

测试更大尺寸屏幕

苹果或与三星鏖战大屏市场

□本报记者 杨博

华尔街日报22日援引苹果供应商方面的消息称,苹果公司近期正在测试更大尺寸的iPhone和iPad屏幕,这可能意味着该公司希望与主要竞争对手三星展开更多竞争。北京时间本周三凌晨,苹果将发布最新一季财报,外界预计由于智能手机销售下滑,苹果二季度营收很可能与去年同期持平,盈利同比下滑逾20%。

苹果谋变

据华尔街日报报道,近几个月苹果曾要求供应商提供超过4英寸的智能手机显示屏幕以及13英寸左右的针对平板电脑的屏幕元件。目前苹果iPhone5的屏幕大小为4英寸,全尺寸的iPad屏幕大小为9.7英寸,mini iPad的屏幕为7.9英寸。

早在今年5月份,就有科技媒体报道称苹果正在测试一款 12.9英寸的iPad。路透社上个月的消息称苹果准备投产4.7英寸及5.7英寸的iPhone。对于大尺寸的iPad,有消息称这款产品可能名为“iPad Maxi”,将会在2014年上半年发布,目标在于抢夺超极本的市场。

根据华尔街日报的报道,这些处于测试阶段的屏幕元件会否投入应用并量产还不得而知。与多数其他公司一样,苹果通常会在产品研发阶段测试各种产品原型,用以比较。此前苹果和三星就知识产权对簿公堂时,苹果曾展



CFP图片 合成/尹建

示其产品开发流程的文件,其中包括近40款废弃用的iPhone和iPad设计方案。

不过分析人士认为,考虑到不少移动设备制造商都已推出各种尺寸的智能手机和平板电脑,以满足消费者的多元化需求,苹果很可能也会寻求拓展产品组合,争夺市场份额。

目前苹果의智能手机和平板电脑尺寸选择都非常有限,相比之下其最主要竞争对手三星电子则热衷于“机海战术”。三星的Galaxy智能手机系列尺寸从3英

寸到7.7英寸不等,平板电脑尺寸从8英寸到10.1英寸不等。目前,三星电子在智能手机市场所占的份额已远远超越苹果。市场研究机构Strategy Analytics的数据显示,今年第一季度三星在智能手机市场的份额高达33.1%,苹果的份额仅约为17.9%。

虽然苹果在平板电脑市场所占份额仍然高于三星,但市场份额也在不断下滑。市场调研机构IDC的数据显示,今年第一季度苹果在平板电脑市场所占份额从一年前的58.1%下降到39.6%,而三

星平板电脑市场份额则从去年同期的11.3%上升至17.9%。

业绩预期不佳

苹果将于7月23日盘后公布第二季度财报。彭博数据显示,分析师预计该公司第二季度营业收入为350.6亿美元,与去年同期基本持平,当季调整后每股盈利7.3美元,同比下滑22%。业绩预期不佳的主要原因在于iPhone销售的放缓。

研究机构IDC报告预计,智能手机平均售价已经从2012年初的

CFTC数据显示

机构投资者对黄金“空翻多”

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓报告显示,在截至7月16日的一周,对冲基金等大型机构投资者将持有的黄金净多仓位增加56%至55535张期货和期权合约,创出今年6月4日以来新高;机构投资者同时把原油净多仓位增加8%至304383张合约,创2011年4月以来新高。

市场人士指出,近期由于需求增加等原因,原油价格持续走高几率增高,多家机构也普遍持看多原油的观点,近期关于原油的净多仓位料将保持上涨势头。在经历前期大幅走低后,黄金价格自7月以来也出现反弹,部分投资者或选择逢低抄底。但也有分析人士强调,黄金市场远未达到复苏的水平,其上涨的动能依然较为脆弱。

黄金抄底时机隐现

CFTC数据显示,在截至7月16日的一周,对冲基金等大型投资者持有的黄金净多仓位大涨56%至55535张,主要因为空头平仓数量继前一周创出历史新高后,出现了自去年11月以来最大

