

金融电讯领涨 港股有望企稳

□本报记者 张枕河

17日,港股各大板块普涨,中资金融、电讯等板块成为热点,领涨大盘。市场人士指出,港股近期整体向好的概率依然较大,只是前期涨幅明显的中小型股票料将出现一定分化。

国企指数上涨1.22%

在大盘连跌两天之后,香港恒生指数17日高开0.32%,随后受内地股市影响下挫,午后又在内地股市带动下一路上涨,收市报26754点,上涨187点,涨幅为0.70%。全日总成交额1208亿港元。国企指数收报13415点,上涨162点,涨幅为1.22%,恒生分行业指数则全部上涨。

具体而言,蓝筹股方面,汇丰控股跌0.07%,

收报71.9港元;中移动升1.21%,收报100.4港元;港交所升0.85%,收报285.4港元。

中资金融股全线上涨。其中,工行升0.63%,收报6.43港元;建行升0.94%,收报7.52港元;中行升2.53%,收报5.22港元;中国人寿升1.46%,收报34.7港元;平安升1.19%,收报110.9港元。石油石化类股则出现分化,中海油跌1.07%,收报11.14港元;中石化升2.23%,收报6.43港元。

此外,香港本地地产股方面,长地升1.31%,收报65.75港元;新鸿基升0.72%,收报126.3港元;恒基地产升1.90%,收报53.75港元。

估值仍具吸引力

渣打银行分析师指出,尽管港股出现短期波动,但中线看好的因素仍未变,例如内地较为

宽松的货币环境,以及港股估值较低。以17日收盘情况计算,恒指、国企指数的2015年度预测市盈率分别为12.8倍及9.4倍,低于上证指数的19.6倍,也低于日本及美国股市。渣打还指出,H股估值较A股便宜约30%,且南下入港的资金流或将增加。7月起内地与香港基金互认,有利于资金流入H股。

贵人资本指出,前两日港股受外围拖累及深港通可能推迟的传闻影响,连续两日收跌。目前市场憧憬美联储此次会议不会加息以及希腊谈判出现转机,欧美股市担忧情绪下降,这也将提振港股表现。虽然部分投资者对于内地短期流动性紧张有所担忧,不过交行混改获通过有助于缓解市场紧张情绪,因此,受周边市场影响港股或有望企稳,近期关注内

银股表现。

花旗分析师也表示,中长线看好港股特别是其中的H股,主要由于内地投资者或增加参与港股市场和港股估值相对较低。花旗认为,内地香港基金互认让更多内地零售投资者参与香港股票市场。主要由于,第一,港股估值较低,2015年预测市盈率仅为11倍;第二,同时于两地上市的股票,A股相对H股仍然有28%的溢价;第三,内地存款规模远超香港;第四,内地投资者对环球资产的需求上升。

花旗分析师预计,恒生指数2015年底或升至32000点,潜在上升空间达到20.5%;恒生国企指数2016年中或升至16500点,潜在上升空间达到24.5%。

美银美林调查显示

基金经理最看好欧洲股市

□本报记者 杨博

美银美林17日公布的6月基金经理调查显示,由于对希腊债务违约和美联储加息的担忧,全球投资人避险情绪升温,股票持仓下滑,同时现金持仓进一步上升。分地区来看,投资人最看好欧洲股市,同时对美国市场乐观情绪上升,但减持新兴市场股票。从行业板块看,银行、原材料、工业板块获得青睐,消费、科技、能源板块遇冷。

股票持仓下滑

调查显示,全球基金经理普遍认为未来三个月市场波动性和股市尾部风险将上升,选择在未来三个月采取措施对冲股票下跌影响的投资者占比创历史新高。过去一个月,出于对美联储加息和希腊债务违约的担忧,投资者抛售股票,缩减风险敞口,同时增持现金。选择超配股票资产的受访者净占比为38%,降至8个月最低,与历史平均水平基本持平。同时投资者持有的现金比例从5月的4.5%升至4.9%,为6个月新高。其他大类资产中,净占比58%的投资者低配债券,低于5月份的60%;净占比11%的投资者低配商品,为10个月新高。

投资者对美联储加息的预期升温。54%的受访投资者预计美联储将于今年9月加息,占比创2011年5月以来新高。美银美林全球研究部门首席投资策略师哈奈特表示,现金持仓的上升显示出谨慎情绪蔓延,预计美联储将在9月份启动加息。



新华社图片

投资者对希腊债务问题的前景尚不算太悲观,43%的受访者预计最终能达成不错的解决方案,42%受访者预期希腊将违约但不会退出欧元区,仅15%的投资者预计希腊将退出欧元区。美银美林认为,希腊问题平稳解决是市场未来上涨的必要支撑因素。

