

科技盛会CES开幕 全球科技股再掀投资热潮

□本报记者 曾秀丽

2019年CES(美国消费电子展)于美国当地时间1月8日在拉斯维加斯开幕,为期4天的CES云集了4400多家顶级的消费类电子厂商与IT核心厂商。《连线》杂志梳理出的2019年CES值得关注的8大科技亮点,包括5G技术、智慧交通、语音助手、可穿戴健康设备、机器人繁荣、K数上升、屏幕折叠,以及社会关注的平台和隐私问题。

值得关注的是,CES召开期间,美科技股迎来强势反弹,最近10个交易日,美国科技股巨头组合FAANG(脸书、苹果、亚马逊、奈飞、谷歌)中,奈飞大涨29.98%,亚马逊大涨20.26%,脸书涨14.07%,谷歌涨近10%。市场分析人士指出,细分领域科技龙头股中,5G技术及应用、自动驾驶、智能硬件等概念板块有望迎来新机遇。

5G技术超越炒作走向现实

由于大多数消费者并未体验过5G网络,因此CES上,5G技术和产品无疑成为展会的最大噱头。CES展会首日,芯片制造商高通宣布今年将有30多款5G设备搭载其骁龙X50平台(全球第一个商用5G移动平台)。英特尔则亮出5G芯片Snow Ridge,这是一款全新专门面向5G无线接入和边缘计算的网络系统芯片,将把英特尔计算架构引入无线接入基站,并允许更多计算功能在网络边缘进行分发。鉴于5G商用的大幕即将拉起,不少手机厂商选择在CES上为自家新品预热。三星首席执行官HS Kim证实,一款5G智能手机将亮相展会。

摩根大通预测,2019年5G手机出货量约500万部(占手机总出货量不足1%),2020年增加至8000万部(占手机总出货量的4%),2021年达2亿部(占手机总出货量的9%)。不过该机构表示,目前不应过度炒作5G概念,此前3G从标准确定到最终商用历时9年,4G历时5年,而5G智能手机的春天最早要2020年才会到来,且渗透的速度不及4G(4G商用一年后的市场终端渗透率达到80%)。瑞银也表示,预计2019年基站投资较大,5G手机真正普及要等到2020年。

不过5G浪潮之下,最先受益的其实是半导体供应链。摩根大通预计,像高通和联发科这样



新华社图片

的芯片制造商,仍将是集成或离散基带处理器和收发器的主要供应商,也是获得智能手机半导体收入最大份额的芯片制造商。

自动驾驶拉动相关产业链

特斯拉自动驾驶汽车在CES展会前“撞死”一个机器人,无疑再度引起市场对自动驾驶的关注。机器人制造公司Promobot表示,公司的一款v4机器人在CES开幕前夕,在拉斯维加斯街头,被一辆特斯拉Model S“撞死”。不过除此噱头外,多家车企在CES上拿出真金白银的新品,试图扭转行业颓势。

现代汽车在本届CES上展出了其借助于机器人技术,可在恶劣环境下行驶的高性能汽车Elevate及运用氢燃料汽车NEXO的无人驾驶汽车。宝马推出的“BMW Vision iNEXT”则提供L4级别的自动驾驶体验,根据宝马方面的预计,该系列汽车最快将于2021年量产。百度在CES展会上宣布,全球首个最全面智能驾驶商业化解决方案Apollo Enterprise正式问世,其可支持复杂城市道路自动驾驶,并发布了全球首个面向自动驾驶的高性能开源计算框架Apollo Cyber RT。

信达证券指出,从历年CES展会的变化趋势来看,汽车正逐渐成为智能手机之后智能化发展的重要载体,智能驾驶正得到产业链各方的积极推进。包括整车企业、算法供应商、关键零部件供应商等在内的市场参与者都将展示其在智能驾驶领域最新的技术成果。

作为产业链最长的行业,自动驾驶的崛起可谓牵一发而动全身,将拉动整个产业链。今年CES展会上,芯片巨头高通还发布了针对自动驾驶系统的第三代车机芯片,该芯片基于骁龙820A平台打造,且支持高通人工智能引擎AI Engine、信号处理器、CPU和GPU,采用高通Hexagon处理器。

此外,自动驾驶汽车还可以为无线运营商及其他支持行业发展的公司带来巨大回报。据摩根士丹利统计,北美地区从自动驾驶汽车获利的公司包括Verizon、Crown Castle、美国电塔、Equinix、CommScope、康宁、Zayo、高通和思科。