幅度的下降,从80147张合约降至61002张合约。18种在美交易的大宗商品期货总净多仓位也大增28%,创3月以来最大增幅。

市场人士指出,随着美联储主席伯南克近两周来不断淡化市场对量化宽松政策将很快收缩的预期,使金价创下了20个月来的最大双周涨幅,累计上涨6.7%,并成功收复每盎司1300美元大关。而在伯南克17日前往国会作证前,对冲基金等机构投资者已加大了对金价上涨的“押注”,抄底意味浓厚。

伯南克表示,美联储的所有决定都将依据经济和金融环境而定,绝不会既有既定的“退出时间表”,此种“鸽派”表态无疑淡化了市场此前的担忧情绪。今年4月开始,国际金价随着投资者逐渐对黄金的保值功能失去信心而步入了熊市,伯南克6月给出的所谓明确退出量化宽松的“时间表”更大幅提振美元,令黄金市场雪上加霜。

美国基金经理迈克尔·库奇诺表示,金价已渐渐找到了支撑,因为伯南克表态告诉市场,美联储希望在实实在在看到经济情况出现改善后再开始缩减资产购入规模。“由于低成本资金会持续流入,持有黄金的长期理由,比如

保本等如今依然存在。”

邓迪资产管理首席经济学家马丁·穆伦比德指出,尽管美联储最终将收紧货币政策,但全球其他市场的刺激政策同样会提振黄金需求,支撑金价。

摩根大通大宗商品研究团队强调,尽管黄金市场最终可能还要等待技术指标的反弹,但“部分新兴经济体加大购买金属数量的现象,已经在黄金市场出现了”,可见黄金市场短期仍有投资抄底机会。

摩根士丹利预计,黄金价格将在接近边际成本价附近区间维持震荡一段时间。黄金价格自7月以来因空头回补出现明显反弹,但与此同时支撑可能会比较有限。

高盛表示,从中期看,黄金下跌的可能性依然较大,其近期反弹动能的根基并不稳固。

原油走高势头强劲

CFTC数据显示,随着美国原油库存下滑,推动美国纽约油价近三年来首次高于布伦特油价,对冲基金看涨原油的净多仓位提高至27个月来的最高水平。

受经济向好促进需求提高以及库存大幅下降等原因,纽约油价7月迄今已经累计上涨约12%。

450美元下跌至375美元,这一下降威胁到苹果、三星等公司的收入增长和利润率。ABI研究机构分析师迈克尔·摩根表示,高端手机市场高速增长的日子已经结束。

由于产品价格及市场份额的下降,苹果的利润率已经遭到侵蚀。今年第一季度苹果毛利润率从去年同期的47.4%下降至37.5%。ISI集团分析师马绍尔预计,尽管iPhone5手机的毛利润率超过50%,但由于更旧款的机型都在以更低价格销售,这意味着苹果智能手机的毛利润率可能还不到35%。

据供应商透露,苹果上个月开始了新一代iPhone的零部件量产工作,另有消息人士称,苹果已经告知其组装商鸿海精密工业为预定于8月末开始的新iPhone量产做好准备。

华尔街日报早些时候报道称,苹果预计将于今年下半年发布新款iPhone手机,拥有与iPhone5相同的屏幕尺寸和分辨率。此外苹果还可能推出一款廉价iPhone,采用非金属外壳,并有多种颜色供消费者选择。

截至上周五收盘,苹果股价为424.95美元,今年以来累计下跌21%。日前彭博统计的66个分析师中,有49个分析师予以苹果股票“买入”评级,14个分析师予以“持有”评级,3个分析师予以“卖出”评级,未来12个月的平均目标价预期为527.27美元。

美国能源署发布的截至12日的一周美国商业原油库存数据显示,上周美国商业原油库存减少690万桶至3.67亿桶,为连续第三周库存下降。三周共减少2710万桶,累计跌幅创下1982年以来最大。数据还显示,为满足美国夏季的燃料需求,炼油厂原油消费量已升至八年最高水平。此外,美国近期公布的多项就业、房地产数据均好于预期,显示其经济复苏势头明显。

