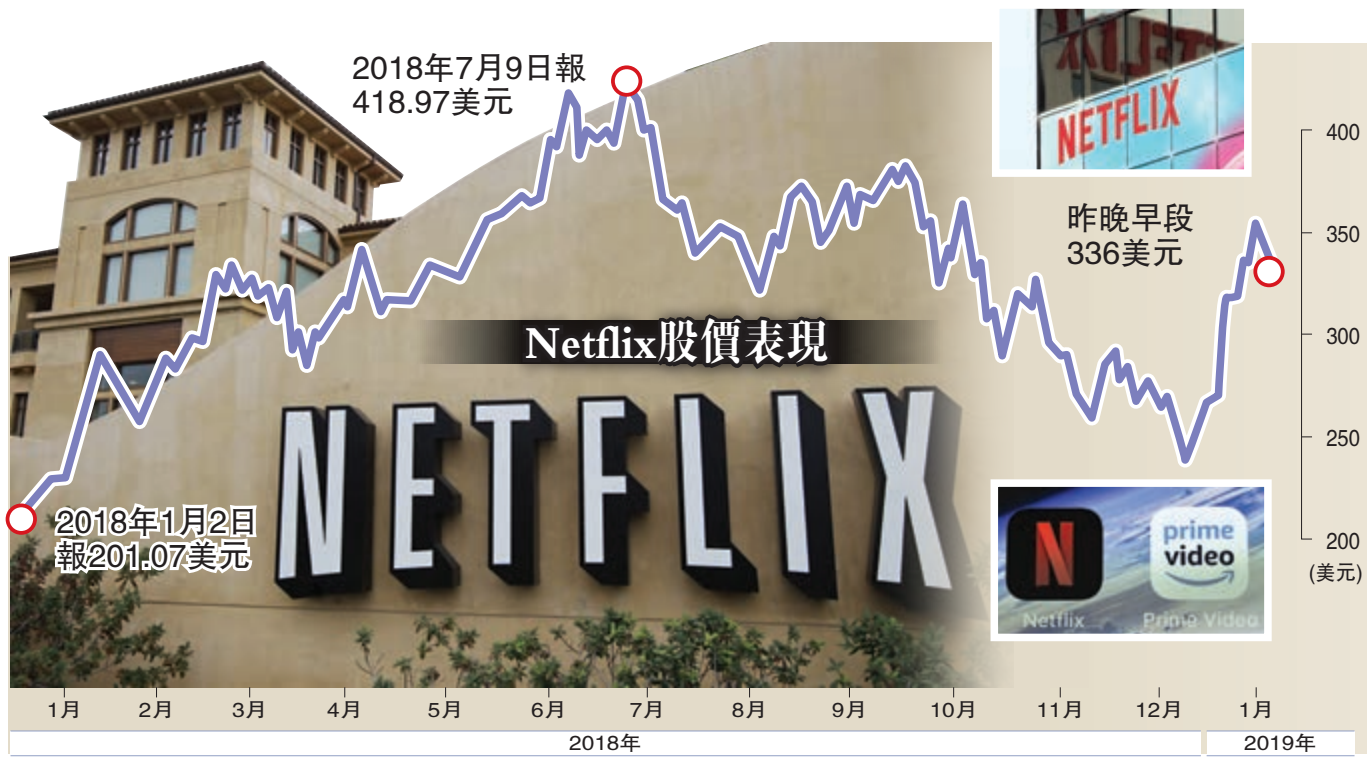
Netflix美國加價 燒錢仍停不了

上季營業額遜預期 股價早段跌近5%



Netflix上季業績一覽

- 營業額41.9億美元（預期42.1億美元）
- 盈利 1.34億美元 ↓27.95%
- 預計今年首季營收為44.9億美元（分析估計為46.1億美元）
- 新增880萬個付費用戶 ↑34%
- 新增730萬個國際用戶 ↑42%
- 美國訂閱用戶數增加153萬人
- 預計今年首季新增890萬訂戶
- 美國總人口觀看電視熒幕時間，Netflix佔比10%
- 總用戶數為1.39億人
- 現金流（營運現金扣除成本與稅額後）為負13億美元

影音網上串流平台Netflix去年第四季度業績顯示，新增用戶優於預期，但收入則遜預期；上季盈利跌至1.34億美元，雖然營收增長27%，但仍然未如市場預期，再加上該公司表示在美國加價，而燒錢的速度要在明年才可減慢。另外，Netflix對於今年首季收入預測亦低於分析師預期，消息拖累其股價昨晚早段曾跌近5%。

