

# 新品发布在即 苹果股价逼近历史高点

□本报记者 刘杨

在近来发布好于市场预期财报及并购加速等利好消息带动下，苹果公司股价28日上涨1.38%至99.02美元，市值达到5929.18亿美元。苹果于2012年9月21日盘中创下705.07美元的历史新高，按拆股后（苹果公司于2014年6月9日正式实施“1拆7”的拆股）的对应水平为100.72美元。

苹果股价距离历史新高仅咫尺之遥。目前华尔街对苹果股价的最新预期是135美元，这一预期来自摩根大通证券公司的分析师戈那；就在苹果发布其第三季度财报的前一天，戈那将苹果股票评级从“与大盘持平”上调至“跑赢大盘”。

分析人士普遍预期，随着苹果iPhone新品于今年秋季上市的临近，苹果股价有望再创历史新高。

## 全球“市值王”实至名归

苹果在上周二盘后发布的财报中显示，苹果在上一财季收获了高达374亿美元的营业收入，同比增长6%，好于市场预期。而受其i-Phone销量的带动，当季净利润为77.48亿美元，同比增长12%，其现金储备已超过1600亿美元。自2014年以来，苹果还进行了规模达280亿美元的股票回购。迄今为止，苹果已回购了价值510亿美元的股票。

截至目前苹果公司的市值共计5929.18亿美元，是全球市值最大的公司。知名媒体评论人马特·沃曼在其最新的评论文章中指出，



新华社图片 制图/王力

苹果已经成为“现代化石油公司”，进入数字时代的今日，消费者对苹果这样的高科技产品的需求，就与当年视石油和天然气为生活必需品一样，苹果已成为了现代人生存的必需品。

2011年8月10日，由于投资者对高科技行业增长前景的信心高于对石油行业盈利能力的信心，苹果市值超越埃克森美孚石油，成为全球

市值最大的公司。2012年2月29日，苹果公司宣布推出其新品iPad，当即推升公司市值突破5000亿美元。短短7个月时间，苹果的市值就已经超过位列第二的埃克森美孚934亿美元。截至2012年8月20日收盘，苹果公司市值再度攀升至6235亿美元，成为美国市场有史以来市值最高的公司。2012年9月21日盘中，苹果股价创下705.07美元的历史新高。

## 特斯拉推进超级工厂 宝马拓展充电网络 巨头加速布局电动车市场

□本报记者 杨博

据日经新闻报道，特斯拉已与松下就共同建造超级电池工厂达成基础协议，预计未来几天内公布。该工厂最终投资将达到50亿美元，预计2020年全面投产。

在特斯拉推进超级工厂计划的同时，豪华车制造商宝马也有所行动。该公司28日宣布，正在为i3电动车的美国用户设立免费的超级充电网络，此外还于近期表示考虑与其他公司共享电池技术，以帮助推动电动车电池成本下降。

分析人士认为，主要车企积极投身电动车市场，推动电池成本下降及新车型的研发，这有助于推动以电动车为代表的新能源汽车行业的发展，利好产业链上下游。

### 超级工厂引人瞩目

日经新闻29日报道称，特斯拉已经与松下达成基础协议，后者将为特斯拉即将建造的超级电池工厂提供生产电池所需的设备。据悉，松下的初始投资额将达到200亿-300亿日元（约合2亿-3亿美元）。“超级工厂”的总投资预计为50亿美元，松下最终投资额有望达到10亿美元。

特斯拉目前正在美国亚利桑那州、加利福尼亚州、内华达州、新墨西哥州和得克萨斯州为超级工厂选址，预计今年晚些时候动工，2017年开始为特斯拉汽车提供锂电池，到2020年全面投产。届时该工厂的年产量将超过2013年全球锂电池总产量，能够满足50万辆电动车的配置需求。

日经新闻称两家公司可能在未来几天正式宣布达成协议，此外投资者还希望从特斯拉即将发布的财报中寻找超级工厂建设进度的相关线索。

特斯拉将于北京时间本周五凌晨发布业绩报告。华尔街分析师预计该公司上季度业绩将符合或好于预期，Model S的发货量在7500-7800辆之间，高于第一季度的6457辆，预计上季收入8.24亿美元，同比增长50%，但受运营成本上升影响，预计特斯拉上季度可能出现5500万美元净亏损，较去年同期3100万美元的亏损额扩大。不过分析师普遍预计，特斯拉将在下半年持续实现盈利。