专注能源投资的纽约对冲基金Again资本合伙人约翰·凯尔德夫指出,所有投资者都跑到看涨一边是符合目前环境的,目前美国原油供求已开始重新调整,库欣地区的库存供应过剩局面将结束。考虑到炼油厂开工率之高以及美国经济的复苏势头,原油需求强劲也就不难解释。

摩根大通建议:“立即超配大宗商品指数。”理由是,虽然市场担忧新兴市场经济增速回落以及美联储即将退出量化宽松政策,但是这些在商品的远期期货价格里已经充分反映,而且这种担忧还会逐步减弱。对于各个具体大宗商品,摩根大通最看好仍是原油,并认为“原油很可能上涨得比目前速度更快”。

港股缩量震荡

股价受压,但基本因素仍然稳健,应趁近期的弱势收集,维持该股“买入”评级。

22日盘面另一个焦点就是中资银行股的表现,人民银行近日宣布取消金融机构贷款利率上限,尽管消息本身对银行业绩影响有限,但考虑到利率市场化为大势所趋,难免给银行息差带来负面冲击,中资银行普遍下挫,恒生H股金融业指数逆市走低0.43%,工行、建行H股跌幅在1%左右。对于央行的上述举措,海外机构的观点也较为一致,即短期影响有限,长期内或将挤压净息差空间。摩根大通发表报告称,开放金融机构贷款利率管制对金融体系冲击不大,但却足以证明决策层锐意加速利率市场化,下一步将会是开放存款利率,届时将进一步影响银行的利润空间,尤其是中小银行。花旗也指出,央行此举对银行净息差影响有限,因为大部分贷款利率是定在基准贷

款利率或以上,只有11%的贷款的息率是低于基准利率。花旗相信,央行对于利率改革的下一步将会是存款利率,考虑到流动资金紧张,定存息率一旦放宽,将有很大上升空间,定期存款利率每上调10%,对银行盈利的负面影响平均是7%。

展望后市,预计港股面临的外强内弱的格局仍将延续,短线难以做出方向性选择。美联储主席伯南克的讲话在引导市场预期方面发挥了显著作用,美元以及美债收益率的回落给予美股向上的动能,而即使在长期内市场利率趋升的大背景下,资产负债表质量领先全球的企业仍可借机巩固竞争优势,美股的牛市仍有望延续。因此,港股未来面临的压力仍将来自于内地,毕竟年初以来AH股的联动性显著增强,尤其在AH溢价水平走低的背景下,A股的走弱对于港股的拖累作用将更为明显。

葡萄牙排除提前大选可能

欧元葡股应声上行

□本报记者 陈晓刚

葡萄牙总统席尔瓦21日晚在总统府发表全国讲话称,提前举行大选非但不能解决葡萄牙目前面临的问题,而且将给葡尽快走出经济危机带来不利影响。由于席尔瓦的讲话排除了该国提前大选的可能性,投资者对于葡萄牙继续陷入政治危机的担忧暂时消散,22日欧洲交易时段中,欧元以及葡萄牙股指双双上涨。

22日,葡萄牙总理科埃略发表讲话称,必须坚持紧缩进程,并继续实施经济改革,因为这是葡萄牙艰苦卓绝的形势所决定的。他强调指出,在不增加对已有改革怀疑的情况下,葡萄牙联合政府将重塑信心,“希望根据已经同意的时间表完成援助改革”。

葡联合政府赢得时间

席尔瓦在全国讲话中称,他对联合执政的社会民主党和人民党以及最大反对党社会党未能就中期“救国协议”达成一致表示遗憾,希望联合政府能加强凝聚力,团结一致,继续行使职能至2015年任期结束。

10日,席尔瓦敦促葡三大政党尽快达成一份中期“救国协议”,以确保葡在明年退出国际救援协议之前维持政治稳定,同时希望该协议能有效控制公共债务、提高经济竞争力及进一步创造就业岗位。但经过八轮谈判,三大政党最终未能就中期“救国协议”达成共识。

