

苹果一季报够靓 投行上调目标价



受益于大中华区强劲的销售数据，苹果的收入、利润及iPhone销量大幅上涨。

证券时报记者 吴家明

过去的业绩已经很好，美国苹果公司如何能够让市场再次感到惊艳？这又是一份让人眼前一亮的财报，苹果公司实现有史以来最好的一季度业绩表现，那么，苹果公司的这份财报到底有哪些“亮点”？

亮点1：中国市场是最大功臣

苹果公司的一季度财报显示，公司实现收入580.1亿美元，折合每股收益2.33美元，均高于市场预期；一季度公司实现净利润136亿美元，同比跃升33%。虽然从数字上看不及去年第四季度，但这却是苹果公司史上最好的一季度业绩表现，尤其是iPhone的销量。数据显示，一季度iPhone销量高达6117万部，同比增长40%，2015年第一季度已经成为苹果历史上第二大iPhone销售季度。与此同时，iPhone收入占苹果总营收的69%，与去年四季度持平。不过，iPad销量不及预期，较去年同期下降23%，苹果公司也没有公布新产品苹果智能手表的业绩。

苹果公司的收入、利润及iPhone销量大幅上涨，都受益于大中华区强劲的销售数据。数据显示，苹果公司的中大中华区营收为168.23亿美元，比去年同期的98.35亿美元增长71%。由于在中国农历新年期间的旺盛需求，iPhone的大中华区销量首次击败美国。另外，由于iPhone 6和iPhone 6 Plus均采用了更大的屏幕设计，这在中国和其他亚洲国家深受消费者欢迎。

苹果公司首席财务官梅斯特里表示，由于季节的因素，iPhone在大中华区的销量不可能每个季度都超过美国，但从长时间的尺度来看，当然可以得出这一结论。苹果在中国市场取得了明显的进步，我们将继续押注中国，苹果在中国市场的增长率明显高于世界大部分地区。”

亮点2：现金储备达1940亿美元

在27日美股盘后交易阶段，苹果股价上涨1.6%，突破133美元并有望再创新高。包括美银美林、瑞银等投行均调高苹果的目标价，其中瑞银将苹果公司的目标股价上调至150美元。据彭博资讯的数据显示，目前约70.7%的分析师将苹果公司股票评级定为“买入”级，只有3.4%的分析师将苹果股票评级定为“卖出”级。目前，华尔街对苹果未来12个月的平均目标

美联储加息靴子何时落地

证券时报记者 吴家明

从昨日开始，美联储开始为期两天的货币政策会议。多数美联储观察人士认为，美联储不会就6月还是9月加息提供任何线索，他们更希望在此前的阶段保留所有选项。

目前，全球都在关注美联储会在什么时候加息。随着美国经济逐渐好转，多数机构预计美联储可能会在今年6月或9月加息。在过去的6年时间里，美联储已使用了各种不同语言和市场沟通。美联储官员担心，市场若预期加息，会遏制复苏中的经济。然而现在的情况已有所改变，随着6月将至，美联储将在接下来的一次又

一次会议中密切关注经济数据，以寻找合适的时机加息。

关于何时加息，美联储官员众说纷纭。美联储主席耶伦日前表示，加息的适当时机还未到来，但她预计美国的经济状况可以保证美联储在今年某个时点提高利率。美联储副主席费希尔表示，美联储致力于在“最好的时机”提高利率，美联储更希望看到美国经济稳步增长。美联储理事鲍威尔表示，加息时机已到，预计会是今年。亚特兰大联储主席洛克哈特则并不倾向于在6月加息，他认为应多等一段时间来确认经济数据，以显示美国经济确处于健康复苏的轨道。

此前，股神“巴菲特”也表示，要是

由他来管理美联储，就不会大幅加息。巴菲特承认了美国经济正在好转，但他并不认为现在是合适的加息时机。有“新债王”之称的刚德拉克表示，美联储不应该急于加息。如果今年年中美联储采取加息行动，油价将会再度走低，整个经济也将面临下行风险。

金融咨询公司MFR首席美国经济学家Josh Shapiro认为，美联储不会为自己绘制准确蓝图，因为他们希望有最大的政策回旋余地。美银美林经济学家指出，在3月的货币政策会议上，美联储已经消除了4月会议做出任何政策变动的可能性，美联储不会在此次会议上就6月会议政策动向做出类似表态。

