

拆股降低投资门槛 苹果市值或再创新高 股价更“亲民”

□本报记者 杨博

苹果公司9日正式实施“1拆7”的拆股,当天开盘股价小幅上涨0.5%至92.7美元。

分析师认为此举令苹果股价更加“亲民”,从过往其他大型科技公司的历史表现看,拆股后股价普遍实现上涨。此外由于对新产品周期的看好,近期多家机构纷纷上调苹果股价预期,还有投资者大举押注苹果股价创历史新高。

股价更具吸引力

今年4月23日,苹果在发布一季度业绩的同时宣布了拆股方案,目的是降低投资者购买该公司股票的门槛。根据计划,苹果股票“1拆7”于6月9日开始执行,6月2日前登记在册的苹果股东持有的股票数量将在6月9日后增长6倍。

截至上周五收盘,苹果股价达到645.57美元,市值为5561亿美元,是目前美国市场上市值最高的公司。拆股后苹果股价降至原来的七分之一,发行股票的总数从18亿股增加至126亿股,公司总市值不会受到影响。

此前苹果曾进行过三次拆股,分别在1987年5月、2000年6月和2005年2月,拆股比例都是“1拆2”。统计显示,在1987年拆股后的第一年内苹果股价上涨2%,2005年拆股后的一年内上涨60%,而在2000年拆股后的首年里,伴随着科网泡沫的破灭,苹果股价下跌了57%。

在2005年的最近一次拆股后,苹果股价为41.5美元。自那时以来,苹果股价已累计上涨了近15倍。

分析人士指出,拆股通常可以在股东权益和公司的总市值不变的情况下,吸引更多投资者参与,提高股票的流动性。同时由于拆股通常被视为公司管理层看多后市的征兆,这一举措往往能激励公司股价上涨。

目前苹果是标普500指数成分股。有市场人士认为,拆股后的苹果股价降至100美元以下,将大大提高其成为道指成分股的可能性。而一旦苹果被纳入道指成分股,将成为很多被动型基金的投资标的。

道指是股价加权指数,若纳入股价过高的公司,可能导致单一成分股的股价波动对指数产生重大影响,因此道指此前并未收纳苹果。统计显示,道指收纳的30只成分股中,科技类公司包括



新华社图片

微软、思科、IBM和英特尔,上述公司年收入均不及苹果。目前道指成分股中有11家公司股价达到三位数,股价最高的是维萨,达到212美元。

多家公司拆股后上涨

在海外市场上,拆股是一种比较常见的上市公司行为。如果一家公司股价过高,会影响投资者特别是散户的参与,导致交易和投资清淡,此时上市公司会选择通过拆股降低投资门槛,扩大投资者覆盖面,增加交易量和流动性。

在2000年之前的美国市场上,拆股成为一种潮流。20世纪90年代,标普500成分股公司中,平均每年有64家公司进行拆股。特别是在1997-2000年的牛市中,有375家成分股公司进行拆股。

不过在2000年后,上市公司进行拆股的热情渐褪。自2009年以来的本轮牛市中,标普500成分股中只有57家公司完成了拆股。去年有14家,今年到目前为止包括苹果在内仅有4家。

在美国市场上,最常见的拆股比例是1拆2,1拆3或2拆3,而像苹果一样“1拆7”的安排非常

少见。标普道琼斯指数公司的统计显示,自1980年以来,标普500成分股中只有3家公司进行过如此大比例的拆股,分别是Metromedia在1983年、Capital Cities/ABC在1994年以及万事达公司在今年早些时候。

拆股并不会造成公司市值的变化,但从历史统计看,多数大型公司在拆股后股价会在短期内上涨。

2010年5月,中国搜索引擎巨头百度执行1拆10的拆股计划。在执行拆股前的半年内,百度股价上涨了65%,达到714美元。拆股后的首个交易日,百度股价上涨6%,此后一年中上涨了105%。