國際經濟　大公報記者　鄭芸央

▲Netflix行政總裁Reed Hastings表示，公司目標仍是提供更好的內容，並且是「沒有廣告」的

全球影音串流服務商Netflix海外業務增長強勁，其第四季度客戶基礎進一步擴張，但在內容方面開支增加，導致盈利受到壓力，並且預測首季收入增長會放緩。Netflix上季營收增長27%至41.9億美元，較分析師預期的42.1億美元爲低；季內盈利跌至1.34億美元，遜於一年前的1.86億美元。

首季淨收入料2.5億美元

Netflix預計2019年首季營收爲44.9億美元，略爲低於分析師平均估計的46.1億美元，並估計首季淨收入爲2.53億美元，亦較分析師平均預期的3.71億美元爲低。受到消息影響，Netflix股價下跌5%。

Netflix去年第四季增加880萬個付費用戶，較一年前同期增長34%，超出分析師預期的新增750萬個用戶。行政總裁Reed Hastings周四在財報會議中被問到新的競爭者時，他表示，目標仍然是提供更好的內容，並且是「沒有廣告」的。Netflix首次公布其影片內容點擊數字，去年12月上架的電影《蒙上你的眼（Bird Box）》，四周以來已經獲得8000萬個訂閱用戶觀看；青少年影音內容影集《You》以及《性愛自修室（Sex Education）》也在上架四周以來，獲得4000萬訂閱用戶觀看。

宣布加價 用戶每月多付2美元

串流影音行業競爭日益加劇，美國的AT&T旗下WarnerMedia和迪士尼公司等，多間公司正在籌劃自身的內容串流媒體服務，預計今年會陸續推出。這些公司將與Netflix爭奪用戶，新的競爭者可能會推高Netflix的播放成本。

而Netflix周四宣布提高收費，美國用戶每月增加1美元至2美元收費；同時也計劃製作更多內容，最終減少對第三方原創節目和電影的依賴。不過，美國的加價行動雖然可令今年營業額增加接近10億美元，但卻仍未能拖慢該公司的燒錢預期。今年所燒的銀紙料仍將達至30億美元。在去年第四季，Netflix亦已燒錢13億美元。

事實上，Netflix的用戶增長主要來自海外市場，該公司正在增加製作電視節目和電影，例如西班牙語電影「Roma」，目的爲吸引美國以外地區觀衆。據Netflix表示，去年第四季新730萬國際用戶，按年增加42%，較分析師預期的601萬用戶爲多。而Netflix預計首季繼續新增890萬訂戶。上個財年全球共有1.39億個付費用戶。

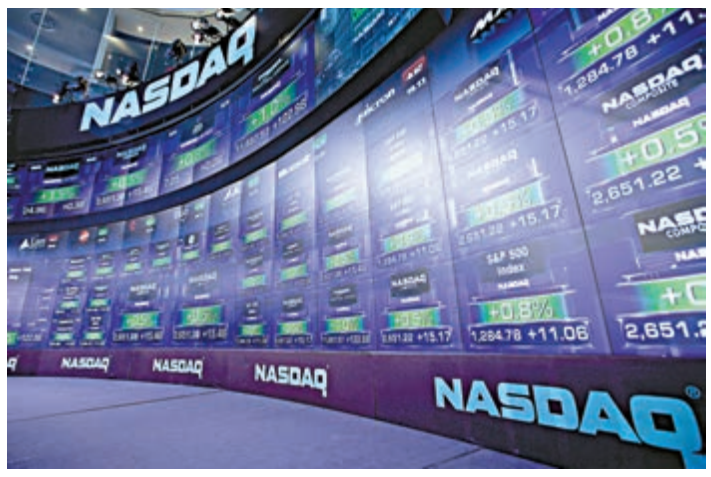
對沖基金：全球科技股跌勢未完

【大公報訊】記者鄭芸央報道：一間去年回報率達到30%的亞洲對沖基金認爲，全球科技股的跌勢尚未結束。外媒報道，該間總部位於悉尼的Longlead Capital董事總經理韋斯特稱，交易所交易基金推動大部分科技股反彈，但隨着科技企業降低其盈利預測，這些基金將會陸續有拆倉活動。