美国投资网站Seeking Alpha表示,得益于CES对自动驾驶行业的提振,汽车及零部件板块也将迎来新一轮反弹,与此同时,汽车电子产品供应商Veoneer、汽车内饰供应商Lear、汽车零部件制造商安波福、材料供应商莱德尔、动

持续时间或创历史纪录

美国政府关门负面效应逐步发酵

□本报记者 陈晓刚

美国联邦政府部分机构自2018年12月22日开始进入关门状态,这是2018年的第三次政府关门,前两次分别在2018年1月20日和12月9日,分别持续3天和1天。40年来,美国政府首次在一年内关闭三次。

截至美国时间2019年1月9日,这一次美国政府关门已持续了19天,打破了1978年9月美国政府关门18天的“亚军”纪录。市场分析人士认为,关门意味着在中期选举后美国两党在一些议题上仍然存在重大矛盾,按照现在的趋势,这一轮美国政府关门延续到12日,打破1996年12月为时21天的“冠军”纪录几无悬念。此前,各方普遍认为政府关门对美国经济的实质影响微乎其微,但目前来看,政府关门的负面效应已开始逐步在美国经济各个领域发酵。

两党继续对立

由于在美国、墨西哥边境修建隔离墙是特朗普竞选总统时的重要承诺,也被美国舆论视为他寻求连任的重要政治筹码,特朗普总统近来一再坚持要求在新的拨款法案中加入50亿美元,用于“筑墙”,但民主党方面认为,“筑墙”浪费钱财、低效、缺乏道义,坚持不放行包含筑

墙费用的拨款法案。

美国总统特朗普8日晚在黄金时间首次在白宫椭圆形办公室发表全国电视讲话,试图说服更多美国人支持“筑墙”。一般而言,白宫椭圆形办公室电视讲话是美国总统最为郑重的讲话形式,主要美国电视媒体都转播了这次约为10分钟的讲话。特朗普在讲话中称,美墨边境的“人道主义和安全危机”正在发酵,指责民主党拒绝为加强边境安全拨款。他还说,已邀请国会高层9日到白宫会面讨论拨款问题。值得关注的是,特朗普近日多次提及要动用行政权力宣布美国进入国家紧急状态,但他在此次讲话中并未提及此事。

此后,民主党籍的国会众议院议长佩洛西和参议院民主党领袖舒默也通过全国直播讲话对特朗普作出回应。二人严厉指责特朗普夸大美墨边境的情况,同时表示,民主党支持加强边境安全,但在方式上与特朗普有严重分歧。此外,舒默提出,分开解决联邦政府关门问题和双方围绕边境安全问题的分歧,并呼吁特朗普签署相关拨款法案以结束政府关门局面。

分析人士认为,目前的拨款之争和政府关门意味着共和、民主两党之间的共识越来越少,跨党派合作空间越来越小。面对僵局,两党都不愿真心实意地解决问题,两党的分歧是根本性

的,合作只是偶然。

政府关门负面影响大增

目前,美国约有38万联邦雇员被迫休假,另有45万联邦雇员进行“无薪”工作。虽然东部一些州所受政府关门影响不大,但西部、南部的部分州所受影响略大。华盛顿特区和马里兰州由于靠近美国政府所在地而面临较大的影响,像阿拉斯加和夏威夷这样拥有大型军事基地的州也受到了波及。

如果政府关门持续到二月份,也可能影响数百万生活在贫困线以下的美国居民,因为他们将依赖美国农业部发放的食品券。与此同时,需要退税的纳税人希望早日得到退税款项,但美国国税局大部分员工都无法上班,缺少退税将影响美国居民未来的消费。

许多重要的美国经济数据发布都将延期发布。虽然就业报告和通胀数据仍如期发布,但包括零售销售报告(消费占美国经济的70%)、GDP和耐用品销售数据在内的重要经济数据在美国政府关门期间无法发布;而工厂订单、建筑支出和新房销售的数据可能也将无法出炉。据彭博报道,美国政府关门迫使分析师使用一些替代数据,来衡量经济变化的影响。

花旗集团分析师表示,美联储近期对货币政

策立场持谨慎态度,缺乏经济数据就是其中一个原因。亚特兰大联储主席博斯蒂克本周说,在政府关门期间,美联储获得的经济数据不足,导致难以完成工作。他还认为,美国政府关门还影响了他对美联储加息的预期,他现在认为美联储今年将加息一次,而非美联储最近预期的两次。