分地区来看,投资者对美国股市的乐观情绪上升,同时减持新兴市场。净占比10%的受访者选择低配美国股票,低于上个月的19%;净占比40%的受访者超配日本股票,低于上个月的42%;净占比18%的受访者低配新兴市场股票,较上个

月6%的净占比显著上升。美银美林称,新兴市场持仓下滑主要由于对中国经济增速下滑的担忧,近七成投资者认为中国股市存在泡沫,净占比50%的受访者预计中国经济增速将继续下滑。

行业板块方面,调查显示,过去一个月全球投资者主要增持银行、原材料、工业板块,减持消费、科技、能源板块。选择超配非必须消费品板块的投资者占比连续第二个月出现下滑;选择低配原材料板块的投资者净占比从28%下降至19%;净占比16%的受访者超配工业板块,创去年8月以来最高。从区域市场

来看,美国股市上,医药、银行、科技板块最受青睐;欧洲市场上,汽车、传媒、科技板块最被看好;新兴市场上,科技、非必须消费品和医疗保健位列前三。

欧股最受青睐

调查显示,欧洲股市是全球范围内最受青睐的市场。净占比46%的受访者选择超配欧元区股票,显著好于其他市场。行业板块方面,汽车板块最受青睐,净占比31%的投资者选择超配该板块;银行板块被认为是最被低估的板块,但只有净占比7%的投资者选择超配银行股。防御板块方面,净占比7%的受访者选择超配医药股。油气和公用事业板块最不被看好。

目前投资者对欧洲经济增长、企业盈利和货币政策前景的乐观预期处于历史高位。净占比90%的投资者预计欧洲经济将走强,创2004年2月以来最高水平。净占比77%的投资者预计欧洲通胀将上升,高于前一个月的70%,为2011年1月以来高点。83%的投资人预计未来12个月欧洲企业每股盈利增速将上升,高于上个月71%的比例,为2004年3月以来最高。净占比14%的投资者预计欧洲企业每股盈利增长将达到两位数。

相比之下,投资者对全球经济增长前景的预期连续第三个月下滑,但仍高于历史平均水平。净占比74%的受访者预计全球通胀将走强,创四年新高。净占比17%的受访者预计企业运营利润将在未来12个月下滑。

斥资约4亿美元 巴菲特收购澳保险商

□本报记者 杨博

澳大利亚保险集团(IAG)16日宣布,作为一项十年合作协议的部分内容,巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司将收购该集团3.7%的股份,价格为5亿澳元(约合3.88亿美元)。IAG是澳大利亚最大的一般性保险公司。业内人士认为,上述交易将帮助巴菲特在澳大利亚一般保险市场上

进一步站稳脚跟,并通过IAG扩展其亚洲业务。

据IAG方面表示,伯克希尔还拥有在未来24个月内将持股比例进一步提高5%的认购权,但在合作协议的最初十年内持股比例不会超过14.9%。伯克希尔将获得IAG总保费收入的20%,同时承担20%的理赔款,并对后者的营业成本进行与入股比例相应的补偿。IAG称,上述交易有助于降低公司业绩的波动,同时有助于

满足公司的资本需求。

资料显示,目前IAG收入的第一大来源是保费及年金收入,这项业务在截至去年的七年间复合增长率约为28%。第二项主要来源是利息及股息收入,到目前为止没有明显的上升趋势,主要由于其投资端主要采取以固定收益为主的较保守的投资策略。业内人士认为,在巴菲特入股之后,IAG利息和股息收入可能会迎来

英央行年内加息可能性上升

□本报记者 陈晓刚

6月17日公布的英国央行最新议息会议纪要显示,该行货币政策委员会(MPC)此次会议的表决结果为:支持维持利率不变(9:0)、支持维持资产购买规模不变(9:0)。会议纪要表示,英国央行政策路径不会由其它央行设定,而是将取决于国内通胀水平,在考虑何时开始升

息时,将更加注重薪资增长数据。

当日公布的英国2-4月份平均工资(包括红利)水平同比增长2.7%,高于前一月的1.9%以及市场预期的2.1%。市场分析人士称,该数据表现强劲,加之会议纪要显示略偏紧缩的政策立场,英国央行在今年内加息的可能性增大。苏格兰皇家银行分析师表示,虽然2016年2月是英国央行最有可能的首次加息时间,但市场开