工廠自動化公司被看淡

該對沖基金看淡工廠自動化的公司，預計因爲全球經濟不確定，這類公司客戶將會縮減開支。其中包括日本的SMC公司，該公司股價去年表現是2008年來最弱。外媒引述韋斯特表示，工廠自動化公司通常是周期性業務性質，受到全球貿易的影響，在2018年經濟放緩和貿易緊張導致收入增長下降。

近年投資者追捧科技股，因爲科技股在低收益環境中提供顯著回報，但隨着中美貿易戰和全球經濟放緩，2018年第四季投資經理對科技股高估值的質疑更大，科技股受到沽售。MSCI世界資訊科技指數追蹤包括蘋果公司、Facebook和Nvidia等，該指數由去年八月高位跌15%，12個月預測市盈率16倍，高於過去十年平均值。



◀科技企業相繼降低盈利預測，基金對相關股份的拆倉活動料陸續有來

貿易糾紛望緩和 美股早段升257點

【大公報訊】記者鄭芸央報道：受有關美國將減低中國關稅傳聞的刺激，道指早段曾升257點。美元周五造好，美元兌日圓一度升0.1%至109.35。美匯指數曾經升至接近兩周高位96.264，周五持平於96.056水平。

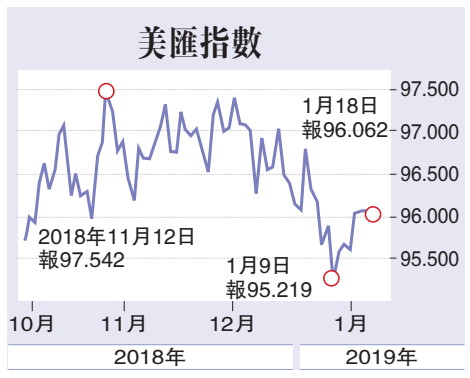
外媒報道美國財長姆努欽據稱推動降低對中國的關稅，但美國財政部對此表示否認；匯市分析師表示，中美繼續進行貿易談判，市場預期發展正面。而澳元兌美元曾升0.08%報0.7199，紐元兌美元持平於0.6765。

美國聯儲局近期對加息立場表達審慎態度，導致上周美元走勢偏軟。芝加哥聯儲銀行行長埃文斯稱，美國經濟表現良好，就業數據強勁，在決定加息方面可以保持耐心；聯儲局應該繼續評估經濟數據，就業市場是重要部分，就業市場增長速度應該開始放緩。埃文斯接受外媒訪問時表示，點陣圖顯示今年加息兩次的預測是合理，但加息次數可能低於此；他並稱如果美國政府停擺時間愈長，對經濟帶來問題更多。埃文斯之前預測今年加息三次，2020年不會加息。

英鎊回軟 全周仍升1%

英鎊周五曾跌0.1%，但一周仍然升約1%至1.2969美元，而歐元兌英鎊周五曾升0.1%至0.87791水平。英國首相文翠珊的脫歐協議被議會否決後，現開始與反對黨談判以結束脫歐僵局；法興銀行分析師指出，圍繞英國脫歐的波動逐漸消退，市場揣測底線是歐盟和英國都不會選擇硬脫歐。

國際貨幣基金組織發言人表示，英國在無脫歐協議之下脫離歐盟，將是英國經濟最大風險。對於美國政府關門，現時評估對經濟造成的損失爲時尚早，但警告政府停擺時間愈長，對美國經濟的影響就愈大。



聯儲放慢加息 銀行更有利

財經觀察　大公報記者　李耀華

美國銀行股今年開局不錯，升勢竟然能與科技股看齊，表現令不少專家大跌眼鏡。展望今年，隨着聯儲局將暫緩加息，這將反而更利好銀行，令銀行股今年得以一掃頹風，有望跑贏科技股。