智能硬件及技术供应商机遇延续

相较汽车等大件商品,更加贴合消费者的智能家居产品、智能可穿戴设备以及虚拟现实产品俨然格外吸睛。

说到智能家居产品,不得不提行业技术先驱谷歌和亚马逊。今年整个展会上,Google Assistant(谷歌语音助手)和亚马逊的语音助手Alexa无处不在,而两大巨头的战略核心就是借助其智能语音助手在安卓手机,iPhone手机以及其他智能家居设备上使用。

今年CES展上,多家厂商都推出了智能魔镜产品,谷歌的合作伙伴Capstone也推出了支持Google Assistant的模型。只要轻轻触碰魔镜,便可从Google Play商店下载应用,传输至YouTube,另外还能在智能扬声器中向Google Assistant提问。Currant的智能壁装电源插座则能帮助用户了解家庭设备的耗电量,并允许用户使用Google Assistant或者Alexa进行语音命令控制,以制作烟雾报警器闻名的First Alert,此次则推出了看得见的门铃Onelink Bell,其拥有1080p的高清分辨率、广角镜头以及夜视和双向音频,也和Google Assistant和Alexa相处甚欢。

普华永道数据显示智能家居前景空前,其中2019年消费者将在智能家居设备上花费108亿英镑,并且40%智能设备的所有者期望将在2年内对设备进行升级。

CES的召开,也提振了细分领域龙头股的表现,近10个交易日,无线充电开发商Energous股价大涨58.33%,智能可穿戴设备公司NeuroMetrix股价大涨34.4%,虚拟现实产品供应商Vuzix股价也上涨近8%获得市场看好。其中CES期间,Energous将展示由IDT International Limited、Gokhale Method等合作伙伴提供的各类支持Energous技术的概念产品,包括健身追踪器、智能手表、无线耳机等。NeuroMetrix则将推出新一代健康可穿戴产品。VuzixD的合作伙伴Plessey也将在CES上展示由microLED驱动的Vuzix智能眼镜。

面临30亿股解禁压力

小米放量下挫 再创新低

□本报记者 倪伟

1月9日,港股上市公司小米集团(01810.HK)为期6个月的认购权禁售期届满,据公司招股文件指出,基础投资者及曾经在上市时售股的投资者都有权在小米上市半年届满后出售股权。据彭博估计,此次涉及解禁股高达30亿股,相当于已发行股票的约19%。

小米集团9日早间发布公告称,收到雷军等控股股东的承诺函,承诺自公告日期起365天内,不出售小米公司股票,但雷军方面可将董事会于2018年4月2日赠予的不超过约6.4万股的B类股份捐赠于公益慈善机构用于慈善用途;此外,CFO周受资同样承诺自公告日期起365天内,不自行出售小米股票。尽管大股东承诺不出售股票,但受巨额股权解禁压力影响,二级市场上小米集团9日股价跌幅达6.85%,截至收盘报10.34港元,再创上市以来新低,成交额25.73亿港元,该股最新市值2334.52亿港元,股价较招股价17港元下跌39.18%,较上市后最高点22.2港元下跌53.42%。

值得注意的是,虽然上市后小米集团连续两个季度业绩表现均不逊色,但其股价半年来几乎一路震荡下滑,长期处于破发状态。市场分析人士表示,之所以形成这样的局面,除了投资环境欠佳、港股大势不振外,小米集团所处的智能手机行业前景也不容乐观。据IDC此前发布的报告显示,2018年第三季度,全球智能手机总出货量较去年同期下降了6.0%,这也是全球智能手机出货量连续第6个季度同比下滑。Counterpoint发布的2018年Q3全球手机市场出货量报告显示,小米在当季的国际市场出货量涨幅为83%,但在中国市场下跌了16%。

日前小米还遭到了大行的唱空。其中摩根大通表示,将小米评级由“增持”降至“中性”,2019年底目标价由18港元降至10.5港元。该行指出,小米旗下智能手机的海外业务提升强劲,但预计被内地需求疲软所抵消。预估2019年小米将再迎来艰难的一年,市场占有率恐难再提升。

