

# 购物季前景乐观 股价连创新高 苹果市值升至7000亿美元

□本报记者 杨博

美股市值冠军——苹果公司股价24日上涨1.85%至每股118.62美元，再创历史新高。过去一个月，苹果股价累计上涨近13%，截至24日收盘，其市值已高达6957亿美元，较美股市值第二高的埃克森美孚多出近3000亿美元。

分析人士表示，苹果股价近期持续上涨，一方面源于市场对假日购物季期间iPhone销量预期乐观，另一方面是对即将上市的智能手表产品抱有期待。

## 大尺寸iPhone需求旺盛

本周美国将迎来感恩节周末，假日购物季由此正式启动。美国投资银行Cantor Fitzgerald分析师布莱恩·怀特预计，今年假日购物季期间iPhone销量有望创历史新高。

此前的第三季度，在9月份推出的iPhone 6和iPhone 6 Plus强劲需求推动下，苹果当季营收同比增长12%，创下七个季度以来最高增幅。

量化投资机构海纳国际分析师克里斯·卡索认为，iPhone 6需求好于预期，成为苹果盈利“非常重要的驱动力”。假日购物季通常是苹果销售最旺盛的时期，最新调研情况显示苹果计划在今年第四季度生产6000万-6500万部iPhone。

资料显示，去年第四季度iPhone销量达到5100万部，提振苹果当季营收达到创纪录的576亿美元。据苹果自身预计，随着假日购物季开启，当前财季的营收有望达到635亿-665亿美元。

卡索24日将苹果股价预期从120美元上调至135美元，理由是利润率更高的iPhone 6 Plus需求旺盛，将提振未来几个季度苹果利润率。

据卡索估计，每部iPhone 6 Plus的利润要



苹果股价近来持续上涨

新华社图片 制图/王力

比普通iPhone高80美元。

派杰证券日前将苹果股价预期从120美元上调至135美元。该行分析师认为iPhone 6供需持续紧张，将推动需求延伸至明年第一季度。

据彭博统计，目前45家机构予以苹果“买入”评级，13家予以“持有”评级，4家予以“卖出”评级，平均预期股价120美元。

除对iPhone需求的乐观预期外，Apple Watch上市日临近，也成为市场热情追捧苹果的助推器。加拿大皇家银行分析师预计，

Apple Watch将于明年3月上市，保守预计销量将达到2000万部，令苹果2015财年销售额提高65亿美元。该行予以苹果股票“好于大市”评级，并将目标价从115美元上调至120美元。

日前美国时代杂志评选出2014年25项最佳发明，Apple Watch榜上有名。时代杂志评价称，Apple Watch“完全重新定义了手腕计算机”。

## 供应链企业受提振

今年以来苹果股价累计上涨47%，特别是

自10月中旬以来持续创新高，过去一个月累计涨幅达到13%。目前股价118.6美元，公司市值6957亿美元。

苹果的良好表现也提振了供应链企业的业绩和股价。苹果最大的组装商鸿海10月份合并营收达到4690亿元新台币，创单月第二高记录，环比增长12.9%，同比增长22.58%。今年前十个月累计合并营收达到318万亿元新台币，创历年同期新高，比去年同期增长近6%。

业内人士认为，鸿海10月业绩主要是受到iPhone 6和iPhone 6 Plus新品热销的拉动。新款iPhone销售持续火爆，有望带动鸿海11月、12月营收进一步上升，出货动能或将延续到明年第一季度。预计鸿海第四季度收入将环比增长50%，单季合并营收有望刷新历史新高。

另一主要代工商和硕10月份的营收达到1200亿元新台币，环比增长13.2%，同比增长36.5%，创今年以来单月最高。今年前十个月累计营收为7868亿元新台币，同比增长2%。

资料显示，iPhone 6 Plus为鸿海独家代工，iPhone 6的订单则由鸿海、和硕等代工商分食。其中，和硕今年拿下了iPhone 6约三到四成的组装订单。

在良好的业绩表现支撑下，苹果供应商特别是中国台湾的制造商股价表现活跃。鸿海股价今年以来上涨35%，自10月中旬以来上涨8%；和硕股价过去两周大涨30%，今年以来累计上涨38%；友达光电今年以来累计上涨55%，自10月中旬以来上涨26%。

其他地区的苹果供应链企业中，iPhone面板提供商Japan Display自11月6日以来上涨33%，韩国LG显示器公司自10月中旬以来上涨17%，今年以来上涨37%。

## 德上季GDP环比增0.1%

德国联邦统计局25日公布的最新数据显示，德国2014年第三季度经季调后的国内生产总值（GDP）终值环比增长0.1%，同比增长1.2%，两项数据均符合预期且与初值一致。