在港股市场上,曾经的第一高价股腾讯今年5月15日进行1拆5的拆股,股价从此前的500港元以上下降至100港元左右。自拆股至今,腾讯股价上涨近7%。

机构看好后市表现

自4月23日宣布拆股以来,苹果股价累计上涨23%,市值增加了1079亿美元。在拆股之前,苹果股价最高曾在2012年9月达到705.07美元,

较上周五收盘价高8%,拆股后对应的历史高点为100.72美元。

多数投资者认为,随着拆股后投资门槛的迅速下降,苹果市值可能会突破历史新高。美国媒体报道称,上一位投资者投入6000万美元购买期权产品,押注苹果股价会在10月创下历史新高。

华盛顿Crossing咨询者公司的分析师摩根兰德预计,苹果短期内将获得提振,有望突破100美元,但投资者也会在高位上保持谨慎。

近期多家机构纷纷上调苹果股价预期。BMO资本市场分析师重申对苹果股票“好于大市”的评级,目标价从610美元上调至685美元。加拿大投资银行集团给予苹果股票“买入”评级,目标价从660美元上调至710美元。瑞信将苹果目标价从560美元上调至600美元。

高盛在5月底将苹果目标价从635美元上调至720美元,认为苹果下一个硬件产品将成为业绩增长的新驱动力。据日经新闻最新报道,苹果可穿戴智能设备iWatch将于今年10月上市,初步计划每月出货量为300万至500万只。

10.8%以来的最高纪录。但这样的增速不可持续,二季度随着消费回落必将出现大幅下滑。其调查的市场人士大多预测日本二季度GDP增速将跌至负4%以下。

高盛集团分析师指出,在一季度的“消费盛宴”过后,预计日本二季度实际GDP将收缩4%以上,而日本央行继续放宽货币政策以刺激经济将更提上日程。

知名金融博客ZeroHedge也撰文指出,在消费税上调导致的提前消费后,二季度的日本国内需求将受到重创。虽然1997年一季度的个人消费支出环比增幅创下历史纪录,但其同样是由消费税上调带来的提前消费造成的。而在1997年二季度,个人消费支出环比大降超3%,如果以史为鉴,那么二季度GDP的个人消费环节无疑将遭到重创。届时央行或受到更强的宽松压力。

野村证券最新研报指出,日本第一季度,包括部分未公布的第二季度经济数据都将受到较大的临时性因素制约。日本政府在4月1日开始上调消费税,这刺激了日本民众和企业的提前消费需求。虽然经济风险值得重视,但也注意到了日本经济的一些亮点。例如,日本当季设备投资增长主要是由于消费税上调所致,但7.6%的环比增速也显示出企业商业信心稳健。而由于日本过去经历了十余年的通货紧缩,出口形势不景气,投资回报率也不稳定,企业往往选择消极投资,并倾向于缩减公司规模以求自保。

市场人士指出,今年4月1日,日本如期将消费税从此前的5%上调至8%,受此影响在第一季度,日本国民消费热情高涨、企业投资活动积极,一定程度上为当季日本经济向好加大动力。但消费税增长前的扩大投资将可能带来的是随后的内需萎缩,日本经济面临一定下行风险。

日本共同社9日的评论指出,日本一季度的GDP增速创下自2011年三季度因基数效应增长

修至减少2.7%。

经济风险若隐若现

市场人士指出,今年4月1日,日本如期将消费税从此前的5%上调至8%,受此影响在第一季度,日本国民消费热情高涨、企业投资活动积极,一定程度上为当季日本经济向好加大动力。但消费税增长前的扩大投资将可能带来的是随后的内需萎缩,日本经济面临一定下行风险。

日本共同社9日的评论指出,日本一季度的GDP增速创下自2011年三季度因基数效应增长

元持续于7.75水平低位运行,显示国际热钱驻留香港,充裕的流动性对于港股的强势功不可没。其次,内地A股投资者仍然处于熊市思维之中,利好的经济数据难以激发股指上行;而在港股市场中,恒指波幅指数逼近历史低点预示着投资者风险偏好意识空前提升,欧美市场的强势有效激发市场做多热情。就后市而言,从近期银行类A股的强势表现来看,在AH溢价创下历史新高低的背景下,H股对于A股的拉动作用显著强于A股对于H股的拖累作用,投资者短线应关注MSCI本周三是否将A股纳入其新兴市场指数及其对于AH比价的影响。

