

与苹果撕破脸 GTAT欲关厂裁员

供应合同压力巨大

□本报记者 陈晓刚

在宣布申请破产保护后，美国蓝宝石制造巨头GT Advanced Technologies(纳斯达克交易代码:GTAT)日前向新罕布什尔州破产法院递交多份文件，要求法院终止该公司与苹果公司的供应合同，同时请求将位于亚利桑那州的制造厂关闭并大举裁员。

GTAT6日意外提出破产保护申请，当日GTAT股价暴跌，从前一交易日的11.05美元狂泻至0.8美元，跌幅超过了92%，市值一日蒸发掉了14亿美元。此后几个交易日，该股呈现大幅波动态势。7日GTAT股价大幅反弹逾50%，8日下跌9%，9日上涨逾17%，10日又大幅下挫逾37%至0.81美元。

申请关闭蓝宝石制造厂

9日，GTAT在破产法庭举行了封闭式司法听证会，但对“破产原因和重组计划”只字未向外界透露。GTAT方面表示，这主要是因为与苹果签署了保密协议，从而无法披露相关细节。若违反保密协议，GTAT可能面临5000万美元的赔偿。当日法院宣布将于10月21日就相关事宜做出最终决定。

10日，GTAT再递交文件称，与苹果的供应合同为其带来了巨大的“压力和负担”，因此终止该合同将是阻止公司运营情况继续恶化的唯一方法。GTAT请求获得法庭准许，以关闭其设立在亚利桑那州的蓝宝石制造厂，并裁员890名员工。

GTAT代表律师表示，蓝宝石制造厂的运营耗费了大量资金，但该投资从苹果得到的回报甚微，难以维系。虽然关闭工厂造成潜在就业损失十分“遗憾”，但在年底之前彻底关闭该工厂将会对GTAT停止亏损“有很大帮助”。



CFP图片

与苹果合作正式破裂

GTAT同时也希望获得法庭批准，在今后对苹果提出进一步索赔，“GTAT相信，鉴于公司与苹果的合作关系破裂，未来会有很多对后者的索赔指控”。

根据与苹果去年11月达成的协议，GTAT将为苹果提供“低成本、大批量的蓝宝石材料制造服务”，苹果则向其预先支付5.78亿美元用于相关开支。该款项中的最后一笔1.39亿美元原本预计应在本月由苹果支付。

之前，GTAT公司预测其2014年营收将达到6-8亿美元，其中80%的规模来自于蓝宝石业

务。这意味着蓝宝石业务将在2014年为公司带来4.8亿-6.4亿美元的营收，较2013年提升了几乎20倍。

由于苹果CEO蒂姆·库克去年年底时暗示其合作伙伴将量产蓝宝石玻璃，市场确信蓝宝石消费电子时代已开启，蓝宝石概念股票掀起一波炒作浪潮。作为该板块的领头羊，GTAT公司股价在2013年涨幅高达188%，截至7月初的2014年度涨幅一度超过120%。

但苹果上个月发布的最新iPhone 6并没有如同外界预期的那样采用蓝宝石屏幕，后续有市场传言称，GTAT与苹果团队之前在评估蓝宝石作为苹果手机屏幕盖板时过于乐观，蓝宝

石成本过于昂贵，硬度“缺乏弹性”，现有切割技术不适合切割较大尺寸的面板。

蓝宝石龙头或易主

蓝宝石具有优异的光学性能、机械性能和化学稳定性。其独特的结构、优异的力学性能和良好的热学性能使得蓝宝石晶体成为LED、大规模集成电路等最为理想的衬底材料。其硬度大、耐冲刷的特点更为制造业界所称道，数据显示，若以维式硬度计算，蓝宝石约为目前苹果手机盖板玻璃应用的康宁“大猩猩”玻璃的三倍。

苹果公司近年推出的产品对蓝宝石材料情有独钟。2012年，苹果在推出的iPhone 5手机中率先使用蓝宝石盖板作为摄像头；在后续推出的iPhone 5S手机中，主按键也使用了蓝宝石材料。分析人士认为，从长远来看苹果对于蓝宝石应用态度依然积极，不排除收购GTAT一些核心技术的可能性。

