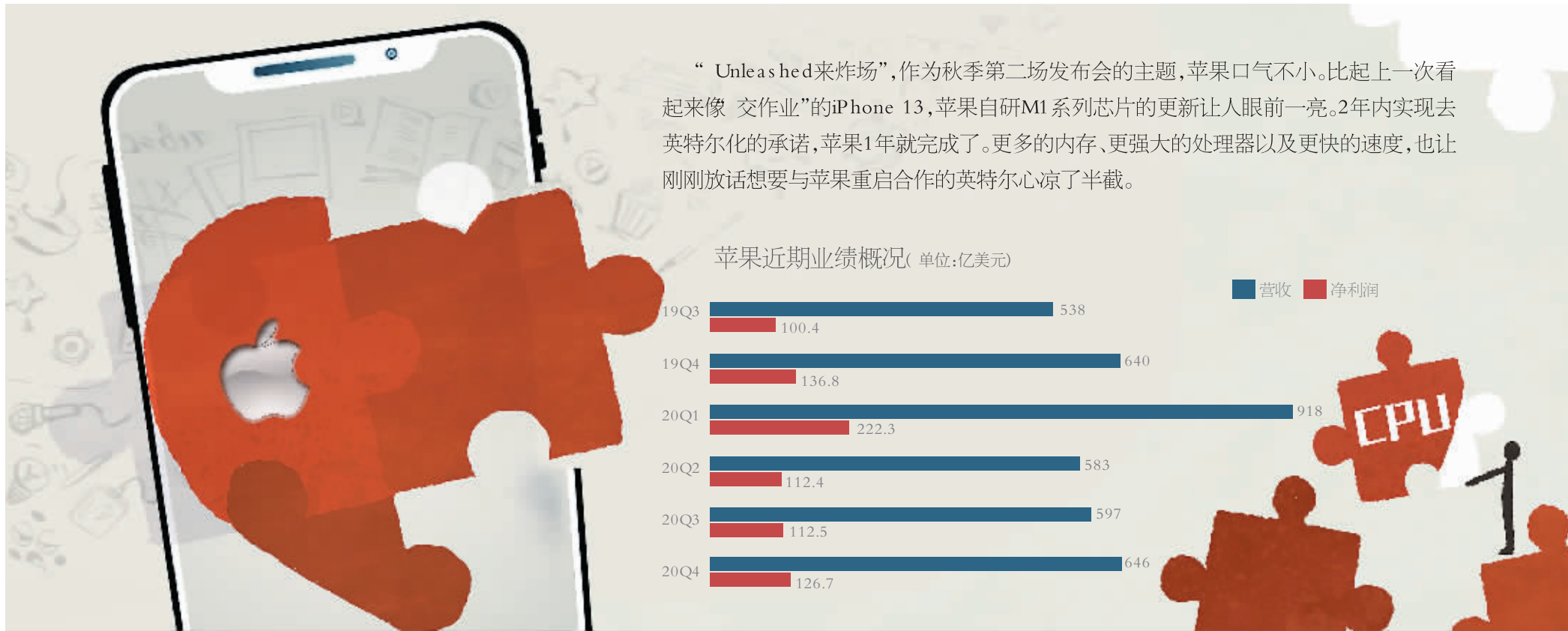


英特尔赢不回苹果芯



自研芯片“炸场”

时隔一个月，苹果发布会又如期而至。北京时间10月19日凌晨，苹果公司举行了2021年秋季第二场发布会，搭载M1 Pro或M1 Max芯片的新一代MacBook Pro、全新的无线耳机AirPods以及新配色的智能音箱HomePod mini携手登场。

这场发布会持续了仅仅50分钟，也是目前为止时间最短的一次苹果发布会。变成了“刘海屏”的电脑招来不少吐槽，但电脑搭载的两款自研芯片M1 Pro和M1 Max堪称最“炸裂”的发布。性能和功耗都在M1的基础上有成倍的优化，苹果自称是“专业笔记本地表最强的芯片”。