从港股各行业指数表现来看,去年走势最强的板块呈现出分化格局,以腾讯控股为代表的恒生资讯科技业指数周一涨幅达1.77%,领涨所有行业指数;而以澳门博彩股为代表的恒生消费者服务业指数则表现最差,下跌1.88%。腾

□本报记者 张枕河

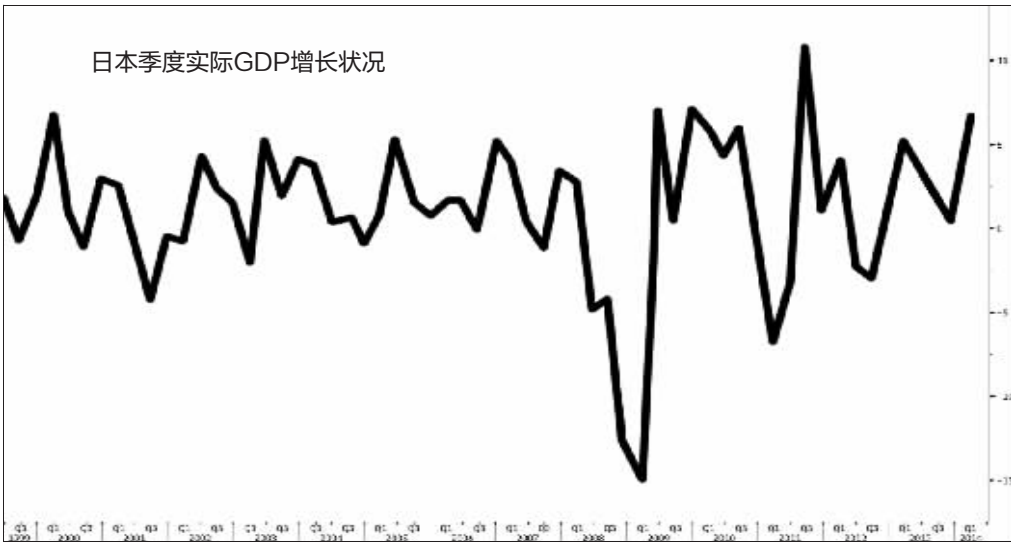
日本内阁府9日公布了该国今年第一季度国内生产总值(GDP)修正值,剔除物价变动因素后的实际GDP同比增速被大幅上修0.8个百分点至6.7%,创下两年半以来的最快增速,而先前市场预期为下修0.3个百分点至5.6%。

市场人士指出,日本4月1日上调消费税率带来的提前消费刺激了国内需求,个人和企业支出都出现了明显增长。目前而言,在增税靴子落地后,日本第二季度经济增速放缓或是出现萎缩几成定局,但其经济能否如日本官方预期般在三四季度出现回暖目前还难下定论。一旦经济形势出现较大波动,预计日本央行可能会加码当前规模已经相当大的量化宽松政策,对于日本经济而言,货币政策仍是刺激效果最为明显的工具。

上季增速创两年半新高

日本内阁府9日公布的最新数据显示,日本上季剔除物价变动因素后的实际GDP环比增长1.6%,好于初值1.5%以及预期的1.4%。上季未剔除物价变动因素的名义GDP环比增长1.4%,同比增长5.7%,较初值的5.1%上修0.6个百分点。至此日本GDP已连续6个季度实现正增长。同时公布的2013年度实际GDP增速为2.3%,名义GDP增速1.9%,与初值相同。