韦德布什证券分析师认为，二季度财报中任何有关特斯拉在中国发展规划的线索都值得关注，“中国仍是其潜在增长最重要的动力

来源”。

特斯拉还计划今年晚些时候投产运动型多用途车(SUV)Model X。上周该公司宣布其位于加州的组装生产厂首次停产，两周后复工，期间将升级生产线，增加25个机器人以加快电动车生产速度，为Model X生产做准备。据悉，此次生产线升级耗资1亿美元，是特斯拉有史以来对该工厂进行的最大单笔投资。

今年以来特斯拉股价累计上涨近50%，但上涨主要集中在年初，过去一个月股价下跌6.5%。Baird公司分析师最新报告重申对特斯拉股票“好于大市”的评级，认为下半年产量将好于预期，包括超级工厂选定地址、发布合作声明以及破土动工、Model X的先期营销以及生产线升级等消息都有望成为股价上涨的催化剂。

### 传统车企拓展充电网络

除特斯拉外，传统车企也在积极布局电动车市场，通过拓展充电网络等措施推动电动车的普及。全球最大的豪华车制造商宝马28日发表声明，表示正在为宝马i3电动车用户提供更便捷的自动电池充电设备。该设备由宝马和零配件供应商Robert Bosch合作开发，使用

### 新品预期将推升股价

由于市场对苹果今年下半年新品销售前景看好，苹果股价近6个月已累计上涨38.42%。

眼下，市场普遍预计苹果将于今年秋天推出配有4.7英寸和5.5英寸两款屏幕的iPhone 6，并预计其大尺寸的iPhone可能成为该产品自2007年首次上市以来销量最高的一款。在7月22日的业绩说明会上，苹果CEO库克就表示“正在迫不及待迎接新品”，其CFO梅斯特里也表示将迎来“非常忙碌的秋季”，双双暗示其新品即将上市。

Gradient投资公司资产组合经理宾格指出，随着苹果新款iPhone的上市，苹果下半年有望迎来黄金时期。

尽管苹果一直将iPhone产品视为其核心竞争力，但其并没有忘记布局其他产品，例如市场预期将于年内发布的可穿戴设备iWatch，新款Apple TV机顶盒等。华尔街机构认为，今年苹果全面的产品布局只是苹果未来几年引领软硬件持续创新的开始，如近日苹果宣布与IBM合作，双方共同合作研发企业软件应用，将拓宽苹果在企业市场的用户基数。

此外，7月28日苹果宣布收购了电子图书推荐服务商BookLamp，旨在挑战亚马逊电子书，这项介于1000万-1500万美元的收购交易已成为苹果公司过去9个月所进行的第30笔并购交易。

近期多家机构纷纷上调苹果股价预期。加拿大皇家银行23日宣布，将苹果目标价由100美元上调至110美元，评级定为“优于大盘”。

直流电，可在30分钟内恢复电池80%的电力，该设备尺寸相当于标准电冰箱的一半，目前在美国地区售价为6548美元。

此外宝马还与NRG能源公司达成协议，其在美国加利福尼亚州的i3用户将可以在2015年前免费使用NRG在当地的充电站进行充电。

宝马i3电动车去年11月向欧洲发货，今年5月向美国发货。今年5月和6月，i3在美国市场上的销量分别达到350辆，今年上半年在全球范围内总销量为5000辆。宝马销售主管罗伯特森表示，市场对i3的需求已经超过产能，在今年底前该车型的供应将持续偏紧。

宝马提供的充电服务与特斯拉相似，都是旨在帮助用户克服电动车电力不足的困扰。目前特斯拉已经建立了庞大的快速充电网络，在北美地区拥有103个超级充电站，连接美国东西海岸，在欧洲拥有42个充电站，在亚洲拥有9个充电站。

此外，继特斯拉宣布开放充电技术专利后，宝马也于近期表示考虑与其他公司共享电池技术，以便帮助推动电动车电池成本下降。目前宝马的快速充电技术与戴姆勒、通用汽车、大众和福特等其他汽车制造商兼容。

中值是2.9%，这意味着美国经济从第一季度同比下跌2.9%的低谷中实现了强劲反弹，也是美国经济稳定增势的最直接、最重要的证明。

其次是由于本周五出炉的全美6月非农就业报告。高盛集团预计当月全美非农就业人数增加23.5万人，虽较28.8万人的前值有所下滑，但连续高于20万人的月度非农就业岗位增加规模，无疑说明了全美就业市场的持续改善。同时，市场普遍预计6月全美失业率将继续维持在6.1%的水平上。

同样将于周五面市的6月全美个人消费支出(PCE)和核心PCE两项数据也是投资者洞悉美联储政策风向的重要依据。但鉴于该数据5月分别快速增长至1.8%和1.5%却仍然无法令美联储“动容”，如不出乎意料，则相关数据的可参考价值相对较弱。

