

日元贬值刺激
日本股市大涨近2%

证券时报记者 吴家明

上周末在华盛顿结束的二十国集团 G20 财长和央行行长会议并未对日本宽松政策进行明确批评,受此提振,日本股市日经 225 指数昨日大涨 1.89%, 收于 13568.37 点,再度创出近 5 年以来的新高。日经 225 指数今年以来的累计涨幅已经超过 30%, 成为全球表现最抢眼的市场。而在昨日的亚洲交易时段,美元兑日元汇率一度逼近 100 大关,有市场人士预计,美元兑日元汇率很有可能在未来几周内达到 110 水平。此外,受近日逢低买入需求大增的影响,国际金价在昨日欧洲交易时段大涨近 3%,报每盎司 1430 美元。

制造佳兆业股票虚假交易
香港一散户被判监禁

证券时报记者 吕锦明

香港证监会 22 日公布,香港东区裁判法院裁定,港股散户投资者严敏行一项虚假交易罪名成立,被判监禁三个月,缓刑三年,并须缴交罚款 56 万港元,相当于其利用虚假交易活动赚取的利润。另外,法院还命令严敏行向香港证监会缴付调查费约 3.2 万港元。香港东区法院公布的案情显示,严敏行曾发出多个买盘,借此营造佳兆业股份的虚假或误导性需求,他采取一种俗称“搭棚”的下单及取消下盘策略,即多次更改或取消买盘,然后以相同价位重新入单。由此,他发出的买盘将前 5 个轮候买盘的累计需求平均推高了逾 30 倍。香港证监会指出,此类买盘大多并非真正买盘,并且在临近执行前或获部分执行后随即被更改或取消。严敏行利用虚假买盘人为地抬高价位,当成功在这些价位沽出其全部佳兆业股份后便取消所有买盘。

利空不断 苹果失宠华尔街

证券时报记者 吴家明

美国苹果公司的故事虽然绚丽,但也跳不出轮回:一只股票不会永远在涨也不会永远在跌。苹果股价突破 700 美元成为这个星球上最具价值的公司,但仅仅过去 8 个月,苹果股价就已经跌破 400 美元。那些年我们一起追过的苹果,现在到底怎么了?

库克要走人?

当苹果股价在去年 9 月突破 700 美元时,曾有投资者认为随着 iPhone5 的热销和 iPad Mini 的亮相,苹果的股价将继续上涨,但事实证明苹果未能再续神话。自去年 9 月至今,股价的下跌已经使苹果公司市值蒸发了 2900 亿美元。虽然难以置信,但事实上苹果确实成为美国股市过去 8 个月跌幅最大的公司之一。面对三星等公司的竞争,苹果的市场份额正在受到威胁。与此同时,投资者对苹果公司业绩前景的“看淡”,也成为此轮苹果股价跌跌不休的重要原因。近日,苹果公司音效零件供应商凌云逻辑公司宣布,在截至 3 月 30 日的一个财季,公司利润预计低于预期。市场担心这一业绩预警可能与 iPhone5 出货量减少有关,让苹果股票再次遭到抛售。美国德克萨斯大学的讲师哈斯勒表示,许多苹果供应商目前都正面临险境,并囤积了大量库存,这无疑是在乐极生悲的事情。美国《福布斯》更向市场透露出一个惊人的消息:由于苹果业绩不如预期,且迟迟未能推出具有革命意义的新品,导致公司业绩和股价接连受挫,苹果首席执行官库克最终可能被迫离职。

羊群效应

由于苹果股价的下跌如此之快、如此激烈,这样的情景已经开始改变投资者对苹果公司的看法。太平洋寰冠证券分析师哈里夫斯表示,苹果可能要到今年的开发者大会(通常是在 6 月份召开)才会推出新产品,公司的股价可能会进一步下跌,除非定于今日公布的业绩数据能达到华尔街分析师预期区间的高端。此外,有分析人士表示,苹果第一季度的每股收益预计将同比下降 18%,出现近 10 年以来的首次盈利下降。无论库克被迫离职的消息是否属实,他也将不可避免地被推到风口浪尖之上。投资公司 SigFig 的数据显示,去年秋天有 17% 的散户投资者持有苹果股票,比道指所涵盖个股的平均持有人数高出 3 倍。美国加利福尼亚大学洛杉矶分校金融学教授苏布拉曼认为,700 美元的股价确实过高,但在苹果股价自我修正的时候,这种趋势引发了市场上普遍的恐慌和羊群效应,特别是散户投资者容易产生这种效应,而对冲基金也把这种效应放大。纽约大学金融学教授达摩达兰则表示,去年散户对苹果股票的疯狂追捧让其感到不安,但他在近期再次买入苹果股票,因为他认为投资者的恐慌有些过头了。

苹果还有“钱”

也有分析指出,苹果股价低于 400 美元也不合情理,有很多数据可以证明苹果的股价确实被低估。数据显示,标准普尔 500 公司目前的平均市盈率为 15,而苹果则



低于 9。从另外一个衡量市场是否过度恐慌的指标 RSI 来看,当该指标下降至 30 以下,就说明这只股票由于恐慌情绪被过度抛售。上周五的交易数据显示,苹果股票的 RSI 指标已经降至 29.8,达到了过度抛售的区间,而标准普尔 500 公

