

■ 最长牛市最强牛股(二)

阿比奥梅德“一招鲜”赢得大市场

□本报记者 陈晓刚

在纳斯达克挂牌的阿比奥梅德公司(ABIOMED, Inc.交易代码:ABMD)在2009年3月启动至今的美股“史上最长牛市”中的表现可圈可点。

2009年3月初,阿比奥梅德股价还停留在5美元上下。今年6月,该股站上450美元。截至9月4日,该股收于411.36美元。彭博数据显示,阿比奥梅德这轮牛市以来的涨幅逾79倍,超越了流媒体巨头奈飞,成为标普500指数成分股中的“最强牛股”。

作为一家心脏辅助器及更换心脏系统医疗设备供应商,阿比奥梅德凭借其王牌产品Impella系统,“一招鲜”赢得大市场,并得到了机构投资者的一致看好。

主要产品几无竞争对手

阿比奥梅德创立于1981年,总部位于美国马萨诸塞州丹佛斯。公司的王牌产品Impella系统是国际先进的心血管疾病治疗技术,主要用于冠状动脉疾病(CAD)的治疗。

美国食品和药物管理局(FDA)于2015年批准微型心脏泵Impella 2.5 System,用于特定冠状动脉疾病(CAD)患者,以帮助维持其心跳功能和血液循环。该系统包含一个微型心脏泵、驱动心脏泵的控制平台以及一个向心脏泵供血的输液泵,是FDA批准的首个用于高风险手术时提供血流动力学支持的设备。

在整个高风险手术过程中,Impella 2.5 System通过从心室抽血并将血液泵入主动脉。在开展手术前,可利用微创手术将Impella 2.5 System置于引导导管前端并通过导管将设备置入患者的心室,一旦到位,外部控制器和监视器将开启或关闭泵,监测心脏功能,使医生能够调整泵以维持稳定的心脏功能



ABIOMED股价走势

视觉中国图片 合成/王春燕

和血液循环。

今年,阿比奥梅德还在Impella系统中使用了智能传感技术。4月,该公司宣布FDA已经批准了其在Impella系统中对Smart Assist技术的上市预审批请求。该技术包括一个光学传感器,它有助于设备的实时定位,并提供导管传感器的血流动力学测量,提供即时的左室压力、血压和心脏输出数据。另外,控制台升级后可减少15%的设置时间。

华尔街机构杰富瑞集团分析师表示,具体到CAD治疗上,“医生们的选择并不多”, (阿

比奥梅德公司)确实没有什么竞争对手。

另有分析机构称,针对CAD治疗的市场规模很大,目前仅在美国就有20万以上的患者,在这部分目标人群中,阿比奥梅德的产品渗透率只有9%,还有相当的提升空间。

备受机构投资者宠爱

7月26日,阿比奥梅德公布的2018-2019财年第一季度财报显示,当季公司净利润为9006.60万美元,同比增长140.99%;营业收入为1.80亿美元,同比上涨35.89%。

经济陷入技术性衰退

南非兰特恐成下只“黑天鹅”

□本报记者 张枕河

南非国家统计局4日发布的最新数据显示,该国自金融危机以来首次陷入技术性衰退,即国内生产总值(GDP)连续两个季度出现下滑。业内专家接受中国证券报记者采访时就表示,继土耳其、阿根廷等市场后,南非或将成为下一个受冲击明显的新兴经济体,南非兰特恐成下只“黑天鹅”。

南非经济连续两季衰退

9月5日,南非兰特兑美元汇率跌至两年新低,主要原因是该国经济连续两个季度衰退。

南非统计局前一日公布的数据显示,南非二季度GDP年化率萎缩0.7%,市场此前预期

为增长0.6%;一季度修正为萎缩2.6%。至此,南非经济连续两个季度萎缩,标志着其进入技术性衰退,为九年来首次。

南非统计局局长Risenga Maluleke表示,该国陷入了衰退。第二季度农产品产出大跌29.2%;运输、通讯、储存类别也跌4.9%;矿业产出及金融业则分别上升4.9%及1.9%。

分产业看,南非第一产业下降了4.6%,主要受农业产业下滑的推动;第二产业增长0.5%,虽然制造业萎缩0.3%,但建筑业增长2.3%,电力、燃气和水2.1%,做出了正面的贡献;第三产业萎缩0.6%。