数据同时显示，德国今年第三季度建筑投资环比下跌0.3%，符合预期，好于第二季度的环比跌4.2%；第三季度德国政府支出环比增长0.6%，增幅超过预期值0.2%和第二季度的环比增0.1%。

此外，德国智库IFO公布的11月IFO商业景气指数由103.2上修至104.7，高于市场预期的103，扭转了此前7个月连续下跌的趋势。11月IFO商业现况指数由10月的108.4升至110.0，好于预期的108.0；商业预期指数由98.3升至99.7，同样高于预期的98.6。

IFO主席辛纳称，德国经济下滑势头至少已经停止，欧洲最大的经济体在第三季度勉强躲过衰退后，正在恢复一些活力。IFO经济学家沃拉博表示，欧元贬值和油价下跌，在11月对德国企业产生了正面的影响。如果德国经济的正面趋势能在12月得到巩固，那么将促进2015年上半年GDP的增长。沃拉博预计，2014年德国GDP将增长约1.4%。（陈听雨）

## 实现技术互补

### 3D系统收购Cimatron

美国3D打印行业的领军企业3D系统公司与以色列Cimatron公司于24日宣布达成最终协议：3D系统将以每股8.97美元的价格现金收购Cimatron，此次并购规模为9700万美元。

Cimatron产品线与3D系统产品线相结合，将增强3D系统在高速增长的3D设计与制造领域的地位，同时还将扩展3D系统公司在全球的直销与分销市场。3D系统预计，此次收购Cimatron的交易将立即对其现金流和每股收益产生积极影响。

资料显示，Cimatron是制造业的3D CAD/CAM集成软件解决方案的引领者，目前，Cimatron的旗舰产品包括CimatronE和GibbsCAM，覆盖制造业各种需求。（刘杨）

## 拜耳考虑出售糖尿病设备业务

彭博25日援引知情人士消息称，德国制药巨头拜耳正考虑出售旗下糖尿病设备业务，估值约为10亿-20亿欧元。包括盛峰、殷拓集团和Triton Advisers在内的数家私募股权公司可能考虑参与竞购。

拜耳糖尿病设备业务主要生产包括拜安康血糖仪等在内的产品。2013年，拜安康血糖仪销售额超过7亿欧元。该业务隶属于拜耳的健康保健部门。

彭博同时报道称，拜耳计划通过上市分拆其塑料业务，并将融资所得与出售糖尿病业务的部分收入一道用于收购动物保健公司Zoetis。后者目前市值223.5亿美元。

拜耳此前曾表示计划将业务重点集中于生命科学领域，致力于成为人类和动植物健康领域的全球领军企业。（杨博）

## 英利参与欧洲最大太阳能项目

在美上市的中概太阳能企业英利绿色能源(YGE)24日宣布，将为法国一个300MW太阳能项目提供120MW组件。该项目建成后可能将成为欧洲最大的太阳能项目。

根据该协议，英利将在2014年12月至2015年6月期间为该项目提供超过39.3万块电池多晶组件。该项目位于法国西南部的塞斯塔市，占地250公顷，由25个太阳能发电厂组成，预计于2015年10月并网。该项目由法国领先的独立电力设备制造商Neoen开发，总投资额达3.6亿欧元。法国Eiffage-Clemessy和施耐德电气公司负责项目设计和施工。

据介绍，整个项目的三分之一以上的组件将由英利提供。该项目的发电成本能够达到每兆瓦时105欧元，低于英国目前的核电成本。（张枕河）

## StoreDot公司开发快速充电电池

据外电25日报道，总部位于以色列特拉维夫的StoreDot公司宣布，该公司利用纳米技术对电池的人造模块进行集成，开发出了一种新型电池，能够以更快的速度充入更多电量。

通过这一技术，能在几秒钟内完成对手机的充电，或在几分钟时间内完成对电动汽车的充电。分析人士认为，这一技术进步有可能改变全球两大发展速度最快的消费类行业——智能手机和电动汽车。

StoreDot创始人及首席执行官(CEO)多罗恩·米尔斯多夫表示：“该电池使用了新材料，此前从未出现过。”这一创新基于一种生物有机肽分子“纳米点”，它改变了电池发挥作用的方式，从而实现了快速充电及大量电量的保存。

他称，未来能够快速充电的手机价格将比当前的手机贵100至150美元，最终能实现1500次充电，可使用3年。米尔斯多夫还希望将这项技术应用至电动汽车领域，在2到3分钟时间里完成对汽车的充电。目前电动汽车充电时间普遍需要十个小时左右。（陈听雨）

