

行业

医疗与汽车

医疗设备生产一直快速成长，汽车行业保持强劲发展势头。

文 | Steve Kline, Jr.

医疗设备生产快速成长

2014 全年医疗保健支出一直在相当稳定地增长着，据说全年的年度变化率保持在 2.1% ~ 2.4%。但是，月环比变化率成长开始呈现较慢速率，前 3 月逐月成长降速，9 月仅成长了 1.8%。这是自 2013 年 3 月以来最缓慢的月环比成长率。从这一现象来看，进入 2015 年后，医疗保健支出年变化率的成长将放得更慢。

对应于 2011 年和 2012 年医疗保健支出的快速加速成长，医疗设备生产已经在以接近 10 年内最高速率成长了，自 2013 年初表现为接近 6% 的年成长率。但是，尽管年成长率有可能再有几个月的加速，从现象上看，我们正在接近医疗设备生产的成长率的峰值。

根据《Gardner Research 资本支出调查》，医疗设备制造商正计划在 2015 年略微减少机床设备支出，但将大幅度增加初级塑料加工设备支出。在过去两年模具支出明显增长之后，医疗设备制造商指出，他们将在下一年略微降低支出。然而，医疗设备行业的模具支出水平将仍然至少处于 2008 年以来的第二高点。

汽车行业增长仍然强劲

在次级债和低利率助力之下，消费者在机动车辆和零部件方面的支出增长

仍然强劲。8 月和 9 月，支出月环比变化率成长超过 10%，年变化率自 2 月起一直在加速。截止 9 月份，年变化率为 6.0%，为自 2013 年 10 月以来最新成长率。这实际上是自 2002 年下半年以来支出最新成长率。

这次支出猛增也导致机动车和部件生产的极大幅度成长。自 2010 年以来，生产一直在以近 10 年来最快速率成长。但是，生产的成长已经明显超出了支出的成长，所以即使支出仍保持在合理强劲的水平上，生产成长也较有可能在 2015 年减速。

汽车行业一直是近两年美国模具制造行业复苏的重要驱动力，并且汽车行业很可能将继续推动以后几年模具生产的增长。车型推出次数将增加，这就要求生产许多新模具。而且，这些新模具很有可能随着汽车的复杂化而变得更加复杂。

OEM 商将在自己的保险杠、尾灯和其他模压部件上设计出独具特色的风格。

事实上，根据我们的研究，汽车行业和定制加工商（为汽车行业执行着大量工作）预计将在 2015 年大幅度增加自己的支出。[MM]

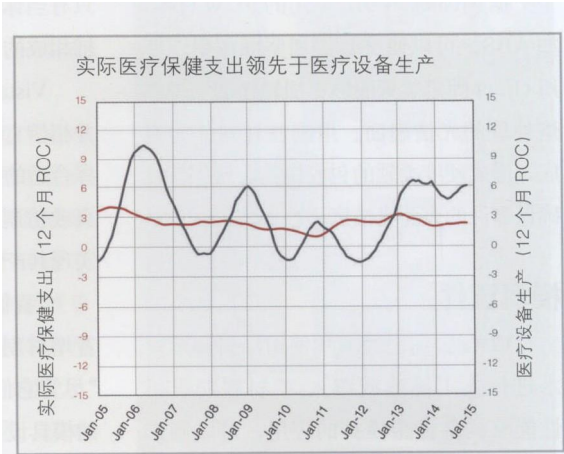


图 1 医疗设备生产快速成长

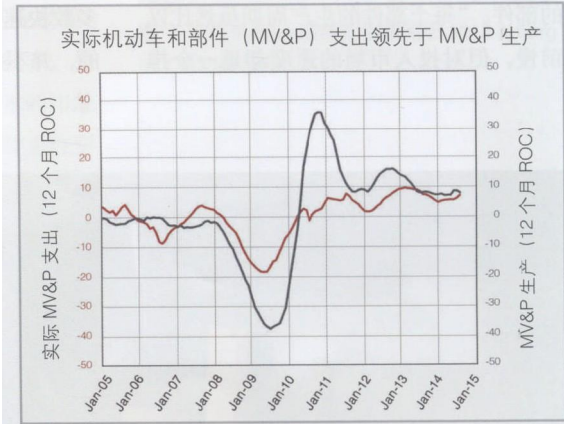


图 2 汽车行业增长仍然强劲