返税，但通过发行债券筹集资金，并将其转移回美国则可以避开返税，是一个更好的选择。

亮点3：扩大股票回购规模

手上握着这么多现金，苹果公司也很大方。苹果公司同时宣布将股票回购规模扩大50%，由900亿美元升至1400亿美元，每股派息则提高11%，从0.47美元升至0.52美元。由此计算，在2017年3月之前，苹果公司将向投资者返还2000亿美元。此前，苹果公司曾宣布了一项规模为1300亿美元的资本返还计划，该计划于2015年底结束。随着苹果公司再度提高资本返还规模，公司资本返还计划将延至2017年3月结束。

我们相信苹果的前景是美好的，空前规模的资本返还计划正反映出我们强大的信心。”苹果公司首席执行官库克表示，虽然我们的资本返

还计划大部分是通过股票回购方式完成，但我们知道股息对于大多数投资者而言是非常重要的，因此我们在短短一年不到的时间里第三次提高我们的派息比例。”

美国上市公司将大笔资金都用来给股东分红和回购股票，成为美股牛市的主要动力来源之一，也提振相关公司的股价。今年以来，苹果公司股价累计上涨近18%，近一年来已经上涨62.3%。在A股市场，大方分红的公司同样受到市场欢迎，家电行业龙头格力电器拟每10股转增10股派30元(含税)，推动该股股价昨日涨停。

标普道琼斯指数公司公布的数据显示，目前美国科技股股息占标准普尔500指数股息的14.8%。如果以美元计价，美国科技板块年分红总额为555亿美元。德意志银行近期公布的一项数据显示，过去的一年中，全球没有任何一个市场接近于美国的净股票回购水平(股票回购和发行的差额)，其净股票回购占标普500市值比重约达2.25%。

因素。投资者普遍担心，苹果公司也可能因为美元升值而“躺枪”。不过，最终公布的财报显示，美元升值给苹果公司带来的影响并没有预期的那么大。

苹果公司的股价在27日美股盘后交易阶段的涨幅不到2%，这就令亿万富翁投资者伊坎的身家突增1.1185亿美元。据悉，伊坎是苹果公司的第七大股东，持有5272万股的该公司股票。相比之下，苹果公司首席执行官库克仅持有950767股股票。

市场研究公司Slice Intelligence的数据显示，4月10日Apple Watch开放预定当天，全球果粉已经预定了100万只Apple Watch。在开门数小时后，所有型号的手表全部售完，其中多数型号的手表在开门后仅10分钟就抢购一空。

不过，美国银行业对美联储的加息就十分坚定。高盛表示，目前大部分美国银行的预算和策略前瞻都是建立在今年6月之前加息这一预测的基础上，如果推迟加息，美国各银行或将不得不采取更加降低成本的运作方式来抵消压力。如果今年9月前美联储仍不加息，美国银行2016年平均利润将下降9%。

国际货币基金组织(IMF)警告，美联储的首次加息举措可能会触发债券市场震荡。IMF表示，一旦市场清醒地意识到美联储首次加息即将到来，10年期美国国债收益率突然上升100个基点是“相当可能的”，如此大幅度的变化可能对全球造成负面冲击，特别是对新兴市场经济体。

特斯拉股价一个月反弹近三成

从去年9月创下291.4美元的历史新高之后，特斯拉的股价似乎有点“燃料不足”，一路下跌的走势让投资者大感揪心。不过，自3月底以来，特斯拉的股价开始逐步反弹，已从最低的181美元反弹至231美元左右，累计上涨近28%。

特斯拉公司首席执行官马斯克此前发表一则推文，宣布特斯拉全新产品线——不是汽车——将于4月30日晚上8点在霍桑设计工作室公布。这则看来充满悬疑色彩的预告事实上很可能是特斯拉家用电池。今年2月，马斯克曾表示，特斯拉将推出家用电池，并将很快出现在人们的日常生活中。德银表示，看好特斯拉进军家庭能源领域，在最好的情况下，该业务能给特斯拉在近5年内的预期每股收益增加5美元。德银给予特斯拉“买进”评级，目标价为245美元。