# 机构看好全球经济前景 预计美国经济明年将持续扩张

□本报记者 刘杨

纽约梅隆、野村证券和瑞银集团等多家机构日前相继发布年度展望报告称，全球及美国经济预计在2015年还将持续扩张，但亚太区经济增长可能将遭遇“持续放缓”的逆风，特别是中国经济在2015年仍是一个“不确定性”因素。

## 美经济料“一枝独秀”

在景气度冷热不均的全球经济中，美国经济依旧被多数外资机构视为“一枝独秀”。机构普遍认为，美国经济预计在2015年将持续扩张。

纽约梅隆首席经济学家霍尼表示，过去三年国际货币基金组织(IMF)对全球经济增速的预计均为3%，得益于低利率所带来的滞后反应以及能源价格产生的影响，2015年全球经济的增速将有所加快。他指出，美国经济刚从过去5年实际GDP增速略高于2%向未来3年的实际GDP增速3%“进军”。其增长加速主要归因于过去5年拖累美国经济的政府因素正在持续减弱。

欧洲经济方面，纽约梅隆认为，尽管不利的人口结构和能源相对价格以及设计欠佳的欧洲货币政策将有所加快。他指出，美国经济刚从过去5年实际GDP增速略高于2%向未来3年的实际GDP增速3%“进军”。其增长加速主要归因于过去5年拖累美国经济的政府因素正在持续减弱。他预计，未来3年美国实际GDP的增速将增至3%，名义GDP增长将提速至约5%。

瑞银集团也表达了类似的观点，该机构认为，美国2015年的实际GDP将增长2.9%，超越今年的2.2%，这意味着在明年全球复苏成果中

来自美国的贡献将超过一半以上。

高盛集团的经济学家斯特恩指出，到2017年之前，美国经济都会持续超越平均趋势以上的增速，过去五年左右的经济颓势是周期性的，而不是长期性的。

但美国经济在债务、就业和贫富不均等方面依旧问题重重。瑞银集团认为，美国在经济增长、房价收入和政府干预的联合作用下，似乎成功地减少了债务，但实际上并非如此，政府债务依旧很高，这意味着美国今后数年可能需要进一步改变支出计划。该机构同时指出，美国肯定会在2016年后经历医疗开支的结构性增长，因为彼时“社会保障残疾保险基金”将消耗殆尽，促使联邦政府增加开支。

欧洲经济方面，纽约梅隆认为，尽管不利的人口结构和能源相对价格以及设计欠佳的欧洲货币政策将有所加快。他指出，美国经济刚从过去5年实际GDP增速略高于2%向未来3年的实际GDP增速3%“进军”。其增长加速主要归因于过去5年拖累美国经济的政府因素正在持续减弱。他预计，未来3年美国实际GDP的增速将提速至约5%。

## 亚太区经济增长恐放缓

各大机构普遍对亚洲明年总体经济的表现持谨慎态度，认为基本面的恶化将拖累该地区的经济增长，而中国经济届时可能会成为一个

关键的不确定性因素。野村证券在其题为“2015亚洲经济展望”的最新报告中指出，2015年大宗商品降价所带来的好处将被疲软的出口及中国经济持续放缓所产生的负面影响所抵消，亚洲经济基本面将恶化。野村证券强调指出，中国经济持续放缓所产生的负面影响效应、日元贬值及美联储加息等因素将暴露亚洲经济的弱点——金融失衡。

至于中国经济，野村认为其将步入新常态——经济增长放缓但经济结构更加趋于平衡，同时改革步伐可能会加快。预计2015年中国GDP将从2014年的7.4%降至6.8%，2016年继续降至6.5%。野村表示，相信房地产市场的调整将会持续整个2015年，外加地方政府借债失控，届时将显著拖累固定资产的投资增速。

纽约梅隆对中国2015年经济给出的预测是“不确定”。霍尼表示，中国经济增速缓慢并非是周期性的而是结构性的，因为中国劳动力的增长放缓且亟需修正过去信贷及房地产的过剩局面，中国近年的经济增速将位于6%水平上下。

在谈及日本经济时，纽约梅隆认为日本经济将持续扩张，但增速相对缓慢。霍尼认为，日本“深陷长达20年的经济停滞”，该国政府应通过实行低实际利率政策来刺激适度的周期性扩张。

## 黑田仍暗示宽松

作为赞成派成员，日本央行行长黑田东彦25日发表演讲称，该行已经全面准备好进一步扩大刺激来达成物价目标。即使面对外界批评该行上月的货币宽松举措加剧了日元贬值，黑田也仍坚持其立场。

黑田表示，最新的宽松措施正是为了确保日本能够逐渐摆脱通缩，令民众不再有担忧通缩的心态，并鼓励企业在未来物价将上涨的预期下开始增加投资和雇员的必要举措。为达成物价稳定目标，日本央行一直会采取各种有效的行动。