“这是我们制造过的最强大的芯片。”发布会上，苹果硬件技术高级副总裁Johny Srouji说。Srouji表示，对苹果芯片而言，能效定义着系统性能。新的芯片是一个突破，与最新的8核PC笔记本电脑芯片相比，M1 Pro在同等功耗水平下的中央处理器性能可高达1.7倍，达到其峰值水平性能的功耗则少了70%。

在深度科技研究院院长张孝荣看来，苹果发力自研芯片主要是市场需要以及时代潮流决定的。苹果自研芯片瞄着未来的万物互联，目前正在实现桌面与移动互联网的统一。而自研芯片可以更有效地协调软硬件功能，定义各种性能，此外，自研芯片采用ARM架构，也有助于苹果电脑与iOS和其他苹果终端的底层打通。

如此高能的芯片新品也直接拉动了投资市场的信心。周一当日，苹果股价上涨1.18%，收于146.55美元。而今年以来，苹果股价累计涨幅逾10%。

与此同时，机构也频频上调苹果目标价格。其中，摩根大通分析师Samik Chatterjee近期重申对苹果股票的“增持”评级，并将苹果目标价从175美元上调至180美元。今年7月，该机构将苹果目标价从170美元上调至175美元。此外，瑞银也将苹果目标股价从166美元上调至175美元。

英特尔渐行渐远

去年秋天，苹果首次推出了第一个基于

ARM架构的笔记本电脑芯片M1，以及搭载M1芯片的三款产品，包括MacBook Air、Mac mini和入门级13英寸的MacBook Pro。在那以后，M1芯片的发布极大刺激了消费需求，2021财年Mac业务营收增速从一季度的21%迅速增长至第二季度的70%。

在过去15年中，英特尔始终在为MacBook Pro和其他高端Mac提供芯片。尽管M1芯片性能表现强悍，但它只是苹果在入门到中级产品上取代英特尔的一个解决方案，仍然无法满足开发人员、设计师等要求更高工作负载人员的使用需求。过去一年多里，在高端的MacBook Pro、iMac和Mac mini型号上，苹果都仍在使用英特尔酷睿芯片。

英特尔一直没有放弃挽回苹果的心。就在苹果发布会前一日，英特尔公司CEO帕特基辛格(Pat Gelsinger)在接受美国媒体Axios采访时称，他并不责怪苹果抛弃英特尔转而开发自研芯片。苹果认为他们自己可以开发出比我们更好的芯片，他表示：他们确实做得不错。因此，我要做的就是开发出比苹果自研芯片更好的产品。我希望逐渐赢回苹

果这块业务和其他许多业务。”

但现在，随着两款超强芯片的发布，苹果似乎准备要彻底告别“挤牙膏”的英特尔了。路透社报道称，苹果使用更强大的内部芯片，进一步与先前的供应商英特尔断开，显示了苹果将其机器与PC行业其他产品区分开来的战略，也勾勒出苹果在明年完成其摆脱英特尔芯片的两年过渡期之后，苹果的电脑将会是什么模样。

现实的是，英特尔的芯片性能或许已经难以满足苹果对Mac产品的功能设计。目前，全球最先进的芯片制造节点已经推进到5nm，而英特尔最新的第11代酷睿H系列笔记本电脑处理器采用的还是10nm SuperFin工艺。

而相比之下，苹果自研的M系列和A系列芯片则可以由全球芯片制造龙头台积电代工，采用最为先进的芯片制程工艺。对于此次芯片发布以及后续的合作，北京商报记者联系了苹果和英特尔方面，但截至发稿还未收到回复。

值得一提的是，英特尔的威胁不仅来自苹果自身，也来自苹果现在的合作伙伴

Arm。发布会的同一天，Arm发布了一些新工具，这些工具能让“物联网”设备制造商在生产实体芯片时，就同时进行代码开发，从而将一款设备的开发时间从通常的5年缩短2年。