始关注其2015年底采取行动的可能性。

该会议纪要还显示,英镑汇率走强对英国通胀水平的拖累或将延续,压低通胀率的因素将“相对较快”地被驱散,英国国内的新工资增长已经加速,实际增长水平高于官方数据。

英国国家统计局5月19日发布的数据显示,英国通胀率在4月份降至-0.1%,是自1996年有官方数据以来首次出现通缩。导致当月通胀率下

爆发式增长。

一直以来,保险业务都堪称巴菲特投资帝国的基石。在今年的致股东信中,巴菲特这样评价伯克希尔旗下保险业务:“除了庞大的浮存资金可产生投资收益,如果保费收入超过费用和最终偿付金的总额,我们还将获得承保利润,这加大了保险浮存金产生的投资收入。”巴菲特认为:“这就像手里拿着一块大蛋糕,嘴里还吃着另一块。”

降的主要原因是一交通运输成本的下降,特别是航运和海运费用下降。英国财政大臣奥斯本表示,通胀率的下降只是暂时的。去年以来,油价下跌使英国通胀水平不断走低。有经济学家认为,英国出现通缩是因为能源和食品价格的下降,并不是因为需求疲软,这种通缩对经济来说并不是坏事。不过若通胀率持续走低,居民将推迟消费,进而削弱需求,这将影响经济发展。

汇丰预计下半年金价波动区间为1120至1305美元

□本报记者 杨博

汇丰银行分析师17日发布报告认为,黄金市场正经历剧变,此前投资需求一直是决定金价走向的最主要推动力,但眼下新兴市场需求“正在改变黄金市场的本质”。

报告认为,中国、印度、印尼、越南等新兴市

场是全球重要的黄金消费国,这些市场的消费者拥有能够抵抗通胀的工具有限,由于被视为一个“有效且可靠的保值工具”,黄金在这些市场仍广受欢迎。对价格敏感的新兴市场需求正在成为推动金价走向的越来越重要的力量,新兴市场的黄金买家与卖家很大程度上决定了金价的价格区间——金价跌至每盎司1100美元

附近时大量买家逢低介入,而当上涨至每盎司1300美元时,买家望而却步。

汇丰分析师认为,印度与中国的黄金人均年消费量仅为1克,存在巨大的增长空间。该行还指出新兴市场央行正大量采购黄金,预计今年这些央行的采购量将同比增加25%。

对于中国市场,报告认为,由于中国经济增

速放缓、奢侈品需求下滑以及强劲的内国金矿产出等因素影响,中国黄金进口放缓,但从历史角度看,中国的黄金进口仍很强劲。去年中国黄金进口量创下历史第二高水平,今年以来的黄金进口量仍高于五年平均水平。

汇丰分析师预计,今年下半年金价将维持在每盎司1120至1305美元,全年均价为1234美元。

美国众议院延长贸易调整援助议案投票期限

美国众议院16日同意将贸易调整援助议案的投票截止期限延长至7月30日,为该议案寻求国会最终批准争取更多时间。

众议院当天以236票赞成、189票反对的结果批准了上述决定。此前众议院曾计划当天再次对贸易调整援助议案举行投票。美国媒体认为,众议院延长投票期限说明该议案目前尚无无法获得足够的支持票数。

由于遭到众议院少数党领袖佩洛西等民主党议员的阻挠,众议院上周末未能通过贸易调整援助议案,令奥巴马政府竭力推动的贸易政策议程遭遇重大挫折。按照目前的贸易政策立法规则,贸易调整援助和贸易促进授权两项议案绑定在一起,它们必须都获得国会批准才能递交总统签署成为法律,从而为美国完成跨太平洋战略经济伙伴协定(TPP)谈判铺平道路。

贸易调整援助议案旨在为一些因国际贸易而遭受损失的美国劳工提供政府援助。贸易促进授权议案,也称“快速道”授权议案,则是指美国国会将为美国政府设置贸易谈判目标,作为交换,国会承诺一旦达成贸易协定,就将迅速对其进行直接表决,不对内容做任何修改,以加快贸易协定的法定批准流程。

据美国媒体报道,如果众议院无法通过

贸易调整援助议案,美国国会将考虑修改规则就贸易促进授权议案重新单独投票。不少参加TPP谈判的国家担心,美国国会的政治僵局可能会拖延TPP谈判进程。新西兰贸易部长蒂姆·格罗泽日前接受媒体采访时表示,如果美国国会不能在未来几周完成贸易促进授权立法,TPP谈判可能至少要推迟到两年后才能完成。(高攀 郑启航)

日本出口增速连续下滑

日本财务省17日公布的数据显示,日本5月商品贸易逆差同比大幅减少76.5%至2160亿日元。其中进口额同比缩减8.7%至5.9564万亿日元;出口额同比增长2.4%至5.7405万亿日元。

虽然日本当月贸易逆差收窄,但更多是受全球原油价格下跌继续拉低进口额等因素影响,日本出口增长已经连续第二个月下滑,这也凸显出外部需求疲软已经威胁到日本第二季度的经济增长。日本5月出口额同比增速低于分析师预测的增长3.5%以及上月的增长8%,环比则较4月下滑2.7%。分地区而言,5月日本对中国出口同比增加1.1%,较4月2.4%的增幅放缓;对亚洲地区出口同比增加3.3%,4月增加了6.0%;对美国出口同比增加7.4%,不过增速要远低于上月的增长21.3%。

