护证券市场健康稳定, 推动证券业高质量发展。 据《证券时报》马静/文

美联储释放重磅信号 “过早降息”引担忧

北京时间2月22日凌晨3点, 美联储公布了2024年1月份的货币政策会议纪要, 大多数美联储官员都对“过早降息”的选项表示担忧, 他们认为, 这一行动的风险要明显高于“将利率继续维持高位”。

这份最新的会议纪要公布后, 美股指跌幅一度扩大, 刷新日低, 但临近尾盘, 标普、道指上演惊险反弹。截至收盘, 道指涨0.12%, 纳指跌0.32%, 标普500指数涨0.13%。

通胀继续上升的风险降低

北京时间2月22日凌晨3点, 美联储公布了最新一次议息会议的纪要, 其中, 详细揭露了美联储官员们对美国、金融状况以及对货币政策路径的最新研判, 可能给2024年美联储货币政策定下了基调。

整体来看, 大多数美联储官员都对“过早降息”的选项表示担忧。他们认为, 这一行动的风险要明显高于“将利率继续维持高位”。这印证了先前会议声明中的“在对通胀率持续向2%迈进有更大信心之前, 不宜降低利率目标区间。”

纪要写道, 美联储官员们仍在关注通胀轨迹, 部分人担心, 美国通胀朝着央行2%目标放缓的进

展可能会停滞不前。大多数官员认为, 借贷成本需要处于峰值一段时间, 并且首次降息的确切时间仍不明朗。仅有少数人指出, 等待太久才降息会给经济带来风险。

美联储官员们总体认为, 目前的货币政策利率可能达到了本周加息周期的顶点, 承认通胀继续上升的风险降低。

与会者指出, 2023年通胀下降, 以及产品和劳动力市场供需趋于平衡的迹象越来越多, 都证明了利率可能处于峰值。

在缩减资产负债表(缩表)方面, 纪要写道, 与会联储官员指出, 正在持续的缩表过程是FOMC(联邦公开市场委员会)实现宏观经济目标方法的重要组成部分, 缩表迄今进展顺利。

纪要还显示, 美联储工作人员在评估金融形势时有些担心美国金融状况。

市场:降息可能性很小

纪要公布后, 有“新美联储通讯社”之称的记者Nick Timiraos发文称, 在上月会议上, 大部分美联储官员暗示的担忧是, 过早降息和价格压力变得根深蒂固, 而不是过高的利率保持过久, 只有两名官员强调了长期维持高利率的风险。

22日凌晨, 被高盛誉为“地球上最重要股票”的英伟达公布了截至2024年1月28日的2024财年第四财季业绩, 其中显示, 英伟达第四财季营收同比大增265%, 每股收益同比暴增765%, 该公司营收和利润已经连续三个季度创纪录。

由于2024财年第四财季业绩和2025财年第一季度业绩指引均超出分析师预期, 英伟达股价盘后最高暴涨10%, 若涨幅维持至开盘, 市值将增加1600亿美元(约合人民币11500亿元)。

具体来看, 英伟达2024财年第四财季实现营收221亿美元, 环比增长22%, 同比猛增265%, 高于分析师预期的204.1亿美元; 2024

财年第四财季实现净利润123亿美元, 同比暴增765%, 调整后每股收益5.16美元, 高于分析师预期的4.59美元。2024财年第四财季调整后利润率为76.7%, 超出分析师预期的75.4%。数据中心收入为184亿美元, 也高于市场预期的172.1亿美元。

整个2024财年, 英伟达营收增长126%至609亿美元。此外, 英伟达预计, 2025财年第一季度营收将达到240亿美元, 上下波动区间不超过2%, 远高于市场预期的219亿美元。

“加速计算和生成式AI已经达到了引爆点。全球各地的公司、行业和国家的需求正在激增”, 英伟达创始人兼CEO黄仁勋说, “我们的数据中心平台受到越来越多元化的

驱动因素的推动, 无论是来自大型云服务提供商和专门的GPU提供商的数据处理、训练和推理需求, 还是来自企业软件和消费者互联网公司需求。以汽车、金融服务和医疗保健为首的垂直行业, 现在已经达到了数十亿美元的规模。”

黄仁勋表示, “不到6年前推出的NVIDIA RTX现在是一个庞大的PC平台, 供1亿游戏玩家和创作者使用, 用于生成式AI。未来一年公司将带来重大的新产品周期, 以及卓越的创新, 以帮助推动我们的行业前进。下个月的GTC开发者大会上, 我们和我们丰富的生态系统将揭示令人兴奋的未来。” 来源: 券商中国 周乐/文

相关新闻

英伟达四季报:营收同比大增265%