

原油滑向40美元 抄底时机隐现

国际原油价格仍在下跌,截至北京时间13日21时,纽约商品交易所2月交割的原油期货价格下跌2.9%至每桶44.70美元,今年以来累计下跌逾15%;明年2月交割的布伦特原油期货价格下跌1.96%至每桶46.48美元,今年以来累计下跌19%。

在继续下跌空间有限的预期下,原油也跌出了抄底机会。分析人士指出,油价下跌到一定程度必然会刺激需求反弹,从中期看会对油价构成一定支撑。油价如果能够迅速反弹至60—70美元,投资收益将非常可观。

□本报记者 张枕河

40美元将成重要价位

国际能源咨询公司Wood Mackenzie最新公布的分析报告指出,通过分析全球2222个油田的生产数据后发现,若两地油价降至每桶40美元,也仍有相当数量的生产商会“不亏钱”。然而这一价格却是石油生产可能“刹车”的重要点位,因为一旦油价跌破这一水平,石油生产商就会面临复杂的决定,因为继续生产就会从不赚钱转向亏损,所以可能不得不停产,这将削减全球的原油供给。

该机构分析师指出,最先停止生产的一批石油生产商将是美国的部分低产油井,每天约有100万桶原油来自这些低产油井,它们的运营成本通常在每桶20美元至50美元不等,因此如果原油价格跌至每桶40美元以下,一些生产商就不得不停止生产;其次减产的可能性是加拿大的油砂生产商,这类生产商将在原油价格跌至30美元左右时出现亏损。另外,英国北海部分油田在油价降至每桶50美元后已经开始出现亏损,其中许多都是年代较久的油田,因此结束生产可能意味着永久性的减产,其“退役”成本更加昂贵,因此一些公司可能会决定宁愿承受损失,也要继续运营。

有资深投资者表示,从过去十年看,布伦特原油价格波动区间在92美元—149美元之间,而价格中值为90美元,该中值即为原油的内在价值,它由石油的使用价值与生产成本共同支撑。可以说90美元是市场长期博弈的结果,当价格远远低于90美元时,就会刺激石油需求,同时低油价导致高成本油田和部分替代能源退出供给,石油市场将重现供不应求,价格也将触底回升。

多家投行尽管在最新报告中看空原油价格近期前景,但仔细梳理后发现,它们普遍认

为今年原油平均价格或年底价格将高于当前价格,这其实也暗示油价在两三个月后可能自低位回升。德意志银行预计今年布伦特原油均价为每桶59.40美元,纽约原油均价为每桶55.40美元。荷兰国际集团预计,今年布伦特原油均价为每桶68美元。法兴银行预计今年纽约原油均价为每桶51美元,布伦特原油均价为每桶55美元。高盛预计12个月后纽约油价为每桶65美元,布伦特油价为每桶70美元。

抄底时机隐现

业内人士指出,在油价持续大跌的背景下,不论对于部分原油进口国而言,还是对于机构和私人投资者而言,原油以及与其相关的投资标的都出现了抄底机会。

英国金融时报认为,目前一些亚洲进口原油的国家正在享受低价带来的收益。此外,尽管欧佩克海湾国家在不减产问题上非常团结,但是在争夺亚洲市场这个大客户上,它们正在展开激烈的竞争,这也间接将提振亚洲经济发展。

据报道,阿联酋上周加入了科威特和伊拉克的行列,将其卖给亚洲客户的原油价格下调至低于沙特阿拉伯的售价,这显示出海湾各国已经开始争夺彼此的市场份额。咨询公司FGE能源分析师班赛尔表示,若原油价格继续下跌,亚洲多国的经济将受到利好,不少领域将出现投资机会;另一方面原油本身以及相关标的也可能到了该探底回升的时刻,例如沙特阿拉伯此前上调了对亚洲油价,可能就意味着沙特不再一味地以价格保市场。

瑞银经济学家Larry Hatheway在2015年全球宏观展望中表示,对全球经济整体而言,油价下跌是好消息。模型模拟分析结果显示,油价每持续下跌10美元/桶,全球GDP增长约0.2个百分点,强劲的经济会带来不少投资机会。



纽约油价近期走势

新华社图片 制图/王力

海湾多国高层重申 欧佩克近期不会减产

□本报记者 张枕河

在原油价格持续重挫的背景下,海湾多国高层今日却再度重申,石油输出国组织(欧佩克)近期不会选择减产。

阿联酋能源部长阿马兹鲁伊13日表示,在当前油价不稳定的背景下,阿联酋仍将致力于坚持长期生产计划,保持产量规模,以稳定国际原油市场。阿马兹鲁伊预计,当前油价的下跌势头是不可持续的,未来用不了太久的时间,原油价格将会出现反弹。