由于经济陷入衰退,分析人士指出,该国难以加息,意味着更难对抗货币贬值压力。

兰特前景引关注

近期,南非兰特快速下挫,8月以来已跌近15%。阿根廷和土耳其市场近期暴跌,引发了投资者对其他存在经常账户赤字的新兴市场的担忧。

嘉盛集团亚洲首席技术策略师Kelvin Wong于5日接受中国证券报记者采访时表示,像土耳其、阿根廷、巴西、南非这样的国家是双赤字,贸易赤字和财政赤字都非常高,造成了本币非常的脆弱。

Kelvin Wong强调,“在我的预测当中,接下来可能会看到本币大幅度贬值,资本外流的国家就是南非,兰特将受到冲击。因为南非本身的经济状况比较薄弱,而且4日已经宣布进入技

与英特尔竞争不落下风

AMD股价年内大涨逾170%

□本报实习记者 鲁秀丽

在华尔街分析师提高芯片巨头AMD(超威半导体)目标价后,9月4日AMD的股价大涨11.48%报28.06美元,为2006年6月6日(报28.95美元)以来的最高价。年初至今AMD已经累计大涨172.96%,稳坐标普500指数成分股涨幅榜第一把交椅,远超第二名阿比奥梅德119.5%的涨幅。

多数分析师预期,由于竞争对手英特尔一再延迟芯片新品上市,而AMD的7纳米服务器芯片等高性能产品不断加快问市日程,后市AMD股价将继续走高。

AMD技术优势明显

投资银行Jefferies分析师Mark Lipacis和资管公司Cowen分析师Matthew Ramsay在与AMD高管会面后,均将AMD的目标价提高到30美元。9月4日,AMD股价暴涨,最近一个月

(较8月3日18.49美元收盘价)已累计上涨52%。

两大机构看涨AMD的理由是,该芯片制造商的技术优势超过英特尔。其中Lipacis表示,AMD有望以性能更高的芯片击败英特尔进入市场,继续在高端笔记本中占据一席之地,并将2019年AMD服务器所占的芯片市场份额评估从8%提高到12%。Ramsay则指出,英特尔最初定于2016年推出的10纳米技术一再延迟上市,在很大程度上让AMD受益。

相继于1968年和1969年成立的英特尔和AMD作为行业龙头的争锋已持续了近半个世纪。虽然在过去12年的大部分时间里,英特尔以更低的功率和更高性能的晶体管几乎无懈可击地完胜市场份额节节败退的AMD,但AMD最近几年已重整旗鼓,反超英特尔。据德国电商Mindfactory的销售数据,2017年8月,AMD凭借Ryzen全盘反超英特尔,拿下56%的销售份额。另据天风证券,AMD全线产品将在今年下半年至明年进入7纳米制程,而英特尔只是在明

年底推出10纳米制程,AMD弯道超车的同时,有机会进一步放大市场空间。

随着AMD市场份额逐步攀升,2016年起AMD重新恢复盈利,其中公司于7月26日发布的截至6月30日的2018财年第二季度财报显示,按照非美国通用会计准则,期内公司营业利润为1.86亿美元,较上年同期的2300万美元增长709%。备受关注的核心业务部门中,计算和图形部门营收为10.9亿美元,同比增长64%;营业利润为1.17亿美元,较上年同期的700万美元增长1571%。

机构看涨情绪浓厚

在Jefferies和Cowen两家机构看涨AMD前,多家机构已对AMD未来的发展前景表示乐观。

此前看涨最多的是Rosenblatt证券公司分析师Hans Mosesmann,其在与AMD高管会晤两天后,因看好AMD芯片流程制造优势,将其目标价从27美元上调至30美元。投行Piper Jaffray的首席市场技术分析师Craig Johnson

科技股领跌 港股全线下挫

□本报实习记者 周璐璐

9月5日,受新兴市场货币持续走软等外围因素影响,港股市场及其他亚太市场大幅下跌。业内人士指出,尽管担忧情绪暂时升温,但资金长期或仍将流入港股,部分板块值得长期看好。

港股全线下挫

5日,香港恒生指数低开持续走低。截至当日收盘,收跌2.61%,报27243.85点,日内下跌729.49点,成交额达951.97亿港元;国企指数跌2.25%,红筹指数跌2.23%。