逃不脱的供应危机

尽管本次的芯片让人惊喜，但眼下，对于苹果而言，席卷全球的供应链危机，仍然是拦在业绩增长路上的绊脚石。一个月前，苹果发布了iPhone 13系列新机，吸引了众多客户抢购。不过，根据公司官网的发货时间显示，iPhone 13和iPhone 13 Pro机型需要等待的时间为3至5周不等，成为近年来用户等待时间最长的产品系列。

与此同时，由于芯片短缺，苹果计划减少1000万部iPhone 13的产量，部分分析师还下调了对返校季和假日购物季的苹果销量预期。眼下，芯片短缺危机还在逐渐恶化。美国金融服务公司海纳国际集团(Susquehanna Financial Group)的数据显示，半导体行业的交货周期(半导体订单与交货的时间差)已经连续9个月上升，9月份平均交互周期为21.7周，即151.9天。

而根据全球最大的代工芯片制造商、苹果的主要供应商台积电日前报告称，供应将被限制到2022年，也就是说起码明年才会有所缓解。对此，苹果CEO库克早在近期财报会议上就表示，芯片需求之大超出公司的预期，这可能会对公司造成巨大影响，其销售额或将减少30亿至40亿美元。

不过，仍有人对苹果的增长保持信心。投资机构Wedbush的分析师Dan Ives认为，尽管全球芯片短缺，苹果仍能在10月发布产品，表明这些新芯片是“游戏规则改变者”。他还预测，新芯片将使30%以上的现有MacBook用户在明年升级他们的设备，这展示出超越iPhone的增长杠杆。

在此背景之下，英特尔还想到一个重新挽回苹果的方法，那就是为苹果代工芯片。据悉，英特尔已经拿到了亚马逊、高通等多家美国巨头的芯片代工大单。业内人士表示，在芯片制造产能极度短缺的当前，这可能会成为吸引苹果的重要因素。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

股票交易泄露 鲍威尔连任有点悬

屋漏偏逢连阴雨，在两位官员前后脚辞职后，美联储主席鲍威尔也卷入了类似的风波。当地时间10月18日，一份新披露的财务报表显示，鲍威尔去年10月在道琼斯指数暴跌前不久从个人账户出售了价值至多500万美元的股票。

据统计，鲍威尔在2020年总共进行了26次交易，其中销售7次，购买19次。10月1日的交易因其规模和时机而引人注目。

这份由Prospect杂志首先披露的表格显示，鲍威尔在2020年10月1日出售了100万至500万美元的Vanguard Total Stock Market Index Fund股票(简称VTI)，而值得注意的是，此次出售正值道琼斯工业平均指数大幅下跌前夕。且10月1日当天，会议记录显示，鲍威尔在10月1日与美国财政部长姆努钦有四次接触。

另外，鲍威尔还在2020年进行了其他几笔较小的股票和债券交易。规模较小的交易主要包括债券和债券基金，都在25万美元以下，多数在1000-5万美元之间。其中一些可能与自动调整投资组合有关。

2020年9月21日，即美联储2020年9月的FOMC会议后几天，鲍威尔也抛售了5万-10万美元的VTI；12月18日，也就是美联储12月16日FOMC会议后两天，在MSCI EAFE ETF(EFA)等基金中，鲍威尔卖出了15万-5万美元；在RUT罗素2000 ETF和高盛美国股票红利和溢价基金(GSPKX)中，鲍威尔卖出了10万-25万美元。

根据鲍威尔的2020年财务披露声明，其净资产在2000万-5500万美元之间，其职业

生涯的大部分时间都在华尔街工作。

消息披露后，美联储没有立即回应媒体的置评请求，但一名发言人此前对《华尔街日报》表示，鲍威尔的金融交易符合美国央行规定，并得到了政府道德官员的批准。这位代表补充说，没有具体日期信息的交易是根据规定报告的，这些规定允许将常规再投资等事项合并在一起。

在鲍威尔之前，已经有媒体对美联储官员的财务披露进行了深入调查，三位联储官员陷入“炒股”风波。达拉斯联储主席罗伯特·卡普兰(Robert Kaplan)和波士顿联储主席埃里克·罗森格伦(Eric Rosengren)在新冠疫情期间的交易活动引发了轩然大波。卡普兰在2020年进行了多次超过百万美元的股票交易，而罗森格伦则在房地产投资领域动作频频。