德银则发表报告表示,小米眼下正努力应对宏观困局及智能手机市场转弱等压力,两者均为公司盈利带来下行压力,随着禁售期在1月9日完结,短期或会令股价受压,但今年下半年势头或将恢复。该行将其2018及2019年每股盈利分别下调3%及27%,目标价由21.4港元降至18.6港元。

惠誉警告美国主权评级风险

□本报记者 陈晓刚

国际评级机构惠誉全球主权评级主管詹姆斯·麦考马克(James McCormack)1月9日在伦敦表示,如果美国政府关门持续到3月1日,债务上限将成为几个月内困扰美国经济的大问题。作为评级机构,需要开始考虑政策框架和美国财政预算无法通过的可能性,美国现有的AAA评级或受到影响。

目前国际三大评级机构中,惠誉、穆迪对美国的主权信用评级均为最高的AAA,标普于2011年8月将美国主权信用评级下调至AA+,当时曾引发全球金融市场大幅波动。

麦考马克强调:“从评级角度来看,造成问题的主要是债务上限问题。”2019年3月份,美国总统特朗普此前签署的暂停债务上限期限将会到期,届时国会两党将重新就此进行谈判。在2018年11月落幕的中期选举中,民主党成功占据众议院,美国政府债务问题势必再次成为两党拉锯的焦点。分析人士预计,民主党肯定会以债务上限问题为筹码,迫使特朗普在诸如税改等政策问题上做出大的妥协。

恩智浦携手Kalray

研发自动驾驶汽车芯片

□本报实习记者 周璐璐

据外媒1月9日报道,国际汽车芯片巨头恩智浦半导体公司(NXP)宣布与法国芯片公司Kalray S.A.(以下简称Kalray)建立战略合作关系,致力于作为自动驾驶汽车超级计算芯片,双方希望此举将有助于弥补当今自动驾驶开发领域试点与实验产品的安全短板。

据报道,此次合作将整合恩智浦具有功能安全性和可扩展性的ADAS(高级驾驶辅助系统)及自动驾驶中央计算平台的产品与Kalray的高性能智能MPPA(大规模并行处理器阵列)处理器。全新平台能够满足2级和3级自动驾驶的性能、安全与短期商业量产需求,并着眼于未来长期的4级和5级自动驾驶汽车。同时,双方还将共同开发以安全为基础的中央计算平台。恩智浦将提供平台的主机处理器、高性能S32处理器,以及对安全至关重要的ASIL-D和ASIL-B功能。Kalray将提供MPPA处理器,以满足安全处理器学习感知的需求。

对于此次合作,恩智浦高级驾驶辅助部门负责人卡马尔·库里表示,通过合作,恩智浦和Kalray可以发挥各自的优势。他还表示,此次合作不仅仅是将各自的芯片技术单纯地融入汽车驾驶系统当中,还要解决如何融合双方的技术以及解决自动驾驶系统中一些复杂的安全问题。

此外,恩智浦与Kalray的战略合作伙伴关系将作为自动驾驶车辆的开发与工业化带来诸多优势,双方在安全、软件、开放标准支持、每瓦性能、架构灵活性和可扩展性等方面均可获益。

寒潮袭击亚洲楼市 多地市场极速降温

□本报记者 倪伟

2018年四季度,亚洲楼市出现大规模的降温,其中香港12月住宅销售再现腰斩,新加坡房价6个季度以来首次下跌。另外,澳大利亚悉尼房价较2017年峰值时大跌超10%。机构称,虽然各地区跌幅高低有别,但仍有共性可寻,其中借贷成本上升、政府监管力度加大以及股市动荡成为当地楼市下跌的主要诱因。而预期各地政府短期出台相关政策刺激楼市的机会微乎其微,亚洲楼市短期难以走出寒潮。

香港与内地楼市双降

亚洲楼市中,香港这座经历了将近15年牛市的“全球最难负担房价市场”房价遭遇重挫备受市场关注。香港特区政府土地注册处公布的最新数据显示,香港楼市自2018年11月住宅销售量遭遇腰斩之后,12月销售量再度暴跌,住宅成交额也遭遇腰斩。同时,追踪香港房价最权威的中原城市领先指数(Centa-City Leading Index)显示,截至2018年12月28日,香港12月房价指数降至174.37,环比跌幅达1.70%。这已是该指数连续第四个月下跌,为2016年以来持续时间最长。而相较2018年8月17日的峰值188.64,香港房价指数已经下跌约7.56%。此外,毁约退房事件不断增多。香港房地产信息网站Data elements数据

