泵水或有着落 美股早段彈458點

關注首場大選辯論 成下月大市方向標

美股在連挫四周後，周一反彈，美國國會眾議院議長佩洛西指，仍有信心與白宮就經濟救助方案達成共識，市場關注周二美總統大選的首場電視辯論，以及周五公布即將公布的9月就業數據，關注就業市場增長是否能延續。美股開盤後，道指升1.69%或458點至27632點，標指升1.38%或45點，報3344點，納指升1.66%或180點，報11094點。

點擊市況

大公報記者 張博睿

美股開盤後，科技股及銀行股帶動漲勢。科技股方面，投資者在iPhone12上市前逢低進場，帶動蘋果股價升2.7%，Facebook及Alphabet分別升1.9%及2.4%，亞馬遜的會員回饋日推遲至10月13日及14日舉行，股價開盤後升近2%。銀行股方面，摩根大通、美銀、花旗、富國及高盛等大行均上漲逾1.5%。

此外，隨着假日購物季即將到來，電商亦帶動快遞股，且華爾街大行看漲快遞類股，德意志銀行將聯邦快遞從持有上調為買入，該大行此前已對聯合快遞（UPS）給予了買入評級，聯邦快遞及聯合快遞股價分別升3.6%及2.4%。旅遊、航空類板塊，嘉年華公司及美國航空分別升3.1%及3.8%。

市場亦受到企業併購類活動的提振，美國頁岩油商Devon將與同業WPX合併業務，兩間公司股價分別大漲8.4%及10.6%。

佩洛西表示，對近期達成新一輪方案有信心，民主黨現正推進一項耗資2.4萬億美元的紓困方案，將很快公布新的法案細節，最快於本周投票表決。該法案較最初提議少大約1萬億美元，惟仍超出了特朗普政府願意接受的最高金額。

美股以上升勢頭開啟新一周，不過分析師指市場還將震蕩。Miller Tabak首席市場策略師Matthew Maley表示，通常市場像一個月前那樣，在上升至某種意義上的極端後，往往需要經歷較大幅度的修正，且通常會出現幾波下跌，之後最糟糕的(下跌)時期才會結束。

科技股調整後仍是市場熱點

美國大選臨近，市場變數增多。在大選前，共有三場總統選舉電視辯論，將於周二舉行的首場辯論將為10月環球金融市場埋下伏筆。富國銀行利率策略主管Michael Schumacher指，就近期影響美股的因素，在周二舉行美國總統大選首場電視辯論會，對市場產生的影響可能比周五即將公布的9月非農業就業數據還要大。

過去近一個月，美股波動劇烈，標普500指數現已下跌約6.5%，Conning股票策略主管Don Townswick表示，目前的確看到了典型的9月行情（因9月通常是美股一整年中表現較差的一個月），但在這波下跌行情背後，可以看到投資者部署市場板塊的轉換，目光不再局限於大型科技股。不過，Townswick預計，科技股在震蕩後仍是熱門股。

美企陸續派第三季業績

Townswick指出，在企業於10月第二周陸續開始公布第三季財報前，投資者將持續聚焦於美國總統大選及紓困措施上，若屆時企業表現良好且前景樂觀，10月市場的基調可能會改變。Townswick表示，在標普500指數中，有70%的企業在次季財報公布後維持預期不變或上調預計，30%下調預期，若是第三季企業業績強勁，就會有更多公司上調業績預測，好的業績往往會扭轉局面，以支撐股市。

此外，雖然近期美股震蕩，亦有投資者看好美股的長線走勢。調研機構「DataTrek」聯合創辦人Nicholas Colas在報告中指，未來20年，美股的平均年收益率為7%，上行潛力取決於技術創新的步伐，建議投資者應從長遠角度部署。

分析師對美股看法

Miller Tabak首席市場策略師
Matthew Maley

- 通常市場上升至類似於一個月前的高點後，往往需要經歷較大幅度的修正
- 預料還會出現幾波下跌，之後最糟糕的下跌時期才會結束

富國銀行利率策略主管
Michael Schumacher

- 就近期影響美股的因素，周二舉行的美國總統大選首場辯論會，對市場產生的影響可能比周五即將公布的就業數據還要大

Conning股票策略主管
Don Townswick

- 在這波下跌行情背後，可以看到投資者部署市場板塊的轉換，目光不再局限於大型科技股，資金流向範圍更廣的板塊
- 預期科技股在震蕩後仍是熱門股
- 當企業於10月第二周開始陸續公布第三季財報，若表現良好且前景樂觀，將會對股市構成支撐