席尔瓦说,联合政府继续执政至任期结束将是解决葡萄牙政治危机的最好方法。

此前,投资者对葡萄牙金融市场的信心低迷,并对葡能否在明年6月如期退出780亿欧元规模的国际援助计划表示担忧。国际信用评级机构标准普尔本月初已将葡萄牙的主权信用评级前景从之前的“稳定”降至“负面”。

瑞银二季度盈利7.3亿美元

□本报记者 杨博

瑞银集团UBS22日公布的财报显示,集团第二季度实现净利润约6.90亿瑞郎(约合7.34亿美元),同比增长62%,好于市场预期。当季税前营运利润总计约为10.2亿瑞郎。截至第二季度末,瑞银基于巴塞尔III的普通一级股本比率接近11.2%。

财报显示,第二季度瑞银私人银行部门吸引了101亿瑞郎的新资金流入,其位于美国的经纪机构吸引了27亿瑞郎资金流入,

强劲的私人银行业务表现成为瑞银二季度业绩的重要动力。

此外财报显示,瑞银已经与美国联邦住房金融局(FHFA)原则上达成协议,就2004年至2007年期间发行住宅抵押贷款支持证券有关的指控达成和解。瑞银和解仍需最后批准,全部款项将来自之前和第二季度进行的拨备。

包括上述和解在内,瑞银在第二季度支付了总计约8.65亿瑞郎的与法律事宜及其他重大拨备和金融资产减损“有关税前支出”。

安倍晋三表示

经济复苏是日本政府首要任务

□本报记者 张枕河

据《华尔街日报》报道,日本首相安倍晋三22日对媒体表示,政府的首要任务仍是经济复苏。摆脱长达15年之久的通货紧缩实非易事,这将是日本政府工作的重点。

日本执政的自民党与盟友公明党在21日举行的参议院选举中获胜,终结了困扰日本政坛多年的“扭曲国会”。分析人士称,日本自民党未来3年持续执政的几率大增,这将是安倍政府的经济政策具有一定连贯性。

安倍指出,自民党的胜利是选民对他提出的宽松的货币政策、灵活的财政政策以及放松管

制等结构性改革所组成的一系列经济政策(被市场统称为“安倍经济学”)的支持。他表示,将继续实施针对资本投资的减税等扶持经济增长的政策。

日本央行行长黑田东彦上周末出席二十国集团(G20)财长和央行行长会议时也重申,日本的货币宽松政策正在起到稳步推动经济复苏的功效,政策的实施效果符合推出时的预期。日央行将继续致力于推进债券购买计划,目前就计划退出机制肯定为时过早。

分析人士指出,“安倍经济学”所发挥的短期效应是自民党获胜的最大动力之一,但“安倍经济学”的可持续性将是决定安倍政权能否长期稳定的“生命线”。

欧元区今年首季债务负担创新高

□本报记者 杨博

欧盟统计局22日公布的报告显示,尽管不少欧元区国家采取紧缩措施扭转财政状况,但今年第一季度欧元区债务规模仍加速增长,债务负担创下历史新高。

数据显示,截至第一季度末,欧元区政府债务占年度国内生产总值(GDP)的比率达到92.2%,创历史新高,去年第四季度为90.6%,去年第三季度末为89.9%。其中,负债占GDP比例最高的国家是希腊,高达160.5%,紧随其后

的是意大利,为130.3%。

其他欧元区重债国中,爱尔兰第一季度政府债务占GDP比例较前一季度上升7.7个百分点,至125.1%;葡萄牙政府债务占GDP比例上升3.5个百分点,至127.2%;西班牙政府债务占GDP比例上升4个百分点,至88.2%。

数据同时显示,欧盟27国第一季度政府债务占GDP的比例从去年第四季度末的85.2%上升至85.9%。去年第一季度,欧元区区和欧盟政府债务占GDP的比例分别为88.2%和83.3%。