与此同时，美蓝宝石板块中的另一家公司卢比肯科技(纳斯达克交易代码:RBCN)近来异动频频。GTAT10月6日提出破产保护当天，卢比肯科技曾大幅下挫近12%至4美元，但此后几个交易日股价却持续走高，10日收盘已涨至4.82美元。值得注意的是，10日卢比肯科技股价一度大幅拉升至近6美元，当日成交量为前一交易日的6倍。市场人士称，在GTAT倒下后，投资者憧憬卢比肯科技能成为蓝宝石板块的新领头羊，与苹果公司合作。此前卢比肯科技曾表示，具备生产“可被切割为智能手机以及智能手表屏幕”的矩形蓝宝石盖板的能力。

分析人士还指出，除卢比肯公司外，其它的一些蓝宝石制造公司也有望从“GTAT倒下”事件中受益。这些公司有些为未上市企业，上市企业包括韩国的蓝宝科技(123260.KS)，法国的圣戈班公司（Saint-Gobain）以及俄罗斯的Monocrystal公司等。

美元指数 终结十二周连涨势头

□新华财富 关威

上周美元对多数主要货币收低，美元指数亦终结连续十二周的连涨势头。美联储9月会议纪要偏鸽派，令市场大感意外，并打击美元自四年多高点快速回落。不过上周后半段，较好的美国就业数据以及欧央行行长德拉吉温和讲话，帮助美元止跌企稳。预计本周，美联储多位官员的讲话将会持续吸引投资者的目光，市场希望从中获取更多关于未来货币政策的信息。预计美元短线可能维持高位震荡。

美联储9月政策会议纪要意外释放“鸽派”信息，打乱了美元之前的上升节奏。会议纪要显示，美元强势，通胀压力减轻以及外部经济环境的恶化，使得美联储官员相信不急急于进一步收缩货币政策。且纪要中未透露加息信息。这一切迹象令美元多头感到失望，从而拖累美元走势。

美元上周后半段之所以止跌回升，一方面应当得益于美国经济数据表现尚佳。数据显示，美国10月4日当周初请失业金人数意外下降，使得四周均值降至八年低点。表明美国就业市场持续回暖。这也对美元起到了一定的支撑作用。另一方面，欧洲央行行长德拉吉表示，如果必要欧洲央行一致承诺采取更多措施。这使得稍微恢复的欧元市场人气再度涣散，欧元汇率亦转而走低，美元从中获益。

展望本周，包括美联储主席耶伦在内的多位联储官员将陆续发表讲话。市场希望从中获得更多关于美联储未来货币政策的线索，料鹰鸽两派将继续各持己见。

技术角度分析，美元上周自高点快速回落且连跌三日，不过上周后半段美元指数企稳反弹，收复部分失地。目前5日均线持续下滑，死叉10日均线，中期日均线维持上升态势；RSI指标在50强弱分水岭附近转而回升。预计美元短线可能维持高位震荡。

资本外流令俄经济承压

俄罗斯中央银行公布的最新数据显示，今年前9个月俄资本净流出额达852亿美元，规模是去年同期的1.9倍。

分析人士指出，随着西方对俄制裁涉及金融、能源等经济核心领域，不利影响持续凸显。在此情况下，大量资本撤离更使俄经济面临越来越大的压力。

俄央行此前最坏的预计是今年有900亿美元流出。俄央行第一副行长尤达耶娃9日表示，如果资本继续外流，央行将不得不重新调整此前预估。

专家指出，大量资本流出与西方对俄制裁不无关系。俄兰塔银行投资业务管理中心分析师叶尔马科夫表示，制裁不仅使俄企业无法获得西方银行贷款，而且导致很多西方投资者因担心俄经济前景而大量撤资。他认为，乌克兰东南部局势不恢复正常，西方对俄制裁就不会停止，俄经济压力就不会缓解。

长期以来外资对俄经济发展起到很大促进作用。在地缘政治危机影响下，外资撤离是俄经济面临的一个挑战。国际信用评级机构标准普尔公司认为，在乌克兰东南部危机发生前，俄经济就呈现增长放缓趋势。未来俄经济发展具有很大不确定性。

除西方制裁外，俄自身的经济环境和市场结构也是外资撤离的一个原因。长期以来，俄罗斯国内垄断行业多、对外资投资领域有限制、法律法规尚不健全等对俄大规模吸引外资构成阻力。

当前，俄政府正在积极改善国内投资环境，如加快推进油气领域的私有化步伐、进行油气出口多元化改革、吸引亚洲资本开发俄油气资源等。这些措施对缓解俄经济运行压力起到一定作用。（吴刚）

