“土豪金”来袭 iPhone难续高端神话

证券时报记者 李明珠

上周五iPhone 5s的开售让“果粉”们又一次振奋。

虽然大众普遍对这款手机的创新期望不高，但iPhone手机依然受到追捧，再现排队购买盛况。其中，在内地被称为“土豪金”的金色版iPhone5s尤其受到追捧，最高甚至炒到每部1万元人民币，而其在eBay上的拍卖价已达1800美元。

在记者身边，就不乏抢购金色iPhone5s的“狂热分子”。香港苹果零售店的员工表示，在早上5:30的时候，专卖店刚开始为排队的人处理订单，金色版的iphone5s就已经卖光了，说普通话的内地人占了很大部分。

这种情况并不只是在中国内地和香港出现。放眼全球，“土豪金”一机难求的报道并不少。据英国《卫报》报道，新版iPhone开售首日，位于伦敦等地苹果零售店中有限的几部金色版5s便销售一空。

华尔街分析师预计，苹果在上个周末至少卖出600万部iphone，超过2012年新机发售首个周末500万部的销量。不过，当时首发iphone5的国家数量比今年要少。

有分析人士认为，此次iphone5s的发布并没有过多的营销新意。在乔布斯身后，苹果已经开始走下坡路，但苹果仍然承袭了过去的强势营销手段。

事实上，5s的“缺货”并不是因为供应链产量问题，而是苹果“有意为之”的营销策略，土豪金5s稀缺不仅能制造很好的公众曝光率，还可以让用户更想入手。据美国《国际财经时报》报道，作为首发国的澳大利亚，所有苹果专卖店也都没有这款机型。就连苹果位于旧金山的旗舰店也只有区区20部金色5s。

对于苹果而言，在全球高端智能手机销售已经放缓的背景下，在中国市场的增长能力尤其重要，此次发布新款iphone将中国作为全球同步发售地之一，可看出苹果对中国市场的重视。

黑莓巨亏裁员四成 股价暴跌17%

加拿大黑莓公司日前表示，在8月份结束的今年第二财季，预计将亏损9.5亿美元。黑莓试图重振的努力遭遇了令人错愕的失败，导致公司股价在上周五出现断崖式暴跌，最终报收8.72美元，跌幅达到17%。

与此同时，黑莓公司还宣布运营重组计划要点，包括全球范围裁减4500个职位，约占黑莓全球员工总数的40%。这是该公司两年多来的第三次大裁员。此外，黑莓将继续减少运营开支、精简智能手机产品系列等，以改善公司财务状况。有分析人士表示，通过重组黑莓或能撑更长时间。

黑莓曾经是全球智能手机行业的领先者，如今市场份额不断萎缩。黑莓公司首席执行官海因斯表示，运营重组对改善黑莓在智能手机行业内的地位、推动公司扭亏为盈是必要的措施。他表示，黑莓计划调整重心，回归为企业客户服务的最初的出发点，为企业和有生产能力的专业终端用户提供硬件、软件等解决方案。 （吴家明）

“没有退出！”美联储让投资者惊呆了

10月和12月的美联储会议成为市场关注焦点

证券时报记者 吴家明

就在美联储发布议息声明的一刻，在施罗德集团纽约办公室的交易部门里，一个国债交易员尖叫道：“没有退出！没有退出！”

美联储上周意外宣布维持每月850亿美元的债券购买计划不变，让所有投资者都“惊呆”了。但就在这个时候，美国圣路易斯联储主席布拉德却透出口风，表示美联储可能在10月会议上做出开始放缓债券购买步伐的决定，此言再次震惊所有投资者。美联储退出大戏一波三折，解开谜底尚需时日。

退出威力相当于加息600个基点

美联储9月议息会议终于在上周落下帷幕。美联储表示，在没有看到美国经济出现明显改观之前，美联储将维持每月850亿美元的债券购买计划不变，并将短期利率维持在接近于零的位置。美联储主席伯南克还强调，美联储退出量化宽松并不存在固定的时间表。

此前，不少分析人士以及媒体都纷纷预测，美联储将宣布小规模削减债券购买计划，削减幅度在100亿美元至150亿美元之间。美联储的决定实属出人意料，金融市场随之剧烈震荡。

10年期美债收益率从2.85%猛跌至2.69%，创下近两年来的最大单日跌幅，交易员们不得不手忙脚乱地结束此前设置的错误交易指令，一些灵活的交易员更是迅速买进新兴市场债券。国际金价大涨近5%，创下自2009年1月以来最佳单日表现，美元指数创下今年第三大单日跌幅，道琼斯和标普指数再度创下历史新高……

不过，美联储官员对量化宽松的态度依然存在分歧。圣路易斯联储主席布拉德就在上周五表示，如果数据表明经济前景更加明朗，那么美联储可能会在10月份宣布小幅度削减购债规模。布拉德的言论让金融市场再次陷入动荡，道琼斯指数上周五下挫1%，国际金价大跌2.7%，白银价格重挫6.4%。

美国USAA投资公司常务理事科万塔斯表示，尽管暂时没有削减购债规模，但实际上美联储可能很快就会开始退出。巴克莱分析指出，从美联储开始削减购债规模到逐步使联邦基金利率回归至2%，就已经是对货币政策非常大的调整，但这个过程对于金融市场来说，其威力相当于美联储加息600个基点。