蓝筹股全线走软,科技股跌幅居前。截至5日收盘,舜宇光学科技(2382.HK)大跌6.39%,领跌蓝筹股;腾讯控股(0700.HK)下跌4.08%。内房股普跌,融创中国(1918.HK)大跌8%,龙光地产(3380.HK)跌6.92%,中国恒大(3333.HK)跌5.25%,碧桂园(2007.HK)跌4.31%。

“三桶油”随大市大幅回落,中国海洋石油(0883.HK)跌3.87%,中国石油化工股份(0386.HK)下跌3.5%,中国石油股份(0857.HK)下跌2.25%。

此外,亚太股市5日也悉数回落,投资者情绪受到明显抑制。截至5日收盘,日经225指数下跌0.51%,汽车板块回落明显;韩国KOSPI指数

下跌1.29%;澳大利亚标普200指数下跌1%,行业板块全线下跌,周期类及公用事业板块跌幅居前,医疗保健、日常消费跌超1%。

担忧情绪暂时升温

新兴市场可能面临的危机使得当下投资者的担忧情绪有所升温。

德意志银行亚洲宏观策略负责人戈埃尔表示,随着美国进入加息周期、美元升值,以及全球范围内的贸易冲突,风险已蔓延开来,资金开始加速撤离部分新兴市场而流入美元避险。

FPG证券公司驻东京首席执行官师深谷幸司表示,投资者变得更具选择性,那些经济增长

术层面的衰退期,他们也面临双赤字,经常账户赤字和财政赤字。同时,他们以美元计价的外债占GDP的比率非常的高。除此之外,南非的政局也不太稳定。这些因素使得下一个可能发生货币危机的资产是南非兰特。”

此外,Kelvin Wong还指出,在亚洲地区,他认为印度尼西亚货币可能更危险一些。因为美元兑印尼盾的情况接近亚洲金融危机情况,由于发达国家央行普遍在加息,市场也看到对于印尼盾有相关的影响。现在国际上的热钱正在瞄准使用印尼盾的国家,而且印尼的经常项目也是赤字,该国政府现在正在试图利用进口改善经常项目的赤字状况,但收效不知如何。投资者应持续关注印尼盾的走势。

从技术走势分析,也看涨至30美元。

市场研究公司Zacks基于公司业绩分析,AMD全年营收将上涨25.5%,至66.9亿美元。预计公司调整后的季度收益将从每股0.17美元飙升至每股0.47美元,增长176%。

美国银行分析师Vivek Arya从竞争对手英特尔角度出发,认为英特尔在7纳米制程上落后于AMD,将给AMD提供赶超机会,到2020年-2021年,英特尔的市场份额将从目前的90%大跌至15%-20%。

值得关注的是,AMD股价飙升虽压垮了空头,但持观望和看空立场的机构和投资者仍不在少数。据调研机构FactSet的数据,在对AMD做出评级的30位分析师中,只有13位给出“买入”评级,4位给予“卖出”评级,另外13位则给出“持有”评级。有分析指出,目前AMD股价的大部分反弹都是基于未经证实的产品承诺。另外,皮特堡资本集团表示,回看AMD一路走来的历史,就知道他们迟早会被对手(英特尔、英伟达)赶上。

下降、外部市场疲软和高通胀等负面消息的国家面临更强烈的抛售。

摩根大通全球投资策略师安纳斯塔西娅·阿莫罗索表示,由于其增长潜力,新兴市场是长期最佳资产类别,但购买的时机尚未到来。只要贸易摩擦继续下去,美联储比世界其他地区更快的速度加息,美元的强势将持续存在。

对于港股后市,广发沪港深新起点股票基金认为港股在超跌后会有一定的反弹,一方面,当前港股的估值已经接近2008年的水平,从中长期的角度来看非常有投资价值;另一方面,宏观经济稳中向好,届时长期资金也会慢慢流入港股,所以对股市十分有信心。

麦肯锡:

AI将促进全球经济增长

麦肯锡全球研究所最新发布的一份报告指出,人工智能(AI)可在未来十年为全球GDP的增长额外贡献出1.2个百分点。其经济模型预计,到2030年前,全球七成公司都将采用至少一种形式的人工智能,很多大公司甚至有望全面使用该技术;届时,人工智能可为全球经济活动增加1370亿美元的贡献,其贡献率可与第一次“工业革命”时代的蒸汽机等变革性技术媲美。