分析人士指出,日本上季经济增速逆市场预期而最终被明显上修的主要原因是消费税增



税前的突击消费远高于预期,不仅个人消费支出增速被修正至历史最高水平,企业设备投资也大幅向上修正。

数据显示,新一轮修正数据中,私营企业设备投资非常亮丽,环比增速由初值4.9%大幅上修至7.6%。运输、建筑、金融保险相关的设备投资均大幅增长。在突击消费的背景下,个人消费在初值阶段已显示出2.1%的高增幅,而在饮料、服装等消费带动下,该数值被上修至2.2%,这一增幅与1997年一季度数据并列为历史新高。但与此同时,公共投资从环比减少2.4%下

修的刺激下,衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数近日持续走低,周一下跌1.17%至13.57点,逼近历史新低。

受到内地A股拖累,中资股昨日表现跑输大市,国企指数与红筹指数均上涨0.64%。近一段时间以来,由于香港H股持续跑赢内地A股,导致恒生AH股溢价指数大幅下挫,自5月13日以来累计跌幅达到6%。本周一该指数下跌0.17%,报91.79点,创出收盘历史新低。具体个股方面,在全部84只A+H股中,A股相对折价个股数量目前已达27只,而AH比价超过2倍个股数量则降至12只。AH股表现之所以出现如此巨大的反差,主要缘于两方面因素:首先,人民币汇率2月份以来出现大幅贬值,外汇占款数据显示国际热钱外流迹象明显,而内地的货币政策尚未出现全面性宽松的迹象,资金面紧平衡的格局制约了A股表现;反观香港市场,美元兑港

息刺激下,充裕的流动性对于港股的强势功不可没。其次,内地A股投资者仍然处于熊市思维之中,利好的经济数据难以激发股指上行;而在港股市场中,恒指波幅指数逼近历史低点预示着投资者风险偏好意识空前提升,欧美市场的强势有效激发市场做多热情。就后市而言,从近期银行类A股的强势表现来看,在AH溢价创下历史新高低的背景下,H股对于A股的拉动作用显著强于A股对于H股的拖累作用,投资者短线应关注MSCI本周三是否将A股纳入其新兴市场指数及其对于AH比价的影响。

从港股各行业指数表现来看,去年走势最强的板块呈现出分化格局,以腾讯控股为代表的恒生资讯科技业指数周一涨幅达1.77%,领涨所有行业指数;而以澳门博彩股为代表的恒生消费者服务业指数则表现最差,下跌1.88%。腾

港元汇率转强 恒指重返23000

□香港智信社

在上周欧央行宣布降息之后,港股市场面临的外部分化格局愈发显著,一方面,欧美股市在欧元区开启“存款负利率”的刺激下连创新高,其中美股的涨幅更为显著,利差交易或令欧元流动性更多地流向美元资产;另一方面,内地A股近期走势持续低迷,包括PMI、进出口贸易等略好预期的经济数据并不能激发市场做多热情,AH比价也连创新低。在此背景下,港股也呈现出高位横盘整理的格局,近一周以来恒指持续围绕23000点震荡,继上周四连阴之后,本周周一港股跟随欧美股市反弹,港元汇率的转强反映出港股市场流动性依然充裕。

恒生指数当日高开高走,最终收报23117.47点,上涨166.47点,涨幅为0.73%;大市成交显著萎缩,仅成交441亿港元。在欧央行降

投资者看空 欧元及金银情绪升温

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,截至6月3日当周,对冲基金等大型投资者对欧元、黄金和白银等看空情绪有所升温。

CFTC数据显示,截至6月3日当周,对冲基金的欧元净空头持仓为3.3万手期货和期权合约,此前一周为1.6万手合约;日元净空头持仓为7.4万手合约,此前一周为5.9万手合约;英镑净多头持仓为3.5万手合约,此前一周为3.5万手合约;澳元净多头持仓为2.2万手合约,此前一周为1.6万手合约;加元净多头持仓为2.3万手合约,此前一周为2.2万手合约。

