

# GoPro大涨照亮可穿戴设备细分市场

□本报记者 刘杨

华尔街机构FBN Securities的分析师谢博利·塞拉非8日将美国可穿戴智能设备企业GoPro(NYSE:GPRO)股价评级初评为“跑赢大市”,并将目标价定为70美元。受此消息提振,GoPro当日股价迅速上升至63.52美元,涨幅高达8.12%,创今年6月26日首次公开募股(IPO)以来收盘新高;较24美元的IPO价格高出165%,市值达80亿美元。

而GoPro的供货商——安全监控摄影机系统单晶片开发商安霸(AMBA)当日表现同样不俗。由于Ascendant Capital Market LLC分析师大卫·威廉姆指出,安霸目前有20%~25%的营收来自GoPro,未来还会受惠于市场对安防摄像头的需求。该公司8日股价上扬6.47%至38.92美元,创历史收盘新高,今年以来累计上扬17.69%。

## 精准市场定位孕商机

塞拉非指出,GoPro去年就有380万台摄像头的出货数字,而去年全球数码相机和摄像

机的销售量超过9000万台,这显示出GoPro未来还会有很多的好光景。此外,该分析师同时看好GoPro进军美国以外市场以及数码内容管理领域。

分析人士认为,GoPro产品热销并受机构看好与其产品准确的市场定位密切相关。由于智能手机摄像头的逐渐普及,传统数码相机正面临着市场持续萎缩的“尴尬局面”。在此背景下,GoPro并没有延续其他摄像头厂商一味强调硬件性能不断升级的思路,而是选择从极限运动这一细分市场入手寻找商机,并一步步在该细分市场升级其产品。

GoPro的核心产品是HERO系列产品。该系列的摄像头产品于2009年面市,2012年公司再度推出HERO3,2013年推出HERO3+。目前最新一代的HERO3+产品具备防水、防震、便携、可拆卸、连接WiFi等新功能,还可以直接通过智能手机或平板电脑对其进行远程遥控,在智能手机和平板电脑上显示拍摄内容并分享至社交网站等功能。

不过也有机构对GoPro的前景持谨慎态度。摩根大通的证券分析师保罗·考斯特上周就将其评级由此前的“增持”调降至“中立”。

## 芯片厂商或将受益

安全监控摄影机系统芯片开发商安霸于上周五公布了上季度(2014年5~7月)的业绩报告。根据财报,安霸公司当季实现营收4700万美元,同比上涨24.6%。在截至今年7月31日的6个月内,实现营收8790万美元,比去年同期(截至2013年7月31日)上涨22.7%。当季实现每股盈利0.37美元,超过市场预期的0.28美元,今年2~4月该公司的每股盈利为0.25美元。

值得一提的是,大卫·威廉姆指出,安霸目前约有20%~25%的营业收入来自GoPro,前者是后者的产品供应商。

至于未来,安霸预计今年8月~10月的下季度营业收入将达到6000万~6400万美元,好

于市场预期的5170万美元。

业内人士表示,随着未来可穿戴设备的不断兴起,包括传感器芯片、柔性概念元器件、电池在内的产业链设备均有望从中受益。有机构分析师还称,传感器芯片将成为可穿戴设备产业链中的最大受益者,因其是可穿戴智能产品的核心。

计算研究中心RACKSPACE认为,可穿戴设备技术已经开始影响人类的生活。据相关调研数据,87%的美国受访者认为可穿戴技术可以提升佩戴者的个人综合能力,71%的受访者认为该技术有利于改善个人健康状况,另有54%的受访者认为,可穿戴技术提升了他们的自信心。

眼下,包括佳能、索尼、三星等数码巨头也已纷纷加码可穿戴设备,而苹果、谷歌等IT巨头也加快可穿戴设备的创新和研发脚步。分析人士表示,随着巨头的不断涌入,可穿戴设备的种类也会因此更加丰富,相关产业链企业有望进一步从中受益。

## 大摩预测

## 美联储或后年才加息

虽然市场普遍预计美联储首次加息将于2015年中期前后进行,但摩根士丹利的首席美国经济学家莱恩哈特则认为,美联储加息在2016年之前不可能发生,原因是美联储担心加息可能会导致金融市场产生激烈反应。

莱恩哈特是在一份最新研报中作出上述预期的。他表示,之所以作出上述预期主要因为金融市场可能再度出现剧烈波动,这就如同2013年美联储首次暗示希望逐步结束债券购买(OE)时一样,市场利率可能会出现迅速增长。