标普下调芬兰评级

由于芬兰经济长期停滞不前，国际评级机构标准普尔公司10日将芬兰主权信用评级由之前的AAA下调一级至A A +。

这是2009年以来国际评级机构首次调低芬兰信用评级。

标普认为，由于严重老龄化、劳动力市场萎缩及IT业大量丧失国际市场份额等原因，芬兰经济长期停滞，这是此次降级的主要原因。

针对标普的降级，芬兰财政部长安蒂·里内表示，这一决定令他深感遗憾，但他不觉得意外。他认为，“没有必要为此重新评估芬兰的财政政策”。（徐谦）

■一周国际财经前瞻

10月13日
中国公布9月份进出口贸易数据
10月14日
新加坡公布第三季度国内生产总值初值
法国公布8月份经常项目数据
英国公布9月份消费价格指数
欧盟统计局公布欧元区8月份工业产出数据
10月15日
德国公布9月份消费价格指数终值
英国公布9月份失业率
美国公布9月份零售销售数据
10月16日
美国公布上周首次申请失业救济人数、9月份工业产出数据
美联储发布全国经济形势调查报告（褐色皮）
10月17日
美国公布9月份新房开工数据

多重利空来袭

美股创两年多最大单周跌幅

□本报记者 张枕河

在内外多重利空因素共同打击下，上周美股三大股指大幅走软，其中标普500指数全周累计下跌3.14%，创下2012年5月以来的最高周度跌幅；道琼斯工业平均指数累计下跌2.73%，纳斯达克综合指数更累计下跌4.45%。

投资者悲观情绪上升

上周美股面临许多利空因素。高盛集团指出，上周引起美股走软的宏观因素实际并不是来自美国本身，而是欧元区和新兴国家等外围经济体。作为欧元区最重要的经济体之一，德国上周公布的多项经济数据远差于市场预期。该国8月工业产出环比下跌4%，创2009年初以来最大单月跌幅；8月出口环比下降5.8%，也创下2009年1月以来最大的降幅。欧央行行长德拉吉表示，提振该区域目前疲软的经济形势可能不能仅仅依靠货币政策，这也使部分悲观的投资者认为欧央行进一步推出全面量化宽松（OE）刺激可能会出现变数。

国际货币基金组织（IMF）还分别下调了全球以及部分地区今年的经济增速预期，这也很大程度地打压了美股投资者的市场情绪，撤资离场观望的行动有所增加。

美国市场本身上周实际并无过多利空因素，相反首先公布业绩的美国铝业业绩好于市场预期；上周失业金申领以及批发库存等数据表现强劲；美联储9月会议纪要显示许多高层认为加息行动应该“非常谨慎”，暗示不应过早加息，但这些均未能扭转美股疲弱的走势，可见外围利空因素目前已经成为投资者更为关注的新闻。

从板块而言，上周表现最差的是芯片类和半导体类股票。微芯科技(MCHP)上周五发出第三季度业绩预警，称其认为又一次行业回调已经开始，其当日股价大跌12.26%。其它部分个股中，英特尔(INTC)下跌5.09%，芯片设备生产商应用材料(AMAT)下跌4.98%，半导体供

应商美光科技公司(MU)下跌9.24%。

美股难独善其身

许多业内人士和机构预计，美股近期可能继续走软。券商Newedge美国股市分析师唐纳德预计，美国股市将会较当前点位继续下跌10%以上。唐纳德指出，除外围宏观经济因素外，可能打压美股的还有很多因素。例如，油气类股在标普500指数成分股中占有很大比例，而由于油价大幅下跌的缘故，这一类股很可能

□霍华德·斯韦尔布拉克

那些想给市场来点“调味料”的投资者们上周如愿以偿了。美股市场有了更高的交易量、更高的波动性，然而市场的活跃却是以股指下跌为代价的，许多投资者损失惨重。标普500指数上周累计下跌3.14%，创下2012年5月单周下跌4.3%以来最差单周表现。目前来看，美股市场近期的波动仍有加剧的可能。

如今全球经济前景变得扑朔迷离，包括国际货币基金组织（IMF）等权威机构开始调降全球或部分地区的增速预期，德国上周公布的经济数据也非常糟糕。如果美国重要的经济伙伴欧元区经济继续疲软，那么也可能会影响到美国经济甚至金融市场的稳定。强势的美元汇率、不断走软原油价格都在影响着各路投资者的心理。

此外，目前美联储结束量化宽松刺激（OE）已经进入倒计时，而接下来各界关注的就是正式收紧货币政策即加息的时间表。然而，美联储内部当前对于加息的分歧依然较大，“鸽派”人士当然希望能够将超低的利率维持得越久越好，因为他们认为美国当前的经济形势并未强劲到可以完全脱离货币政策制