此外,截至6月3日当周,WTI原油期货投机净多头持仓增加5064手期货和期权合约,至34300手合约;NYMEX和ICE天然气投机净多头持仓减少18148手合约,至308562手合约;COMEX期金投机净多头持仓减少17329手合约,至51064手合约;COMEX期银投机净空头持仓增加3606手合约,至10602手合约;COMEX期铜投机净多头持仓增加5075手合约,至16240手合约。(张枕河)

谷歌或推临近交互功能

据海外媒体9日援引知情人士的话称,谷歌将其安卓系统加入命名为“Nearby”的临近交互功能,旨在方便设备之间的通信连接。

该报道称,谷歌正在研发的这项安卓系统新功能,可以让搭载安卓系统的手机和平板电脑自动与其附近的设备进行互动与连接,该功能可以让用户较为容易地与其他用户共享信息,或让用户随时接收到周边商店发送过来的交易信息,进而帮助用户顺利完成交易。据悉,谷歌可能将在本月底召开的谷歌I/O大会上宣布这一功能。

对此,美国博客AndroidPolice评论指出,Nearby能捕获的位置信息极为精确,且具备自动交互能力。这不禁让人想起了苹果的iBeacon技术,该技术同样可以精准定位物品的位置信息,并且被认为将对线下的经济活动产生巨大的影响。“谷歌要在这个领域和苹果一争高下”。

业内人士指出,与苹果在设备之间建立iBeacon连接不同的是,谷歌是将收集到的信息传到谷歌服务器上,然后再做信息匹配,这也符合谷歌以“云”为中心的开发思路。(刘杨)

亚马逊扩大 第三方支付服务

据路透社9日报道,亚马逊公司表示,未来将针对包括初创企业在内的企业客户推出管理订阅支付服务,该举措被看作是亚马逊在第三方支付领域挑战eBay旗下的PayPal的又一重要举措。

该报道称,上述服务将于美国时间6月9日正式启动,亚马逊将允许该公司超过2.4亿名活跃用户使用储存在亚马逊的信用卡资料和信息支付自己的电话账单和数字音乐有偿下载等费用。对于用户的每笔交易,亚马逊都会收取一定费用。此前PayPal在电子支付市场长期占据统治地位,然而亚马逊表示已经发现其在电子支付市场将有更多的发展空间。

分析人士指出,亚马逊此次所推出的新服务将进一步加强其作为第三方支付商中间人的作用,亚马逊所销售的商品中有40%左右为第三方支付商代售,而这—部分产品的销售额和市场影响力已经超越了亚马逊本身直销的产品。

自去年10月以来,亚马逊开始重视第三方支付服务,挑战PayPal在该领域的权威。其推出第三方对账和存储服务,可以存储消费者姓名、地址、支付方式、购买偏好等。亚马逊还提供数字证书保护消费者账户安全。用户无需注册多个新账号,并且拥有了更安全和熟悉的支付环境。(张枕河)

泰森食品 赢得Hillshire竞购战

据海外媒体援引消息人士的报道称,美国最大的肉类加工企业泰森食品公司已获得Hillshire Brands Co.竞购战的胜利。泰森食品的收购报价比美国第二大鸡肉加工企业Pilgrim's Pride的报价高出近10亿美元。

泰森食品的最终收购报价为每股63美元现金,这使得Hillshire的估值达到近77亿美元。Pilgrim's Pride的报价约为每股57美元。

Pilgrim's Pride是全球最大肉类包装商巴西JBS集团的子公司。5月底以来,泰森食品与Pilgrim's Pride相继向Hillshire发出收购要约,从而引发了一场激烈的竞购战。

泰森食品是美国最大鸡肉加工商和主要的牛肉猪肉加工商。若能顺利收购Hillshire,将使得泰森食品踏入生产销售包装肉类产品的领域,该领域的利润远比销售生肉的利润为高。根据市场调研数据,Hillshire旗下的Jimmy Dean、Ball Park等品牌在美国香肠、热狗销售市场均处于领先地位。

彭博预测,收购若顺利实施,泰森食品的年销售额有望达到394亿美元,净利润有望增长至12亿美元。(陈晓刚)