阿布扎比国家石油公司总经理苏瓦迪表示,尽管油价下挫,该公司将维持原有产量计划,因为已对相关项目作出支出承诺。

阿联酋驻美国大使日前也表示,无论油价跌到多低,欧佩克都不会通过减产来推高油价。他说,市场上多余的原油并不是来自欧佩克,为了能源市场上的长期供需健康,欧佩克愿意承受短期的艰难。他还说,阿联酋对于低

油价的承受时间比市场预期要长得多。

沙特阿拉伯国王近日也表示,沙特将以坚定的决心面对国际油价大跌带来的挑战,该国石油部长欧那密甚至表示,除非欧佩克以外的产油国减产,否则即使油价跌至每桶20美元,欧佩克也不会改变决定。科威特石油部长也表达了欧佩克并未感到有必要减产的观点。欧佩克秘书长巴德里则强调,预计全球经济复苏会提振原油需求,一些高成本的原油生产商最终会减产,这将成为油价反弹的有力支撑,其表态也暗示了欧佩克由于成本较低或不会选择减产。

然而欧佩克内部也出现了一定分歧,与海湾富裕产油国不同,伊朗与委内瑞拉两大欧佩克成员国近日承诺,将联手行动,制止油价下跌。委内瑞拉主张以减产的方式推升油价,该国总统马杜罗强调,将努力让欧佩克成员和俄罗斯等其他独立产油国达成共识,逆转当前油价重挫的势头,让其回到可接受的水平。

奥巴马呼吁立法加强网络保护 美股网络安全板块获提振

□本报记者 杨博

美国总统奥巴马12日呼吁各界加强对网络安全和个人隐私信息保护问题的关注,并希望国会尽快通过立法保护个人电子隐私信息。另据媒体报道,奥巴马在定于下周发表的年度国情咨文中也将谈及上述内容。

近期美国网络安全事故频发推动各界进一步重视网络安全建设,引发市场关注,加之奥巴马言论提振,美股相关板块人气激增,分析机构普遍看好后市。

网络安全引关注

奥巴马12日在美国联邦贸易委员会和美国消费者保护署发表演讲时表示,希望与国会合作,推进针对身份信息窃取和电子数据信息追踪方面的立法。他指出,新一代电子技术在创新的同时带来了大量漏洞,近期索尼影业被黑客

袭击就是一个例子。这些侵害行为越来越严重,每年造成的损失高达数十亿美元。

奥巴马希望国会尽快通过立法,要求企业在客户信息被窃取的30天内通知客户,并禁止消费者的在线数据被收集和利用,此外还呼吁通过“学生电子隐私法案”,阻止企业将学生个人信息出售给第三方,用于除教育以外的任何其他用途。

另据美国白宫发布的消息,奥巴马本周将展开一系列活动,呼吁各界关注网络安全。奥巴马还将会见国会两党领导人,讨论网络安全问题,随后还将访问美国国土安全部下属的国家网络安全和信息集成中心。

近期网络安全事件频发,推动各方进一步重视网络安全。就在1月12日当天,美国中央司令部的社交媒体账号被自称与“伊拉克与黎凡特伊斯兰国”(Isis)有联系的组织侵入。美国联邦调查局称正在调查此事。此外,全球最大的家

装连锁运营商家得宝、零售商Target等都发生过大规模的客户信用卡/借记卡信息曝光或盗刷事件,带来的经济损失达到数千亿美元。

机构看好网络安全股

在网络安全事故频发及美国政府重视度提升等消息提振下,美股网络安全板块集体上涨。提供网络安全服务的FireEye(FEYE)12日上涨4.8%,Proofpoint(PFPT)上涨1%,CyberArk网络公司(CYBR)上涨3.5%,Palo Alto网络公司(PANW)上涨1.1%。

过去一个月中,FireEye股价累计涨幅达到21%,Proofpoint累计上涨48%,Palo Alto网络公司上涨8%。其中,FireEye在索尼影业被“黑”后受雇调查这一事件并重建索尼的安全系统。斯蒂夫尼古拉斯证券公司分析师认为,目前市场上对FireEye提供的服务需求强劲,看好未来收入增长前景,对该公司未来12个月的