显示,2018年前10个月,香港已经出现36起购房违约案例,而2017年全年仅出现9起。

市场分析人士表示,香港房价急速走软不仅因内地经济放缓,外部贸易摩擦升级,以及香港政府采取措施限制资本外流,增加了开发商在海外投资的难度也是一大利空因素。而2018年香港银行业全面升息,导致供楼负担加重,成为房价下跌的催化剂。而值得注意的是,1月6日,香港财政司司长陈茂波发表文章称,虽然楼价下跌,但香港政府短期无意放宽税收等管制措施提振楼市。因此机构纷纷预期2019年香港楼市还将有15%-20%的下跌空间。

与香港楼市息息相关的中国内地楼市表现也不尽如人意,中原地产研究中心统计的最新数据显示,2018年11月份内地新屋销售面积同比下跌5.1%,跌幅较前月再度扩大(10月同比下跌3.1%);11月土地购置面积同比下降至8.1%,增速较前月再度放缓(10月为12.2%)。

野村分析团队指出,这一系列数据显示中国楼市正在快速降温。根据野村最新研报,目前中国楼市已走到拐点,虽然近来个别城市已经出现一些楼市调控边际放松的迹象,但并不反映中央政府对房地产政策有明显转向,也不意味着对房地产行业调控政策全面放松的开始。政府对楼市的政策立场在短期内不太可能会有明显转变。值得注意的是,12月21日结束的中央

经济工作会议也再次提出,“要构建房地产市场健康发展长效机制,坚持房子是用来住的,不是用来炒的定位”。市场分析人士表示,“房住不炒”的定位没有动摇,说明内地短期之内全面放开房地产调控,再次刺激房地产市场来“稳需求”的可能性微乎其微。

新加坡、澳大利亚卷入降温潮

新加坡和澳大利亚也未能逃过此轮楼市寒潮的袭击。作为世界上生活成本最高城市之一的新加坡,房价在2018年第四季度出现了6个季度以来的首次下跌,其中黄金地段的房价更是下跌逾1.5%。而在2008年全球金融危机爆发之后,美联储实施量化宽松政策,导致大量资金涌入新加坡楼市。外资的涌入,推动了新加坡房价持续飙升,一跃成为亚洲房价第二高的城市。

目前来看,分析人士表示,新加坡房价下跌,不仅是因为美联储的加息导致部分资金回流美国,流动性趋紧,还因为中国买家这一股强大驱动力的需求近期出现了明显下降。而彭博分析指出,新加坡房价下跌的主要原因归为政府政策。高纬环球(Cushman & Wakefield)新加坡研究主管Christine Li也指出,新加坡当局此前为控制房价上涨而实施的“降温措施”,以及全球贸易摩擦和股票市场的波动,打击了高端住宅市场,同时黄金地段缺乏新式住宅也

是房价下跌的原因之一。

近期楼市创下猛烈跌势的国家还包括澳大利亚,该国房价在过去的55年中上涨65倍,由于近年来海外买家的大规模涌入,房价在2017年达到峰值。然而在2018年短短一年之内,澳大利亚房价的下跌程度就已经惊动了中央银行。根据CoreLogic发布的最新数据显示,2018年全澳平均房价下跌近4.8%,创2008年金融危机以来的最大降幅,占到全澳六成成交额和四成成交量的悉尼和墨尔本,2018年房价分别下跌8.9%和7%;而与2017年的峰值相比,二者房价分别下跌11.1%和7.2%。另外,2018年12月全澳房屋拍卖清盘率连续数周低于50%,这意味着成交量的低迷,也释放出明显的疲软信号。

CoreLogic研究主管Tim Lawless称,澳洲金融管理部门审慎监管局(APRA)收紧信贷的措施是此轮楼市下跌的重要原因之一。还有分析人士表示,海外买家的减少、贷款利率的提高、房屋供应量的增加、市场对房价继续下跌的担忧等因素,也对房价造成下行压力。

据彭博报道,澳大利亚央行担心,房价暴跌造成的经济长期低迷将拖累消费。分析人士表示,此轮楼市下跌的负面影响料将比金融危机时更为严重。且从历史数据看,澳洲房价在经历大幅下跌后往往需要数年才能恢复到周期峰值,澳洲房价在接下来一段时间大概率会继续保持跌势。