莱恩哈特指出,2013年5月,当时的美联储主席伯南克表示希望开始逐步缩减债券购买计划,当年到9月,美国10年期国债的收益率上涨近1个百分点。莱恩哈特指出:“我们认为,耶伦将会推迟第一次加息的时间,并延续低利率政策更长一段时间,虽然这可能会冒因加息时间略推迟而造成的风险。”(刘杨)

## IMF或下调

## 全球经济增长预期

国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德日前透露,该机构可能会于今年10月公布的最新经济报告中下调对2014年全球经济增长的预期。

拉加德是在接受法国媒体《回声报》采访时作出上述表态的。她称:“由于受到乌克兰及中东的地缘政治危机影响,我们正在更新此前的预测,今年全球经济增长应该会比3%的水平高一些,介于3%~3.5%之间。”

IMF此前预计2014年全球经济将增长3.4%,下月7日将公布最新预测数据。拉加德表示,全球经济的增长目前处于“非常疲软、脆弱和不平等”的状态中。

除了敦促法国等国家继续努力削减预算赤字外,拉加德还敦促德国政府增加对基础设施等公共领域的投资,在提振国内消费者需求的同时,又可以间接帮助周边其他欧元区国家。(刘杨)

## 宝马i3在美销量

## 首超特斯拉

据海外媒体报道,宝马i3电动车今年8月在美国本土的销量为1025辆,首次超过特斯拉Model S,后者8月的销量为600辆,不及市场预期。

宝马i3于今年5月在美国上市销售,上市头三个月,由于宝马公司内部的运转效率问题,其销量一直低于特斯拉的Model S,前三个月i3的总体销量不及400辆,但随着宝马公司对上述问题加以解决,宝马i3的销量也“迎头赶上”。

对于日本而言,如果美联储加息,美国国债的收益率会更高,日本国债收益率又比较低,这两者之间的差异会进一步扩大。另外,也会导致日元贬值,这对于一些出口型日本企业来说可能是好事。

市场咨询机构CleanTechnica此前预计,8月特斯拉Model S在美国的销量在1000辆上下;另一机构Autodata的预期则为1600辆。数据显示,特斯拉8月的整体需求同比下降54%,在7月更是下降72%,今年上半年特斯拉的销量也同比下降26%。

业内人士表示,特斯拉目前仍处于发展期,而宝马已经在欧洲和亚洲市场站稳脚跟。特斯拉在欧洲市场表现一般,今年8月在荷兰市场的Model S销量仅为70辆,比利时为26辆,奥地利为9辆;而在其表现最好的挪威市场,Model S的销量达到183辆,而宝马i3的这一数字为202辆。

不过另有分析人士指出,在产品创新方面,特斯拉的优势仍比较明显,特别是在新款产品Model 3面市后,其销量问题将有望得以改观。(刘杨)

## 从单一满足 到全面整合

平安银行综合金融,  
“橙”就完整的您。



□本报记者 张枕河

针对今年日本股市和经济的热点问题,野村日本股票业务主管明渡则和日前接受中国证券报记者采访时表示,看好今年日本股市和经济前景,预计日央行未来可能继续放宽货币政策。从行业板块方面,投资者可以关注日股市场的汽车和不动产等板块。

## 看好日股前景

中国证券报:对日本经济以及日本股市在今年剩余时间内的表现有何预测?有何风险因素?

## 野村日本股票业务主管: 看好今年日股 日央行或再“放水”

明渡则和:尽管日本经济增长有所放缓,但人们对日本经济中长期的展望是正面的,预计日经股指可能到年底会达到18000点。安倍经济学中的“第三支箭”,可能需要时间才能够慢慢发挥效果,目前它的正面效应已经有所体现。

中国证券报:日本第二季度经济增长萎缩,这样的状况会否持续很久?是否会影响到日本整体经济复苏?

明渡则和:我认为不会,日本第二季度经济疲软一定程度上是受到一些季节和气候性因素影响所致,其他很多数据表明日本经济复苏仍非常强劲。日本在政策方面也有一些后备方案,比如在货币宽松和财政刺激方面有一些“余量”会陆续释放出来,另外也会有大量的现金从储蓄以及债券市场流入到股票市场。

从对一些海外长线投资者的了解来看,他们都非常看好日本经济复苏的题材,他们认为日本股票在估值方面,很多股票都非常具有吸引力。

## 日央行或加码宽松

中国证券报:你认为今年余下的时间里,日本央行还会不会进一步放宽货币政策?会对日本股市产生什么影响?