股价预期为45美元,较当前水平高出近30%。

去年11月12日,Factors咨询者公司成立了全球首个专门关注网络安全的交易所交易基金(ETF)。这个名为PureFunds ISE Cyber Security ETF的基金主要投资于全球一篮子网络安全硬件和软件公司,自创立以来净值累计上涨6%。

美国策略财富合伙人公司创始人兼总裁马克·泰珀认为,网络安全是2015年最大的投资主题之一。至少在过去十年里,企业普遍在新技术方面投资不足,现在到了该领域开支加速的时候。网络安全行业将是企业技术开支增加的最大受益者。

硅谷顶尖的风险投资家弗雷德·威尔森在2015年投资展望报告中表示,网络安全预算将在2015年爆发式增长。几乎所有公司、机构和政府部门都试图避免类似索尼影业遭受到黑客攻击,但在开放的互联网中,没有什么系统是绝对安全的,预计黑客攻击事件会继续出现。

华尔街看淡谷歌前景 股价跌至14个月低点

由于部分华尔街机构看淡谷歌前景,该公司股价12日下跌0.73%至497.06美元,已跌至14个月以来低点。

谷歌股价在2015年下跌逾6%,较2014年9月19日的近期高点605.40美元下跌17.9%。

Chardan Capital Market分析师指出,谷歌是上周拉斯韦加斯消费电子展(CES)上的最大“输家”之一,谷歌没有参加此次展会。另外,该公司也未能正式推出谷歌眼镜。如果2015年谷歌在新业务上有所作为,一段时间内将只能依赖搜索业务。

Cantor Fitzgerald分析师表示,由于谷歌一半以上营收来自海外业务,近期美元的大幅升值将导致其去年四季度业绩受到影响,2015年的盈利预期也将下调。

与此同时,德意志银行分析师表示继续看好谷歌,认为有关谷歌在移动领域遭遇困境的看法不合理,因为其移动流量获取成本一直在快速增长,谷歌目前在下载量超过10亿的7个app中占据6个。(朱崑)

将收购乙肝疫苗企业 Tekmira股价大涨

据报道,在纳斯达克上市的加拿大制药商Tekmira Pharmaceuticals(股票代码:TKMR)12日宣布,已同意与生物制药公司OnCore Biopharma Inc.合并,交易完成后,新公司将致力于乙肝疫苗与治疗乙肝药物的生产。受此消息刺激,12日Tekmira股价大涨57.2%至每股24.68美元。今年初以来,Tekmira公司股价累计上涨62.9%。

据Tekmira公司介绍,上述交易价值约7.5亿美元。合并后,OnCore公司的股东将持有新公司50%的股份,预计交易将于今年上半年完成。

Tekmira总部位于温哥华,专注于开发RNA干扰技术,去年下半年因对抗埃博拉病毒的题材发酵,公司股价一度大幅飙升。去年下半年,该公司股价累计上涨逾50%。

不过,研究机构格劳克斯警告,Tekmira的RNA干扰技术未有进展,美国食品和药物管理局(FDA)也终止了该公司对抗埃博拉病毒药物的第一阶段临床实验,Tekmira的股价已被高估。

OnCore总部位于美国宾夕法尼亚州,该公司主要致力于乙肝疫苗的研发与乙肝的治疗。合并后,新公司将移至加拿大不列颠哥伦比亚省的范库弗城市。(陈昕雨)

去年全球PC出货量 下滑2.1%

市场研究机构IDC在12日发布的最新报告显示,2014年第四季度全球个人电脑(PC)出货量同比下降2.4%至8080万台,尽管降幅较此前两个季度进一步扩大,但仍好于预期。2014年全年全球PC出货量为3.086亿台,较2013年下降2.1%。

报告显示,去年第四季度联想PC出货量达到1600万台,位居全球首位,市场份额上升至19.9%;位居第二的惠普出货量达到1590万台,同比增长15%,市场份额达到19.7%;戴尔位列第三,出货量同比增长8.5%至1080万台,市场份额达到13.5%。值得一提的是,苹果PC出货量大幅增长19%至580万台,市场份额增至7.1%。

来自另一家研究机构Gartner的数据更为积极。该机构预计去年第四季度全球PC出货量同比增长1%至8370万台,其中美国市场表现强劲,出货量同比增长13.1%,达到1810万台。Gartner统计的数据中,去年第四季度按出货量排名前三大PC厂商也是联想、惠普和戴尔。(杨博)