日圓好倉盤大增 兌美元望升破104

財經觀察 穆子

9月份將成過去，回望全球股市和匯市表現，便會發覺到，隨着股市下跌，美元在過去數周發揮了重要的資金避難所作用，美匯指數表現相對美股來說理想得多。不過，看美元不能單純看美股和美國經濟的表現，而還要視乎美元兌其他貨幣，特別是日圓的表現而定。美元兌日圓一旦跌破支持位，兌其他貨幣便可能會全線下跌。

由9月初至上周五收市時，納指的跌幅比起道指、標指，甚至全球股市都要差勁，納指截至上周五共跌逾8%，道指和全球指數則跌逾5%，主要是因為科技股位高勢危，而引致整體大市下跌。而與科技股表現剛好相反的，便是美匯指數的表現，截至上周五計，美匯全月共升了2.5%，更曾在上周五一度高見94.7的一個月高位。

但問題是，美匯的表現並不單視乎美股的表現，而還要看其他貨幣，特別是日圓和歐元等表現。歐元由於歐洲經濟積弱，故對於美元未來的威脅將不大，但日圓兌美元則不同，通常是拖低或推高美元的其中一個重要因素，因為雖然美元和日圓兩者同樣是避險貨幣，但日圓的避險功能較強，因日本一向都是貿易盈餘國家，甚少貿赤，故貨幣亦相對較強。

過去一個月以來，日圓兌各主要貨幣都偏強，但兌美元的升勢卻相對地弱。但是，最新的交易紀錄卻顯示，炒家又再大舉造高日圓，上周資產經理買入日圓的好倉期權合約創歷史新高，分析指，這是因為日圓投資者有見及美國大選、英國脫歐，和新冠疫情等事件都會為前景帶來不明朗因素，說明美元、英鎊、歐元將沽壓大增，而日圓則一枝獨秀。

在過去一個月，美元兌日圓曾兩度企圖衝破104的阻力位，但每次都未能成功，隨着炒家大舉增持日圓好倉，相信104這個水平將不可支撐太久。當美元兌日圓104水平失陷後，美元兌其他貨幣亦將會受到拖累，美元兌其他貨幣，包括英鎊、歐元、瑞郎等將會由升轉跌。

乘數據管理熱浪 Snowflake跑贏有法

新冠肺炎疫情肆虐，令全球數碼化加速，迫使企業要處理一大堆數據，上周初創公司Snowflake，便因為受惠於這一波數碼管理的熱浪，而使其上市後股價一直騰飛，更成為硅谷最熱門的出口產品。

全球經濟危與機之數據篇

大公報記者 李耀華

位於加州聖瑪特奧的Snowflake，其軟件主要幫助企業快速分析營商資訊，其股價在上周五收報229美元，較招股價大升近一倍。企業資訊界的主管們回應市場對Snowflake股價表現的反應時表示，它們的最大挑戰，是如何實時統一和分析來自不同資料來源的數據。

聯想集團的首席信息官Arthur Hu表示，在一個層面上，Snowflake可以被理解為一家如何令數據合理化的公司。過去10年間，商業數據已變得更有價值和更豐富，主要受惠於數據運用的加速，例如電子商貿和自動化等，令企業可同時運用和產生數據。

市場相信未來企業的數據化步伐只會加速不會放慢，主要是拜最尖端技術的設備和5G發展所賜，令數據的來源更多，速度更快。

研究機構IDC的報告估計，在今年內，將會有5900萬個拍字節（Petabytes）的數據產生、擷取、複製和運用，比2019年的4500萬個拍字節為高。一個拍字節等如1000個太字節（Terabytes），而一個太字節則是1024GB。

早同業五年運用先進技術

最早的數據倉庫在上世紀70年代已建立，為企業儲存和分析大量在其公司內伺服器的數據。從2010年開始，包括亞馬遜、Alphabet旗下的谷歌等，開始出售以雲端為基礎的資料倉庫。

早在2015年，Snowflake已開始提供數據管理服務，令公司客戶得以把儲存和運算分開處理。

另一家研究機構Gartner的分析師Adam Ronthal指出，當時是最尖端的科技，因為那時用家如需要加強處理數據能力，但並不需要更多儲存空間，它們也要被迫支付處理和儲存的費用，反之亦然。當Snowflake把兩者分開處理後，其他競爭對手亦爭相效法。Adam Ronthal表示，Snowflake因此在早期得以從亞馬遜中取得不少客戶，然後建立起市場動力，並把客戶擴展至微軟的Azure，直至最近，更把服務推廣至谷歌的雲端平台，因此，Snowflake現在的客戶正是來自三大雲端儲存供應商。