美国梅西罗金融公司首席经济学家戴安娜·斯旺克表示，市场将更多的希望投入到了三周之后公布的本次会议会议纪要上。她预计，美联储理事将“不得不决定何时加息以及以何种方式加息，会议纪要将透露更多信息”；同时美联储可能首先实施的举措包括上调超额准备金利率和逆回购利率，“底线就是，如果经济表现足够好，他们就将上调利率”。

### 经济数据成最终参考依据

在目前“鹰”、“鸽”观点针锋相对的背景下，市场亟须通过某种或某些指标来判断，美国实体经济领域的哪种变化会迫使美联储开始考虑进入“加息模式”。

首先是即将公布的全美第二季度国内生产总值(GDP)初值数据，目前经济学家的预期

## 美联储议息会议料无新意

### 最新经济数据成市场关注焦点

务业采购经理人指数(PMI)初值为60.9，高于预期的59.8；美国7月达拉斯联储制造业企业活动指数为12.7，同样高于预期的12.0；美国6月二手房签约销售指数月率降低1.1%，不及预期增长0.5%。

鉴于削减QE进程趋近尾声，美联储客观上不得不将货币政策正常化议题摆上桌面，从本次会议议题开始，市场对美联储政策风向的洞察将进入更为敏锐的层级，尽管美联储主席耶伦并不会在本次会议后召开新闻发布会，而该机构在本次会议期间释放货币政策确定性“风向”的可能性并不大。

### 美联储内部分歧增大

在市场静待会议声明的同时，达拉斯联储总裁费舍尔在美联储会议前的“静默期”内罕见地在媒体上发表言论，他在上周末的《华尔街日报》上撰文指出：“美联储在太长时间里令政策过于宽松，这将构成大的风险。”这一表态被华尔街人士普遍理解为是“费舍尔想表达他将在会议上提出异议的一种方式”。

此前，圣路易斯联储总裁詹姆斯·布拉德也公开建议，美联储应在明年第一季度开始加息。而在美联储之外，建议尽快加息的观点也

日趋增多。贝莱德集团美洲固定收益业务联席主管里德尔表示，美联储可能较许多市场观察家预计的更早采取行动，因为低利率实际上正阻碍经济增长和就业创造。美国林赛集团首席市场分析师皮特·布克瓦则指出：“美联储主席耶伦希望等到明年3月才行动，但美联储1月就采取举措的压力正日益加大。”

与此同时，持中性温和以及坚定“鸽”派观点的依然大有人在。瑞银集团经济学家马托斯认为，尽管预计美联储不会很快采取行动，但“一旦开始行动，则美联储加息行动将更快”。美国投资顾问机构杰弗里斯公司首席金融经济学家麦卡锡则表示，他预计美联储实际上会比预期的更晚行动，因为“该机构政策举措一直非常迟缓和谨慎”；但他同意马托斯的观点，即一旦开始加息，其力度就会比预期的更激进。

## 南非大罢工结束 高盛看淡铂钯金后市

重要的铂金、钯金供应国，南非罢工结束或使铂钯金供应量增加，二者今年以来的持续升势在近期可能会面临风险。

NUMSA表示，工会与雇主达成的协议包括在未来三年每年为低收入工人涨薪10%等。为达成协议，劳资双方均做出了非常大的让步。

7月1日，在NUMSA的号召下，高达22万名工人举行罢工，要求矿企立即加薪12%，而矿企此前仅答应逐步加薪7%至8%，10%的比例为二者妥协的结果。

对于铂钯金可能回落的幅度，目前市场争议较大。有业内人士强调，南非罢工现象极其频

## 亚马逊推出 3D打印在线商店

□本报记者 张枕河

亚马逊28日正式宣布推出3D打印在线商店。目前该商店共有逾200种3D打印产品出售。消费者可以随意选择一款商品，通过3D打印后，它们将变成消费者独一无二的专属产品。

据亚马逊介绍，这一商店提供的商品包括首饰、家居用品、玩具、电子配件、手机壳等。消费者将通过设计模板，自行定制材料、大小、风格、颜色以及个性化的文本和图案。当设计完成之后，消费者还可以360度预览产品。亚马逊自身不会参与这些商品的制造，而是帮助消费者与3D打印公司如Sculpteo、Mixee Labs和3DLT建立联系，这些公司将负责这一商店订单的制造。

Sculpteo首席执行官克莱门特·莫里奥表示，通过3D打印，消费者的在线购物体验将增强。而亚马逊的参与将大幅开拓3D打印商品市场，并减小相关厂商的推广成本。亚马逊市场业务主管卡特表示，这一商店的目标是提供潜在的无限多的个性化商品。