去年新能源开发投资 增长16%

彭博最新发布的统计数据,2014年全球在新能源开发方面的投资共达3100亿美元,较2013年增加了16%。

数据显示,中国因始终以“低碳化”作为能源调整目标,也成为了太阳能和风能等绿色能源的主要投资国。2014年中国在开发绿色能源上的投资高达895亿美元,较2013年增加32%,不仅位居全球第一,而且远超第二位美国520亿美元的投资规模。

同时在欧洲,新能源投资增长率仅有1%,原因是欧洲经济低迷且绿色能源开发成本昂贵。但法国是例外:2014年,该国在开发绿色能源上的投资跃升26%至70亿美元。这主要由于法国投资3.6亿欧元建设了整个欧洲有史以来最大、最重要的装机为30万千瓦的太阳能发电站,该项目占到了法国总投资数额的5%。

此外,全球2014年在光伏产业上的投资规模占到了可再生能源投资总额的一半,原因是光伏产业的成本远低于风力发电、智能电网以及储能技术的研发成本。

彭博新能源财经顾问委员会主席利勃莱希强调,国际油价去年下半年以来的下跌态势并未打压新能源开发热潮,这样的迹象也表明,燃煤发电方式已“边缘化”,“国际油价下跌在电力生产方面的影响甚微,甚至远远不及其在公路运输方面的影响”。(刘杨)

欧洲央行准备推出购债计划 或以成员国实缴资本为基础

金额的17.9%,法国央行缴纳资金则占总额的14.2%,塞浦路斯央行缴纳了总金额的0.15%。

报道称,根据欧洲央行目前考虑的方案,一国央行所缴纳的资本水平,将决定欧洲央行购买多少该国主权债。

欧洲央行将于22日召开货币政策会议。市场普遍预期,欧洲央行将在该次会议上宣布实施全面量化宽松政策,以刺激欧元区经济和增长。此前,据彭博报道,欧洲央行管理委员会7日

提出了至多5000亿欧元的投资级债券购买计划。

德国智库Ifo研究所主席辛恩12日表示,欧洲央行只是借机抵抗通缩来实施QE,以帮助高负债成员国的目的,欧元区通胀下滑是因为油价走低,欧元区无需采取行动。

值得关注的是,欧盟最高法院——欧洲法院总顾问佩德罗·克鲁兹·维拉利昂14日将发表针对欧洲央行的“直接货币操作”(OMT)计划的看法。去年德国联邦宪法法院认为,欧

洲央行若实施OMT可能违反欧盟法律,因此请求欧洲法院对OMT进行裁定。维拉利昂的看法将代表欧洲法院的立场。

法国兴业银行预计,欧洲法院可能认为应限制OMT的规模,并且否认现有OMT的合法性,德国联邦宪法法院可能接受修改后的OMT合法规定。假如OMT若失去法律支持,可能将限制欧洲央行未来实行QE的能力,这将动摇欧洲央行行长德拉吉“竭尽所能”拯救欧元的承诺。

汇丰外币策略主管提出

警惕美元“极端”升值风险

太大问题,是有益的;但在另一种情形下,如果美元“极端”走强,将带来负面的、破坏性的影响,推动全球经济走向失衡,届时所有国家都必须重新审视现行政策。美元“极端”走强可能带来的后果包括日本货币政策失控、欧元区解体以及新兴市场受创等。

汇丰首席环球经济学家简世勤认为,一旦出现美元“极端”走强的情况,全球各国将需要采取协调一致的应对措施。为抵消美元走强带

来的后果,美联储必须执行更加宽松的货币政策,可能不会在今年内加息,同时美国财政政策也必须更加宽松。

中国经济方面,汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示在关注新常态的同时更应该关注新风险,其中最大的新风险就是通缩。去年底通胀快速的超预期回落反映总需求比总供给增速放缓更快,这种苗头需要及时遏制。

在政策上可以通过三个方面控制通缩风险,第一是货币政策宽松加码,预计2015年中国央行将有两次各25基点的对称性降息以及至少三次各50基点的降准;第二是积极的财政政策要更有力,盘活财政系统存量资金;第三是改革进程需要进一步加速,加快投融资体制改革,有利于资金更有效地进入实体经济,从而遏制通缩及经济放缓的风险。

□本报记者 杨博

汇丰外币策略环球主管潘达维在13日召开的汇丰全球经济展望年会上表示,美元币值受到美国经济强劲增长及通胀率保持正数等因素的支撑,在2015年有望进一步上涨,但需要警惕美元“极端”升值带来的风险。

潘达维表示,美元升值的情形有两种,一种是温和升值9%—10%,这种情形不会带来