明渡则和:我认为日本央行会在明年春季

到夏季推行第二轮量化和量化货币宽松措施(quantitative and qualitative easing monetary policy简称QE),而不会在今年就推行,这可能会导致日本股市大幅上扬。当然这也取决于QE2具体的内容是什么。就目前共识而言,日央行可能追加1万亿日元的ETF基金购买,现在是每年购买1万亿日元,这样总共加起来是2万亿日元。但是如果实际数字不到2万亿日元,或是超过2万亿日元,可能会引起日本股市不同的反应。

中国证券报:今年美股市场掀起了“特斯拉”热潮,部分日本车企也更加重视新能源汽车业务开展,你如何看待日股汽车板块前景,在行业板块方面有何推荐?

明渡则和:我们在做股票推荐时,在行业方面就有关于汽车行业的推荐,我们还从金融板块转向推荐不动产板块,我们的策略其实就是高β值,能够出现回报水平反转的板块。

举例而言,在下一代的混合动力车技术方面,丰田就具有明显的竞争优势,包括其插电的动力车,以及用燃料的动力车等。丰田将于今年下半年开始在TNGA(TOYOTA New Global Architecture)新全球架构战略下推出新车型,这个新的全球架构能帮助它进一步增加产品吸引力,并减少产品生产成本。所以我们认为

丰田具有很高的吸引力,有强劲的实力能够进一步扩大销售额,同时能够维持毛利率。

中国证券报:美联储或会在今年10月结束量化宽松措施(QE),有望从明年开始加息,你认为这对日本股市和日本其他金融市场的资金流有什么影响?

明渡则和:美联储如果退出QE,并迈向加息对于全球市场来说肯定是有影响的,但是我们现在还不是非常确切地知道什么时候会发生,以及它的影响会有多大。我们看到最近很多新兴市场的参与方都已经对美联储加息在做一些准备,但是如此大规模的流动性收紧,对于所有的市场参与方而言可能都是首次遇到。

另外,美联储考虑到全球经济的健康,也会在QE退出方面非常谨慎,也会注意它的影响,所以希望这是一次有控制的退出。值得注意的是,美联储如果真正加息的话,也预示着美国经济更强劲地复苏,所以如果美联储能够在货币政策和经济影响方面做出很好的平衡,对市场也不会产生较大的负面冲击。

对于日本而言,如果美联储加息,美国国债的收益率会更高,日本国债收益率又比较低,这两者之间的差异会进一步扩大。另外,也会导致日元贬值,这对于一些出口型日本企业来说可能是好事。

## OECD数据显示

## 全球主要经济体增长依然疲弱

著加速。

OECD数据显示,7月份欧元区经济领先指标为100.83,显示增长势头温和,但区内最大经济体德国的领先指标从6月的100.24下降至99.98,显示经济增长失去动力;美国7月领先指标从6月的99.97上升至100.02,为连续第五个月上升;加拿大领先指标从6月的99.97上升

至100.02;日本领先指标从6月的100.127下降至99.86。

主要新兴经济体中,中国7月领先指标从6月的98.99小幅下滑至98.08,俄罗斯领先指标从99.98,显示经济增长失去动力;美国7月领先指标从6月的100.21小幅上升至100.33。

在上周刚刚发布的就业市场年度报告中,

OECD指出,由于全球经济复苏温和且冷热不

均,预计到2015年之前主要发达经济体的就业率仍将低于金融危机前的水平。该组织预计到2015年底,34个成员国的整体就业率有望上升至56.5%,但仍较金融危机前的水平低1.3个百分点。越来越多的证据表明,失业人口的周期性增长已经成为结构性问题,即便在经济复苏加速的情况下也很难扭转。



## 综合金融 “橙”就不一样

不管是个人,还是家庭,抑或是企业,我们洞悉您全面的金融需求,将单一满足转变为全面整合,这是平安银行对每一位客户始终如一的“橙”意。

平安银行依托平安集团专业、领先的综合金融优势(保险、银行、投资),打包您的金融需求,完备您的财富规划,助您“橙”就不一样的未来!

(注:图中所示部分业务系我行代理或代销业务,具体业务内容可咨询我行统一服务热线:95511-3。)