瑞士信贷集团分析师发布研究报告，将其股票评级维持在“跑赢大盘”不变，目标价也维持在290

美元不变。分析师对特斯拉公司2015年的业绩前景表示乐观，主要由于该公司采取了产品改良措施，同时预计特斯拉将可达第二季度和全年的业绩预期。摩根士丹利分析师一贯看好特斯拉，该投行最新研报认为特斯拉股价暴涨9倍是很现实的。摩根士丹利汽车研究团队主管乔纳斯认为，特斯拉可能是世界上最重要的汽车公司。

此外，市场研究公司JL Warren Capital的数据显示，特斯拉今年3月在中国的上牌量环比增长25%，表明该公司在中国的业务有所改善。

马斯克此前表示，特斯拉对发展中国市场有强烈、长期的意向，希望能在在中国建立本土的生产和设计基地。不过，因为特斯拉在加州的工厂还没有实现全负荷运转，只有达到全部产能后，特斯拉才会开始实施在海外市场的本土化。对于未来，马斯克曾振臂高呼：特斯拉将继续进行大规模的资本投资，这些支出将带来丰厚的回报，公司市值将在2025年达到7000亿美元。

(吴家明)

房价大幅攀升薪资缓步增长 悉尼房地产再引泡沫担忧

据海外媒体报道，过去两年，澳大利亚最大城市悉尼每年的房价涨幅是同期薪资增速的五倍多，加重了房地产泡沫担忧。

根据彭博汇编的澳大利亚政府和CoreLogic的数据，澳大利亚新南威尔士州2013年和2014年的薪资水平分别上升2.5%和2.4%，而同期悉尼房价涨幅分别高达12.4%和14.5%。与此同时，薪资增速降至纪录最低水平，悉尼租金回报率也逼近历史低点。

评级机构穆迪在最新发表的声明中表示，截至今年3月31日，悉尼家庭平均将35.1%的收

入用于偿还房贷，比例高于2014年的32.8%，澳大利亚全国的这一比例为27%。

高房价已成为澳大利亚最为头疼的问题，悉尼房价已较2012年5月低点飙涨近40%，升至纪录高点，迫使监管机构敦促银行严格贷款标准，并就房价下跌的可能性发出警告。根据澳大利亚国民银行对房地产专业人士进行的调查，去年第四季度，海外买家占澳大利亚新建住宅销量的14.8%。国际结算银行此前公布的数据，若以收入和租金来衡量，澳大利亚的房价属于全球最贵之列。

(吴家明)

英国一季度经济环比增长0.3%

昨日，英国国家统计局公布的最新数据显示，今年第一季度英国国内生产总值(GDP)环比增长0.3%，低于市场预期的0.5%，增速仅为去年第四季度的一半；同比增速为2.4%，也低于市场预期的2.6%。

数据显示，英国服务业是唯一一个产出增加的行业，一季度上升1.5%。建筑业产出下降1.6%，工业产出下降0.1%，农业产出下降0.2%。5月7日英国大选将至，在如此关键的时间点，市场人士普遍认为，经济增长数据的影响可能非常深远。

国际货币基金组织和经合组织预计，今年英国的GDP增速将不及去年，2014年英国GDP同比增速创近8年以来的新高。有分析人士认为，英国经济的恢复情况已经

与英国央行维持了6年的超低利率不相匹配，目前市场普遍预期英国央行将于2016年初首次加息，加息幅度或为25个基点。

目前，英国央行将基准利率维持在0.5%的历史低点，并维持3750亿英镑的资产购买规模不变。英国央行日前公布的4月会议纪要显示，货币政策委员会在4月初利率决议过程中，虽然9名委员一致认为4月份加息的时机尚不成熟，但同时委员们纷纷表示，在不远的将来，“加息”已成为不二选择。

业内人士认为，英国大选可能会出现一个政党赢得压倒性胜利的局面，政治因素的不确定性将给英国央行带来更多的挑战，加上经济数据不及预期，导致英国央行短期内加息的预期有所弱化。

(吴家明)

节目预告

甘肃卫视《投资论道》——全景网、财富天下携手证券时报《新财富》杂志社；联合全国数百家券商上千家营业部；携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧，呈现全新投资盛宴。敬请关注！

■今日出镜营业部(部分名单)
民生证券北京北蜂窝营业部 长城证券北京海鹰路营业部
中航证券北京安立路营业部 民族证券青岛业务总部财富中心
■今日出镜嘉宾：
财经评论员 股锋
■主持人：沈旭
■播出时间：甘肃卫视《投资论道》22:20