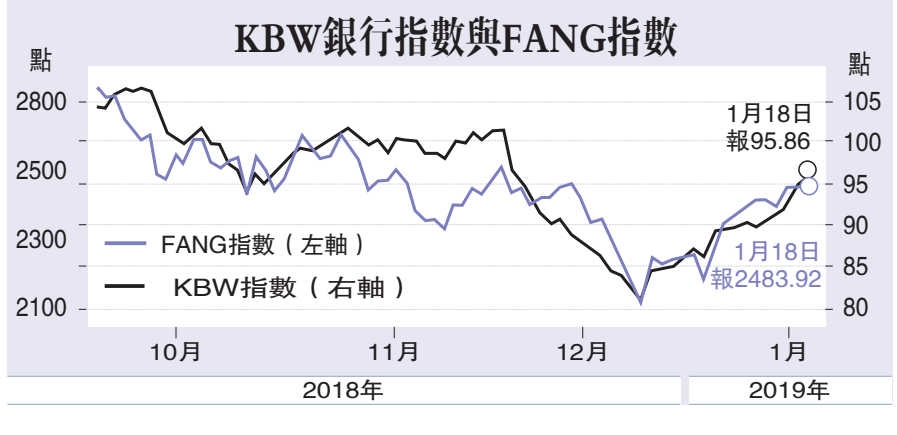
反映美國五大科技股走勢的FANG指數，雖然在去年年終大跌，但全年計，仍然有0.08%的升幅，比起道指的下跌6%，已算優勝。而一直僅跟其後的銀行股，卻被遠遠拋離，反映全美國24隻市值最大銀行股表現的KBW銀行股指數，在去年全年大跌了兩成。

然而，踏入新一年，銀行股卻否極泰來，本月以來，KBW指數升了一成一，升幅與FANG指數相同，究其原因，美國五家大行相繼公布了最新業績，雖然多家大行的交易收益下跌，但是，大部分的盈利都勝預期，比市場估計的要好得多。

在業績公布前，市場一直預期華爾街大行上季將會受到美股大跌的影響而轉差，但結果除了大摩表現較差勁外，其餘銀行卻仍然不過不失，令一衆投資者大呼意外。尤其是高盛公布營業額和盈利均優於預期後，該股份在周三與周四兩天累升了一成多。

隨着聯儲局今年將拖慢加息步伐，甚至不加息，銀行股在未來將會比科技股的潛力更大。一般而言，美國加息本來可使銀行業受惠，原因是銀行的息差收入可以增加，而貸款所收取的利率回報亦會提高。然而，美國各大銀行在今次加息周期，卻未見這種受惠。相反地，聯儲局在去年不斷加息下，銀行亦被迫要提高存款利率，部分高收益的儲蓄利率，已由2015年的1.1厘，上調至去年9月的2.4厘，令銀行在消費者和企業信貸所取得的利潤，不足以彌補存款利率所增加的開支。況且，加息更會令銀行的按揭業務大受影響，在去年12月的最後一周，美國申請按揭的金額按年大跌了兩成一，至18年以來最低。究其原因，三十年按揭利率在去年不斷攀升，令置業人士對樓市望而卻步。

因此，聯儲局官員近日不斷暗示今年加息已不再是必然，市場對銀行界的經營前景改觀，這將有助股份在今年節節反彈，有力跑贏科技股，因後者未必直接受惠於聯儲局放慢加息的政策。



國際能源組織看好今年石油需求

【大公報訊】國際能源組織（IEA）在周五表示，今年全年石油需求將仍比去年強勁。雖然全球經濟活動減少，但是燃料價格下跌，將會令市場需求增加。

IEA石油和市場部門主管Neil Atkinson表示，油價在去年10月初上過高位後，曾經大跌，令消費者紓口氣。原油價仍然比10月份的四年高位大跌了近三成，原因是市場憂慮中國和美國這兩個最大經濟體的增長將會放緩。中、美兩國現仍然處於貿易糾紛中。另一方面，爲了避免市場的供應過量，油組和其盟友公布了大幅減產的計劃。

油價昨日仍企穩，布蘭特原油在昨日曾升71美仙，高見61.89美元一桶，紐約期油則曾升70美仙，每桶報52.77美元。

IEA估計，今年石油消耗量每日將會增加140萬桶，或1.4%，高於去年錄得的130萬桶增長。IEA總部位於法國巴黎，主要向全球多個主要經濟體提供顧問服務。中國製造業放緩，加上出口大跌，令人對中國經濟增長感到憂慮，而石油界亦恐防這個逾10年來一直是最大增長來源的中國，需求將會減少。此外，中國與美國持續的貿易爭拗，亦只會令石油業的前景更黑暗。

不過，IEA對今年石油需求仍然樂觀，維持今年將會持續增加的預測，原因是2018年高油價的影響已減少，抵銷了經濟放緩的拖累。另外，該組織又認爲，石油輸出國組織和夥伴的減產計劃，將會令全球市場回復穩定，但步伐將較緩慢。爲了貫徹執行減產措施，油組在本月每日需要每天大幅削減90萬桶原油出產，而其盟友則要承擔其餘的37萬桶。

Neil Atkinson表示，回復市場供求平衡需要較長的時期。