## 瑞银上季盈利好于预期 德银业绩下滑

□本报记者 杨博

瑞银集团(UBS)29日发布的业绩报告显示，集团第二季度盈利7.92亿瑞郎（约合8.76亿美元），较去年同期的盈利6.9亿瑞郎有显著提高，且好于市场预期。

第二季度瑞银核心的财富管理业务吸引了107亿瑞士法郎新资金流入，高于去年同期的101亿瑞士法郎。但受诉讼开支影响，这部分业务的税前运营利润环比下滑43%至3.93亿瑞士法郎。相比之下，瑞银投资银行业务表现突出，上季税前运营利润较第一季度增长36%，至5.63亿瑞士法郎。

瑞银同时宣布，已就税务相关诉讼与德国监管机构达成和解，和解费用约合3亿欧元。此前瑞银已经与美国方面就相关问题达成和解，目前还在寻求与法国监管机构和解。

德国最大的银行德意志银行同一天发布的业绩报告则不及预期。该行二季度实现净利润2.37亿欧元（约合3.19亿美元），同比下滑29%，收入从去年同期的82亿美元下滑至78.6亿美元，这主要是由于低利率环境令该行贷款收入和固定收益交易业务收入下滑。

## 港股短期多头格局确立

□麦格理证券 林泓昕

港股市场近来迎来一波强势反弹，延续多年的“七翻身”现象再度出现，市场多头格局确立，乐观情绪亦不断蔓延。29日，港股承接近来的升势，恒指全天高开高走，终收报24,640.53点，涨211.9点，涨幅0.87%，成交886.6亿港元。国企指数收报11,122.22点，涨49.6点，涨幅0.45%。从周二港股盘面上看，蓝筹股多数上涨。港交所劲升3.49%；中资金融股延续强势，中国人寿涨3.15%、中国平安涨1.77%、民生银行涨2.96%；地产股亦有所表现，中国海外发展涨1.98%、新鸿基地产涨4.37%、新世界发展涨3.25%；长和系中的和记黄埔涨1.52%、长江实业涨2.87%。

时值七月底，港股市场将迎来数家重磅蓝筹业绩报告，短期大市或有所波动。就香港权证市场而言，于个股业绩期前后，市场人士一般倾向做相关股份的权证部署。根据过往经验，在个股公布业绩前一至两周，其股价有机会因市场憧憬业绩优于预期而提前上升。以友邦为例，其股价上周一(21日)发布业绩前率先展开升势，在成功升破40港元后更连番上涨。相关权证成交于上周五(18日)开始有活跃迹象，并持续高踞十大成交权证榜。近期而言，包括汇丰控股、香港交易所、腾讯控股及中国移动等将相继发布中期业绩，市场人士可留意这些个股以及衍生品的价格走势。

近期港股走势转强，上升趋势或可望延续，但外围市场走势仍将继续给恒指带来影响。美国市场方面，上周美股三大指数走势出现分化，道指于17000点关口裹足不前，标普与纳指一周亦仅取得微幅上涨，反映市场情绪整体偏向谨慎。经济数据方面，美国6月二手房销售环比增长2.6%，创下自去年10月以来最高水平，7月19日当周初次申领失业人数亦大幅减少。可以看出，经济数据的利好并未给市场带来太多提振，市场焦点仍在企业财报与地缘政治紧张局面上，促使美股上周承受不少调整压力。就本周美股，主要看点在于第二季度GDP数据、美联储议息会议以及非农就业报告，大市目前处于高位整固阶段，若大企业财务报告与宏观经济数据能有较好表现，外围地缘冲突能有所减缓，美股短期或可摆脱当前反复格局，有机会重拾上升趋势。

反观上周内地股市，则带给港股较多正面支持。7月汇丰中国制造业PMI初值为52点，创下18个月来新高，加上沪港通利好预期的提振，A股走出了一波牛市行情。可以预见的是，前期困扰大市的诸多利空因素正在淡化，经济复苏带来市场信心回升，A股持续向好的局面有望延续，短期有机会给港股带来更多正面支持。

综上所述，当前大市氛围持续向好，外围资金亦有加速流入港市的迹象，沪港通初定10月开启与内地股市反转拉升，皆有望带动港股继续上行。但是考虑到本周期指结算以及外围美股呈现震荡局面，港股本周上升势头或有所趋缓。

□本报记者 张枕河

南非金属工人全国工会(NUMSA)28日宣布，参与罢工的工人们已经接受了矿企的涨薪提议，从而结束为期近一个月的大规模罢工。高盛集团29日发布最新研究报告指出，作为最