走低；许多拥有大规模海外业务的公司的盈利都可能将达不到预期，且业绩预期也将倾向于下行，主要是受到美元汇率上涨的影响。

保诚集团市场策略师克洛格比表示，现在美股市场实际正在回到“旧常态”，结束此前连续走牛的状态。短期来看市场会很动荡，股指也会继续回调。他补充强调，标准普尔500指数已经超过两年没有出现过连续10%以上的回调，而这实际上是不正常的。“随着美联储货币政策已经接近恢复常态，进而进行加息，

美股近期波动或加剧

激；偏“鹰派”人士则认为，尽快提高利率有利于美国经济持续健康复苏，因为过于宽松的货币环境同样具有很大的负面效应。

具体而言，上周一（6日），无重要经济数据发布。公司消息方面，惠普公司表示，计划将公司拆分为两个独立的上市公司，一个负责个人计算机和打印机，另一个负责硬件。标普指数最终没有延续前一个周五由于利好非农数据推动的涨势，最终小幅收跌0.16%，开启了灰暗的一周。

上周二（7日），欧股在美股开盘前大跌，当日数据显示，德国8月工业产出环比下跌4%，创2009年初以来最大单月跌幅。IMF在当日的《世界经济展望报告》中将今年全球经济增长预期下调至3.3%，警告了经济下行风险正在加剧。标普指数收跌1.51%。

上周三（8日），美联储公布的9月会议纪要显示，许多委员认为美国应该在加息方面非常谨慎，这也意味着真正走向加息道路实际上仍有很多反对之声。仅从当日股市来看，市场资金面紧张的担忧情绪有所缓解，标普指数收涨1.75%。此外，当日盘后发布三季度业绩的美国铝业成绩也好于市场预计，为美企三季报开了个好头。

占据第二位，至2012年底累计直接投资额高达187.8亿美元。不仅如此，英国还在2013年成为接受中国投资的第二大欧盟国家，直接投资额高达89亿美元。

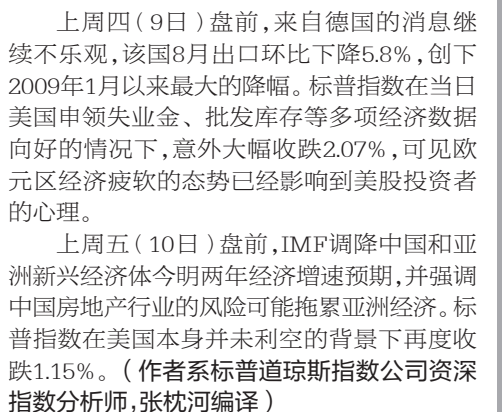
中国证券报:你对此次访问有何期待？
吴斐娜:此次我会访问北京、上海和深圳这些中国经济中心，它们同时都是中国实行经济改革以及对外开放的先锋。如今英中两国都在积极寻求创新和可持续发展。这次访问是加强两国关系、交流两国经济发展经验的极好机会。

欢迎中国对英投资

中国证券报:相对于其它金融中心而言,伦敦有什么明显的优势？
吴斐娜:作为国际四大金融中心之一,伦敦

市场将会出现必然的回调。”

投行Sarasin市场策略师亚里山德罗表示，全球经济增长风险已经成为令市场最担心的因素。投资者们越来越注意美国之外的状况，不论是欧元区还是新兴市场。因为如果全球经济增长放缓，美国经济也会受到拖累，这对股市而言不是好兆头。上周市场行情跌宕起伏，正说明了市场的紧张情绪。如果来自外围的消息继续恶化，恐怕美股短期也难独善其身，走软的概率将进一步加大。



伦敦金融城市长:欢迎中国投资英国基础设施

□本报记者 张枕河

伦敦金融城市长吴斐娜(Fiona Woolf)日前率领金融城商业代表团访华期间接受了中国证券报记者采访。吴斐娜表示，非常看好中英两国在金融等多项领域的合作前景，欢迎中国对英国的基础设施等项目投资。作为知名的国际金融中心，伦敦拥有许多自身独特的优势，可以帮助中国企业更好地发展。

两国合作不断加深

中国证券报:如何看待中英两国金融以及其它领域的合作前景？

吴斐娜:选择这个时机来华非常激动，英国政府刚刚宣布将在伦敦发行人民币计价主权债