黑田东彦没有过多具体讨论近期日元贬值如何影响整体经济，但强调弱日元将有利出口，

## 新兴市场难寻平衡点

新兴市场方面，各家机构均认为，还未看到新兴市场表现落后的趋势有扭转迹象。不过瑞银集团认为，从结构性角度来看，印度和墨西哥可能会出现如同美国般的经济稳健加速增长局面。一方面，印度努力吸引更多外国直接投资者，减少官僚作风和通胀缓和；另一方面，墨西哥的能源行业改革已打破墨西哥国家石油公司(PEMEX)长达数十年的垄断，未来应会带来更多的外国直接投资，因其拥有的可采页岩气技术几乎与美国一样多，且能够获得令其输送到北部边境的大量专业方法。这种“美国式”的增长迹象，令人看到了新兴经济体的希望，但其核心增长的主题仍显得“不太明确”。

瑞银集团认为，新兴经济体中的公信力存在极大差异。总体而言，利润率持续下降以及近期大宗商品价格下跌已令部分新兴经济体的企业承压。

也有机构看好2015年的拉美经济复苏。贝莱德固定收益部的首席执行官Rick Rieder在上周的路透峰会上表示，他看好新兴市场。“10年、20年前，新兴市场经历过危机，降低了杠杆；但如今它们比以前要稳定多了。”他指出：

“即便从债务角度来看增长将乏力，但相比其他资产类别，新兴市场目前还相当有吸引力。”

# 会议纪要显示日央行内部分歧增大 黑田东彦暗示已准备好继续宽松

□本报记者 张枕河

日本央行25日公布了10月31日召开的货币政策会议纪要，此次会议该行意外做出了加码量化宽松措施的决定。但纪要显示，日央行该决定在内部争议很大，包括正副行长在内的所有9名货币政策委员会委员中，多达4人表示反对，且反对加码的多名委员明确警告称，加码宽松的效果可能无法抵消随之而来的“成本以及副作用”。

但日本央行行长黑田东彦同日暗示，已经做好继续放宽货币政策的准备，日元加速贬值不会带来过多的负面影响。分析人士指出，在美联储结束量化宽松后，预计将有更多的亚洲经济体保持宽松的货币政策，原本有加息打算的央行也可能将日程延后。

## 再宽松争议颇多

纪要显示，日本央行此次加码宽松在内部颇具争议。反对的几名委员强调，既然当前日本

的利率已是历史最低水平，加码宽松对经济和物价的推高效果并不会很大，对提振企业信心的功效也不能做过高的估计。

日本央行在10月底的例会上决定加码货

币宽松以切实摆脱通缩，把每年的长期国债购入额增至约80万亿日元。随后日元汇率迅速贬值，美元兑日元汇率上周创下七年来高位118.98，目前仍处于该高位附近。

## 黑田仍暗示宽松

作为赞成派成员，日本央行行长黑田东彦25日发表演讲称，该行已经全面准备好进一步扩大刺激来达成物价目标。即使面对外界批评该行上月的货币宽松举措加剧了日元贬值，黑田也仍坚持其立场。

黑田表示，最新的宽松措施正是为了确保日本能够逐渐摆脱通缩，令民众不再有担忧通缩的心态，并鼓励企业在未来物价将上涨的预期下开始增加投资和雇员的必要举措。为达成物价稳定目标，日本央行一直会采取各种有效的行动。

黑田东彦没有过多具体讨论近期日元贬值如何影响整体经济，但强调弱日元将有利出口，

相反进口成本升高会明显损及家庭实际收入、消费以及非制造业行业，“日央行未来还将谨慎关注日元汇率等市场走势，及其对实体经济的影响”。黑田表示，随着业绩趋好的大型企业推进完善包括外包企业在内的生产体系，摆脱通缩的实际成果应该将惠及整体经济。

摩根大通研报最新指出，今年第三季度日本国内生产总值(GDP)意外按年率计算环比下滑1.6%，远差于市场预期的正增长2.2%，至此该国经济已经连续两个季度萎缩，走入经济学定义的技术性衰退。随后日本更延后了再度上调消费税率至10%，面临巨大的经济下行压力，日央行再度“放水”也并不令人意外。野村证券则预计，明年亚洲会有更多的央行降息而不是升息，日本在经济疲软的大环境下也很难收紧货币政策。

但路透社的评论强调称，从此次会议纪要看，接近半数的央行委员都不认同黑田的看法，这表明他若想再推出更多宽松举措，恐将面临许多阻力。

## 欧洲议会将对分拆谷歌投票

推动把谷歌在欧洲的搜索业务同其他业务进行拆分，以实现促进在搜索领域公平竞争的目的。目前，欧洲市场约90%的搜索业务由谷歌控制。