虽然美联储方面表示这些交易合法合规，但其潜在的利益冲突引发了广泛的道德担忧。压力之下，卡普兰和罗森格伦宣布将在9月底之前出售自己所持有的股票等资产，转换成指数基金或者现金。鲍威尔也下令，对美联储官员持有金融资产和进行交易的道德规范进行全面审查，并要求美联储监察长办公室调查某些高级官员的交易。

9月27日当天，卡普兰和罗森格伦前后脚宣布辞职。随后，又曝出美联储副主席理查德·克拉里达在2020年2月27日将100万至500万美元的债券基金变现，并买入了股票基金。

接连曝光的股票交易消息之下，批判声也此起彼伏。当地时间10月5日，美国民主党参

员沃伦在参议院讲话中再次表明对美联储内幕交易的担忧，并又一次指责鲍威尔，称他在一个又一个的决定中似乎都未能成为一位有效的金融监管者，也是一位失败的领导人。

值得一提的是，鲍威尔的任期将于明年2月份结束，眼下恰逢白宫决定是否任命鲍威尔连任美联储主席的关键节点。而随着民主党对鲍威尔的表现提出尖锐批评，以及从美联储官员中曝出交易丑闻，鲍威尔的胜率有所下降。

PredictIt的调查显示，最近几个月，鲍威尔获得重新提名的几率在80%到90%之间徘徊，但由于“炒股风波”等事件，重新提名几率一度降到61%。

路透社在《谁能成为下届美联储主席》的报道中指出，鲍威尔也许仍有很大的可能性连任美联储主席，但一些投资者正在考虑另一位可能性没那么大的候选人。

美联储理事布雷纳德是焦点人选，2014年被时任美国总统奥巴马提名为美联储理事。外界普遍认为，布雷纳德的鸽派色彩比鲍威尔更浓，部分原因是，她主张在就业复苏方面取得更多进展前持续实施超宽松货币政策。如果布雷纳德被选定出任下届美联储主席，美联储可能会延续鸽派政策，把加息时间推迟至2022年以后。但投资者和分析师指出，如果通胀现象持续且美联储行动迟缓，则可能导致未来的一连串快速加息。

目前，白宫还没有为总统拜登决定美联储人事布局一事排定时间表，但已表示，拜登将会与经济团队适时展开仔细、周到的讨论”。北京商综合报道

· 图片新闻 ·

韩国称朝鲜发射一枚弹道导弹



当地时间2021年10月19日，韩国首尔，据韩国军方当日消息，朝鲜向半岛东部海域发射不明飞行物。CFP/图

韩国联合参谋本部19日说，朝鲜当天向朝鲜半岛东部海域发射一枚弹道导弹。

联合参谋本部对媒体说，当天上午10时17分(北京时间9时17分)许，韩国军队捕捉到朝鲜从咸镜南道新浦一带向半岛东部海域发射一枚弹道导弹，目前韩美两国情报部门正在分析关于此次发射的更多精确信息。

联合参谋本部表示，韩军对可能出现的追加发射做好应对准备，在韩美两国的紧密合作下密切监视相关动向并维持应对态势。

日本防卫省19日表示，朝鲜发射疑似弹道导弹，目前正在抓紧确认信息。日本首相官

邸危机管理中心当天也为此紧急召开会议。

另据日媒报道，日美韩三国将在美国召开负责朝鲜事务的高级官员会议。此外，三国还将在韩国举行信息部门相关负责人会谈。日媒分析称，此次发射有可能与上述会议有关。

关于此次导弹发射，朝鲜方面目前暂未发表相关声明。

据朝中社10月1日报道，朝鲜国防科学院9月30日成功试射一枚新研发的防空导弹。9月，朝鲜国防科学院曾多次试射导弹，其中包括远程巡航导弹、铁路机动导弹和高超音速导弹。据新华社