报告阐明了人工智能将如何通过多渠道影响经济,包括赋能劳动力、替代人力劳动力、拓展现有产品和服务、增加全球数据流动和创造财富等,但同时该技术也可能带来一些企业、社会结构调整的成本,扰乱就业,减少消费。

麦肯锡报告还指出,人工智能领先国家采用该技术下的经济效益预计比目前水平高出20%-25%。(薛瑾)

上季全球可穿戴设备出货量增5.5%

市场调研公司IDC最新发布报告称,2018年第二季度全球可穿戴设备市场出货量达到2790万,同比增长5.5%。高价智能手表持续旺销,销售总额达到48亿美元,同比增长8.3%。

该报告称,从区域来看,包括北美、日本和西欧在内的主要基本款智能手环组成的成熟市场出货量同比下降6.3%,而智能手表的增长不足以抵消这一下降。在包括亚太地区(不包括日本)、中欧和东欧、中东和非洲及拉丁美洲在内的新兴市场,价格低廉的基本款智能手环的需求仍旺盛,同时带动了智能手表的增长,该区域可穿戴设备同比增长14%。

报告显示,苹果依旧是全球可穿戴设备市场的龙头。苹果第二季度可穿戴设备出货量达到470万,占全球市场17.0%的份额,较去年同期340万同比增长38.4%。(周璐璐)

高盛给予特斯拉卖出评级

高盛在最新报告中以电动车行业竞争加剧和美国联邦税收优惠取消等理由,给予特斯拉“卖出”评级,并将未来6个月目标价调低至210美元。9月4日,特斯拉股价跌4.21%至288.95美元。

高盛分析师David Tamberrino指出2020年代初期到中包,更多传统汽车制造商和初创公司将推出多款电动汽车,车辆类型和价位选择更广泛,行业竞争加剧将令特斯拉电动车销量承压。高盛因此对特斯拉的执行力、实现产量和毛利率目标,以及自由现金流产生的能力保持悲观。即便随着Model 3产量和交付能力增长,2018年下半年可以实现正向自由现金流,但这种情况不会持续,营运资金充足的利好会消退,新产品研发会推高明年起的资本支出,结合可转债到期的偿付需求,中长期特斯拉面临行业挑战。

高盛还提到了美国联邦税收补贴淡出对特斯拉获客的负面影响。特斯拉的税收优惠取消比竞争对手都早,丹麦等地的历史经验证明,政府补贴取消会显著减少电动汽车的需求。(鲁秀丽)

摩根大通分析师:

流动性危机或打压股市

摩根大通宏观和衍生品研究主管科拉诺维奇(Marko Kolanovic)在最新报告中指出,计算机交易和被动投资的兴起,正在为当前牛市结束时可能出现的潜在暴力行为创造条件,而此次牛市终结后可能会导致下一次金融危机。

科拉诺维奇是一名拥有理论物理学博士学位的43岁的分析师,他因为解释和预测了新算法主导的股票市场的表现而出名。科拉诺维奇预测,“大型的流动性危机”将对金融市场造成毁灭性打击,万亿美元转向被动投资,计算机化交易策略和电子交易平台将加剧股票暴跌情况。如果市场下跌40%或更多,美联储将需要采取行动,以防止陷入萧条程度的加剧。美联储或采取非常规行动,包括直接购买股票,曾经日本央行就采取过此类行动。

不过他表示,下一次危机发生的时间尚不确定,但是可以确定的是2019年上半年的市场是安全的。(鲁秀丽)

阿央行调查显示

阿根廷经济或进一步恶化

阿根廷央行4日发布的月度调查显示,受访的经济学家认为阿根廷的经济2018年收缩1.9%,高于先前预测的收缩0.3%;2018年底的通胀率预计将达到40.3%,高于先前预测的31.8%。

阿根廷比索目前是新兴市场中表现最差的货币,目前为1美元兑38.9544比索,今年迄今下跌超过52%。受访的经济学家预测,比索汇率仍将进一步下滑,预计年底将达到1美元兑41.90比索。

阿根廷经济状况今年以来不断恶化,受财政紧缩、旱灾重挫支柱产业农业、借债成本高企等多方面因素影响,通货膨胀率达到30%。6月份,阿根廷与国际货币基金组织(IMF)达成3年期500亿美元贷款协议。为此,阿根廷政府承诺将加快削减财政赤字。(陈晓刚)