业内人士认为,该国商品贸易收支状况未来仍将维持在接近平衡的逆差状态,即使美国等国家和地区经济逐步复苏,日本汽车等商品的出口也可能持续面临不利局面,而进口则将在日本国内个人消费和企业资本支出增加的背景下触底反弹。农林中金综合研究所经济分析师南武志表示,日本出口无疑较弱,其增长动能正陷于停滞。出口有可能继续拖累日本经济成长,由于民间消费和外部需求疲弱,当前季度的经济成长可能停止,甚至转为负增长。(张枕河)

铁矿石需求回暖

BDI创四个半月新高

由于受到南美物流旺季带动,加之铁矿石需求有所回升,衡量较大型船舶运价的波罗的海干散货综合指数(BDI)16日上涨3.81%至681点,为连续第6个交易日走强,创下四个半月高点。

分类指数显示,截至16日收盘,海岬型运费指数(BCI)上涨7.62%至904点;巴拿马板极限型运费指数(BPI)上涨4.04%至772点;超轻便板极限型运费指数(BSI)上涨1.46%至695点。

分析人士指出,中国等地的铁矿石需求有所回暖,支撑了铁矿石价格,同时也使轮船运费提升。钢铁指数公司数据显示,本月8日,出口至中国的基准铁矿石价格上涨至每吨63.8美元,创下近四个月来最高水平,尽管随后出现回落,但仍较4月初每吨46.7美元的7年低位累计反弹将近30%。

苏格兰皇家银行分析师勒隆表示,中国炼钢厂在夏季需求高峰期之前开始了密集补充库存的行动。铁矿石价格近期依然会在目前水平上受到良好支撑,直到主要铁矿石出口国出口好转,这弥补了4月份的低迷表现。不过,由于全球第二大铁矿石生产厂商力拓预计会在今年下半年完成一项大规模扩张计划,中国的库存也将会恢复,最终将为铁矿石价格带来新的下行压力。

高盛集团分析师则认为,铁矿石的反弹可能只是暂时的,市场前景仍未出现根本改变。铁矿石价格必须下跌至低于边际生产者的现金成本,才能迫使矿山关闭,从而重新实现真正的市场平衡,而此前的价格并没有调整到位。因此当前暂时高企的价格料难以维持,在此后或再度回落。(张枕河)

空客预计

中国将成最大航空市场

在2015年巴黎航展上,空客公司对全球航空市场发布预测称,未来20年,全球航空客运量年均增长率为4.6%,需要新增32600架100座级以上飞机,总价值近5万亿美元。中国将在未来10年内成为世界最大的航空运输市场。

在空客看来,驱动航空业增长的主要动力来自于新兴经济体。“到2034年,亚太地区将成为世界航空运输市场的领头羊,其中中国在未来10年内将成为世界最大的航空运输市场。亚洲和新兴市场是航空运输业强劲增长的催化剂。”空客公司客户事务首席运营官雷义指出。

据中国证券报记者了解,巴黎航展开幕两天来,空客公司已经获得来自8家客户的183架飞机订单,按目录价格计算,总价值近300亿美元。这183架飞机订单中,包括37架现款A320系列飞机,91架换装新型发动机的A320neo系列飞机,24架A330-300飞机,31架A350-900飞机。(汪瑶)

韩央行或下调

经济增速预期

韩国央行行长李柱烈17日在国会发言时表示,该行将在7月9日发布新的季度经济前瞻报告,届时可能会将此前所作出的经济增速预期予以下修,以反映中东呼吸综合征(MERS)疫情在该国蔓延所造成的负面经济影响。此前,韩国央行预计该国国内生产总值(GDP)今年同比将增长3.1%。

李柱烈指出,随着上月MERS在韩国的爆发,该国经济已经受到严重影响,未来经济增速的下行风险还在进一步扩大。但他并没有给出数据表明韩国经济遭受到怎样的影响。据韩联社援引国内经济学家的话指出,疫情的爆发可能会减少数十亿美元的经济产出,因为顾客和游客担心受到感染而选择待在家中,并停止了预期中的消费活动。

韩国央行上周将基准利率从1.75%下调至1.50%,至此韩国基准利率降至历史最低值,这也是韩国央行自今年3月以来时隔3个月再次下调基准利率。分析人士指出,韩国央行降息主要是由于日元贬值引起出口疲软,国内经济复苏势头缓慢,此外MERS疫情给经济带来的冲击比预期更大,也加大了经济下行担忧。(张枕河)