Snowflake的客戶指出，該公司的軟件有能力令數據分享更暢順，這個是增值的服務，原因是企業的數據一般儲存在不同的系統內。

Cox Automotive建構和雲端管理服務部副總裁表示，Snowflake讓AutotraderKelley Blue Book等品牌，更容易與代理和其他夥伴分享例如汽車估價等數據。

IDC分析員Dan Vesset指出，疫情大流行對Snowflake成功上市亦有貢獻，部分原因是企業對分析數據的要求比起疫症前要高。

雲端處理數據 未來大趨勢

新聞分析 李耀華

新冠疫情改變了人類處理數據的方法，疫前主要依靠人手結合自動化程序來處理數據，但疫症後，人們對風險的恐懼增加，現已日漸趨向全盤自動化，昔日依靠人手處理的數據，日後將會改為依靠全自動化結合雲端方案為主要處理工具。

在疫情爆發前，處理數據一般是依靠人手結合機械來完成，例如銀行一般會把收集到的資訊交給分析員，再由他們規劃風險管理和合規的程序。但自從疫情爆發後，企業意識到人力的極限，和所受客觀條件的限制，因而已開始改為百分百靠數據本身來進行分析，從而找出問題的解決方案。

在疫前，企業為了減輕經營上的風險，因而往往依賴一群操作人員，協助管理資訊科技、網上保安、職能分工，和對營運資本進行財務分析等工作。但由於這些工序一般受到繁複的程序所拖延，令問題不能快速解決，徒浪費公司資源。而且有關操作人員大多未能掌握到實時的資料，令工作的成效亦變得更低。在過去10年以來，雖然有關的科技慢慢被利用，但大部分來說，仍然是依靠人類進行檢視工作，未能真正發揮數據化的實際作用。

疫症後，企業更深刻體驗到人力的極限，而以往的工序原來實在太浪費時間，故有一種完全依賴數據本身找出方案的趨勢產生。因此，從前依靠人手把資料儲存在企業資料庫內，再由人手對這些資料進行分析的方式，現已不合時宜，代之而起的，是依靠雲端作為儲存資料的媒介，然後再透過包括Snowflake等軟件商對資料進行管理和分析的新方案。

事實上，以雲端為基礎的數據處理，在過去2至3年已日益盛行，因可以幫助企業提高工作效率，甚至節省成本，而在疫症爆發後，企業對雲端的需求更是有增無減。例如印度第二大軟件出口商Infosys，便由於客戶對家居工作、新經營模式、商業可持續性計劃的需求增加，現已把雲端投資額增加一倍。

數據庫業務耀眼 生意升近兩倍

【大公報訊】美國早前共有15隻股份進行首次公開招股，共集資87億美元，但最搶眼者，莫過於Snowflake的首次公開招股（IPO）了，上市至今股價已大升了九成，原因是Snowflake本身確有不少賣點。

Snowflake成功上市後，為公司籌集了資金33.6億美元，是歷來軟件公司IPO之最。上市至今股價升逾一倍，目前市值升至約683億美元，對一家2012年組成的軟件公司來說，成績已算不俗。

Snowflake現正經營以雲端為基礎的數據庫，其發展十分耀眼，在上一財政年度，該公司的營業額大升了174%，擁有逾3100客戶，其中56客戶便為公司帶來每年營業額逾100萬美元。其淨推薦值亦達到71，與蘋果和特斯拉等公司並列。但Snowflake取得這個成績絕不容易，該公司歷來一直要與一些超級對手，例如微軟、谷歌母公司Alphabet、亞馬遜競爭。事實上，在成立之初，風險投資者對該公司曾有不少批評。

專家看Snowflake業務

聯想集團首席信息官 **Arthur Hu**	在一個層面上，Snowflake可以被理解為一家令數據解讀得更合理的公司
Gartner的分析師 **Adam Ronthal**	Snowflake所運用的，是當時最尖端的科技，因為那時用家如需要加強處理數據能力，但並不需要更多儲存空間，它們也要被迫支付處理和儲存的費用，反之亦然
Cox Automotive 建構和雲端管理服務部副總裁 **Chris Dillon**	Snowflake讓Autotrader、Kelley Blue Book等品牌，易於與代理和其他夥伴分享例如汽車估價等數據

大公報製表