司的平均水平为 49.5。许多分析人士认为,由于用户对苹果产品的需求仍然强劲,即使未来一段时间内苹果不会再有那么疯狂的表现,但其依然还是最具实力的科技公司之一。此外,华尔街分析师继续看好苹

果的另一个原因是该公司持有的巨额现金储备。目前,苹果股票的股息率仍高达 2.47%,公司很有可能通过派息和股票回购的方式将现金返还给股东。市场人士认为,苹果可能会将季度股息上调 17%至每股 3.1 美元,此举可能会对股价形成支撑。

■背景链接 | Link |

苹果走过的每一步

证券时报记者 吴家明

看起来有些义无反顾的股价下跌趋势使得苹果在投资者眼中光环不再,让我们回过头去看看苹果股价经历过的那些重要时刻。

700美元:下一个惊喜是1000美元

去年 9 月,苹果股价首次突破 700 美元,成为全世界市值最大的企业,风头一时无两。当时,iPhone5 的市场表现频传捷报。消息显示,苹果 iPhone5 在正式发布后不久就创造惊人的销量,仅仅 24 小时苹果官网预定数量高达 200 万台。iPhone5 所表现出的强劲需求让众多分析师上调对苹果的销售额和股价预期。当时,美国投资银行派杰蒙斯特发表投资报告,预计苹果股价将达到 1000 美元。如果苹果的股价能上涨

到 1072 美元,其市值将突破 1 万亿美元。

600 美元:别怕,高层变动是必然结果

好景不长,苹果股价随后步入下降通道。在去年 10 月底,苹果股价跌破 600 美元。当时,苹果公司传来了高层地震的消息,宣布了一项库克上任以来级别最高的人事调整:负责移动软件的高级副总裁斯科特·福斯托尔和负责零售业务的约翰·布劳伊特将离职。除了受高层变动拖累,苹果股价下跌与其在产品、运营等多方面的表现相关。iPhone5 手机上市后 3 天的销量突破 500 万部,这一成绩虽然超过苹果上代手机,但仍低于业内预期。此外,与谷歌地图“分手”后,iOS6 地图应用错误百出。不过,当时不少分析师仍看好高

层变动后的苹果,认为苹果高层变动是进一步创新的必然结果。

500 美元:苹果真的急了

受大幅削减 iPhone5 订单等消息的影响,投资者对苹果公司未来前景感到担忧。在今年 1 月,苹果股价跌破 500 美元大关。据悉,由于销售欠佳,苹果公司大幅削减 iPhone5 手机零部件的采购量,其中第一季度手机显示屏采购量比原计划削减了近一半。这时,苹果真的有点急了,公司管理层选择在发布季报当天,针对市场形势交换意见。不过,市场上对苹果未来前景的多空分歧仍然明显。在一些机构下调苹果股价预期的同时,也有机构看好其未来表现。美国投行 Sterne Agee 当时仍预计,苹果股价可在 12 个月内涨至 840 美元。

创不凡 自非凡

 Wind资讯股票专家

20 年金融信息服务经验, 10 万金融专业人士的选择



 全球市场行情

沪深、行业、港股、全球、商品、外汇、美股、基金多品种全覆盖, 市场金融一览无余

 超强自选股

行情、大事、新闻、公告四大功能清晰展现, 股市盈亏即时提醒

 实时新闻资讯

7×24×365 全天候推送精准金融资讯, 并融合在线智能识别与推送, 让你的决策更智慧



请至 App Store / Google Play / Windows Phone Store 搜索 "Wind资讯" 下载

敬请关注官方微博 @Wind资讯

中国在美最大ETF
做空比率创近6年最高

据彭博社报道,美国市场上最大的中国交易所交易基金(ETF)安硕富时中国 25 指数基金的做空比率飙升,创出自 2007 年以来的最高水平。据彭博汇编的数据显示,截至 3

月底,安硕富时中国 25 指数基金的做空股数升至 4860 万股,相当于这些基金发行在外股数的 3.2%,创出自 2007 年 6 月以来的最高水平。安硕富时中国 25 指数基金是一

只在美国注册的交易型开放式指数基金,致力于提供与富时中国 25 指数的价格和收益率表现相当的投资回报,目前规模约 63 亿美元。(吴家明)

香港投资基金公会:
基金经理看好股票前景

香港投资基金公会最新公布的一项调查显示,逾 70% 的受访基金经理表示看好股票市场前景。其中,有 62% 的人表示会增持美股,57% 的人将增持亚洲区市场股票;同时,多数基金经理表示不看好债券市场,只有 20% 的基金经理称会增持债券,大部分受访者对欧洲债券的前

景最不乐观,逾半数人表示会减持,看好亚洲和高收益债券的人则较多。据悉,香港投资基金公会于 3 月份访问了 15 家在港的主要基金公司,有一半的受访基金经理称会减持现金增加投资。香港投资基金公会的统计数据显

示,今年前两个月,香港股票基金录得净销售额 8500 万美元,基金回报率有近 10%; 同期债券基金净流入锐减逾 80%,降至 6.9 亿美元,销售额由前一季度的过百亿美元降至今年前两个月的 64 亿多美元,反映由于债券利率回落到金融海啸之前的水平,投资吸引力减弱。(吕锦明)