新兴市场受困游资流动 中国房价或继续狂奔

此前，美联储退出预期引发全球资本回流，令新兴市场资产价格遭遇重挫。但市场数据显示，美联储宣布维持量化宽松的规模推动热钱继续涌向新兴市场资产。仅仅在9月20日，流入泰国债券市场的国际资本高达创纪录的371亿泰铢（约合12亿美元）。

逃出新兴市场的资金又回流，最终受伤害的还是实体经济。对于包括中国在内的新兴市场而言，美联储政策转变所带来的冲击是不言而喻的。不过，苏格兰皇家银行首席中国经济学家高路易曾表示，美联储退出量化宽松可能对中国来说反而是个好消息，这意味着美联储认为经济正在好转，这应该会促进中国的出口。

有分析人士表示，中国拥有庞大的外汇储备，居民储蓄率较高，美联储是否退出量化宽松对中国的直接影响有限。从经济基本面来看，美联储暂缓退出对中国经济或许是个利好，也会降低中国资本外流的压力。不过，如果未来美联储量化宽松退出预期再一次快速升温，仍有可能给国内金融市场带来冲击。有观点认为，美联储“临阵退缩”，中国房地产市场在躲过最大的不确定性之后将继续狂奔。

中信证券研究报告称，美联储决定对中国的影响喜忧参半，预计在短期内，美国政策转向将加大国内货币市场、资本市场和汇率市场的波动性；在中期，由于中国经济增长表现相对好于其他新兴市场国家，资本可能重新流入中国，但资金的大进大出将增大人民币汇率的不确定性。

美联储拖到什么时候？

无论如何，美联储9月议息会议终于落下帷幕，市场在感到错愕的同时也开始了对货币政策前景的新一轮预测。

对于认为量化宽松退出箭在弦上的市场人士来说，美联储9月议息会议的结果犹如踩下了急刹车。太平洋投资管理公司联席投资总监埃里安表示，美联储仍十分担心经济整体疲弱形势，宁愿冒着宽松政策维持太长时间的风险，也不愿提早收紧政策。

此外，未来几个月美国经济还存在很多不确定性因素，比如美国民主和共和两党即将围绕政府债务问题展开激烈交锋。有分析人士表示，市场普遍认为国会两党将在最后一刻就债务问题达成妥协，不会导致债务违约出现，美联储也不用急于退出。

接下来的10月和12月美联储会议毫无悬念地成为市场关注焦点，在这两次会议上是否会缩减购债规模牵动投资者的神经。高盛首席经济学家哈祖斯发布了新的预测：美联储将在今年12月首次削减购债规模，并于明年9月彻底退出量化宽松，首次加息日期为2016年初。

美联储口风一日一变，道指经历了一轮大涨大跌。 IC/供图 彭春霞/制图

印度央行意外加息

证券时报记者 吴家明

在印度央行新行长拉詹公布他上任以来的首个货币政策决定之前，投资者和分析师都抱有很高的期望。然而，印度央行这一次的决定却不是市场想要的。

印度央行近日意外宣布将基准回购利率从7.25%提高到7.5%，这是该行自2011年10月以来首次加息，引起不少争议。

印度央行认为，目前通胀仍处高位，且由货币贬值带来的通胀愈发明显，因此，央行需要通过加息对通胀加以控制。

不过，有分析师认为，美联储近日宣布维持量化宽松的规模缓和了新兴市场的紧张情绪，使卢比兑美元的走势不断攀升，加之印度经济的增长前景仍不乐观，此时加息可能会进一步抑制需求和生产扩张。国际评级机构惠誉大幅下调了对印度当前财政年度经济增长率的预期。惠誉预计，印度经济在截至3月份的财年将增长4.8%，低于6月份预计的5.7%。

不过，由于印度有着庞大的经常项目赤字和财政赤字，其成为新兴市场中遭受严重抛售的国家之一。有一些专业人士认为，拉詹此举更多是为了印度经济长远健康发展。对于卢比贬值，拉詹并不那么担心。拉詹曾强调，必须将通胀水平控制在可容忍的范围内，使其不再对已经脆弱的工业生产和城市需求造成影响。

值得注意的是，印度央行放松了一些为支持卢比汇率而采取的流动性紧缩措施，除了下调边际贷款工具利率75个基点至9.5%，还将每日的现金储备率从99%下调至95%。

资金回流亚洲 中概股或继续受追捧

证券时报记者 徐欢

近日，美联储的议息会议，出乎意料地决定维持债券购买规模，市场人士人认为，这将有利于资金重返亚洲。

安信国际认为，此前流出的资金有望重返新兴市场，中国概念股或继续受到追捧。麦格理证券分析师则表示，美联储不缩减刺激政策意味着将有更多资金回流亚洲，特别是中国内地和香港。目前香港股市已较6月末的低点上涨近18%，而香港公司的估值依然略低于历史标准。

事实上，在中国经济放缓忧虑降低以及新兴国家经历一轮大跌后，资金已开始回流股市。

研究机构EPFR数据显示，截至9月11日的一周时间内，资金流出全球股市的趋势扭转。在经历了5周净流出后，新兴市场股市首次迎来26亿美元的净流入，其中，17周以来第一次资金流入中国股市。

美银美林认为，对中国经济的乐观情绪飙升，是新兴市场可能在未来几个月复苏的一个信号。

其他北亚国家和地区也获得青睐。截至9月10日，韩国连续11天赢得外资净买入，资金规模高达27.5亿美元，占新兴亚洲除中国和马来西亚外的外资净买入总额的88%。中国台湾地区外资净买入有17亿美元。

美银美林追踪6890亿美元管理资产的基金经理调查显示，亚太地区基金在9月增持中国股票。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026