

## 国际财经

Global Finance

## 默多克覆水重收 福克斯完璧归赵

## 利空消息打压美股

在高油价、高失业率和通用汽车令人失望的盈利预测报告三重打压下,13日纽约股市三大股指均告下跌。

纽约市场原油期货价格继续上涨,超过每桶48美元的6周以来最高点。同时打击投资者热情的还有美国不断上升的,已达到三个月以来最高点的失业率。由于周五公布的新增就业人数报告并不是特别理想,劳动力市场走势已成为投资者关注的重点。在这两条利空消息的连续打压下,美股微跌。

然而,通用汽车随之公布的2005年盈利预测报告仅仅达到华尔街预测的最低点,这彻底动摇了市场信心。

当日道-琼斯30种工业股票平均价格指数跌111.95点,收于10505.83点;标准普尔500指数跌10.25点,收于1177.45点;纳斯达克综合指数跌21.97点,收于2070.56点。

欧洲方面,当天伦敦《金融时报》100种股票平均价格指数升16.7点,收于4800.3点;法兰克福DAX指数升3.32点,收于4212.14点;巴黎CAC40指数升17.97点,收于3834.11点。(幸华)

## 港股放量回落

因为外围没有明确消息指导,周五香港市场的表现主要是跟随美国市场,恒生指数早盘在狭窄范围内盘整,但下午则出现快速回落,尾盘报收13495点,下跌0.58%,国企H股指数也下挫1.04%,以4541点收盘。市场成交量达到207亿港元,市场交投非常活跃。

昨天获利盘纷纷涌出,使得前日涨幅较大的地产股和中资电信股受到沉重抛压,带领大盘下跌,其中中国联通、中国移动分别下跌1.72%和0.82%。除此之外各类股份也普遍收低,中资电力股下跌0.9-3.7%不等,受汇率刺激近期回升的中资航空跌幅较大,其中南方航空以5.22%的跌幅位居跌幅榜首,北京机场也有3.17%的跌幅。华晨汽车因旗下宝马轿车减价,利空消息导致股价下挫4.2%,并拖累骏威汽车下挫3.9%,但铃铃汽车则逆势上扬,涨幅达到5.5%。上涨的个股中以石油化工类股票居多,由于油价创出六周最高点,致使能源类股票再度受到投资者追捧。(郭)

## 利好刺激日股反弹

连续下跌的日本市场终于迎来了云开日出的日子,早盘在美股拖累下走低,随后在强劲的机械订单指标刺激下,日经225指数反弹0.71%,以11438.39点收盘。

昨天公布的11月份日本机械订单指标异常强劲,达到19.9%,同时房地产空置率也出现回落。在这些消息的刺激下,市场信心得到恢复,昨天制造业和房地产类股票普遍上涨。此外因近日油价攀升至六周最高位,与石油相关的个股昨天也受到投资者青睐,Teikoku石油公司股价上涨1.37%。个股方面,照相机械制造商Nikon公司因被投资银行提高投资评级,股价大幅腾升4.69%。市场分析人士认为因日本核心机械制造指标是日本经济的先行指标,其优异表现给市场注入了信心,前期较为犹豫的投资者也开始显得乐观。(郭)

## 国际油价突破48美元

由于人们担心原油供应再度紧张,13日纽约市场原油期货价格大幅上扬,并突破每桶48美元。

13日纽约商品交易所2月份交货的轻质低硫原油一度上涨至每桶48.48美元,最终收盘上涨1.67美元至每桶48.04美元。同日,伦敦国际石油交易所北海布伦特原油2月份期货价格上涨1.53美元,以每桶45.21美元报收。

导致国际市场油价上涨的因素是多方面的。首先,美国上周围内原油库存下降,原油进口不足;其次,美国气象部门预测,未来一周东北部地区气温将下降,对取暖用燃油需求将随之增加。从国际上看,石油输出国组织从1月1日开始减产以及可能采取的进一步减产措施,也增加了人们对供应短缺的担心。

目前,市场人士对未来油价走势看法并不一致。一部分石油交易商认为油价将继续上涨,另一部分人则认为市场上的回吐获利操作可能会抑制油价的涨势。有分析人士认为,最近的油价上涨更多的是由心理因素,而不是基本面因素所致。(黄)

出近一个亿。不过,福克斯的董事长埃尔斯对这点差别不以为然,并认为福克斯很快就可以赶上来。他的表态马上惹恼了CNN,后者的高管马上就在公开场合刻薄地评论说,福克斯根本没有希望在这个领域赶上来,埃尔斯感觉太好,“他是不是还以为自己帅过汤姆·克鲁斯”?

不管怎样,在默多克以及新闻集团苦心经营下,福克斯新闻台近年来进步神速,它把新闻定位在娱乐化的基调之下,并充分利用新闻集团的优势从而迅速崛起,福克斯新闻台很快就获得了出乎意料的成功。从风格上来讲,福克斯新闻与行业领先者CNN走的完全是两条道路,如果说CNN拥有遍布全球的报道网点,是新闻的采集者;福克斯则可以称为新闻的加工者。福克斯新闻台不像CNN一样标榜自己的严肃报道,它煽情、耸人听闻、戏剧化式报道新闻,但正是依靠这种风格,福克斯新闻台才能与CNN在美国有线电视新闻网方面基本平起平坐。定位方面,福克斯一直标榜的是“公正和不偏不倚”。福克斯总裁柯宁总结说:“福克斯新闻更活泼,拥有更多有趣的人物,更好的图表,更短的故事以及更多的观点。”

在新闻集团彻底“独吞”福克斯之后,市场人士预计全美传媒娱乐市场的新一轮大战已箭在弦上,不可避免。首先不得不说的就是默多克与新闻集团第二大股东——自由媒体集团董事长约翰·马龙的矛盾,自由媒体集团已在去年年底花费15亿美元,将其在新闻集团中所持的投票权股份从9%提升至17%。新闻集团随即宣布,自由媒体集团任何进一步的股票收购计划都将引发毒丸方案的启动。据悉,在福克斯被完全收购后,默多克可能会把福克斯的部分资产外加一笔现金交付给马龙,以求换回自由媒体集团之间的新闻集团股权。

另外,“五霸”还将继续各自在这一市场的“圈地”运动,一些主营影视库、电视游戏、有线网络的公司将成为被“五霸”追逐的新猎物。默多克的庞大媒体帝国也时刻虎视眈眈,准备扩张自己的版图,“独吞”福克斯既不是开始,更不是终结。

五新闻集团股票的收盘价计算,这项交易金额约为58.6亿美元。新闻集团称,该要约收购价较福克斯股票上周五的收盘价31.22美元溢价7.4%,比其过去6个月的平均交易价格更高出16.9%。1月10日当天,福克斯股价大涨3.06美元至34.28美元,涨幅9.8%,股价不仅已超过了新闻集团的收购出价,更达到上市以来的最高峰。新闻集团提供的收购价格十分优厚,华尔街普遍称这一交易为“公正估价”。

新闻集团首席财务官戴维·迪威尔说:“新闻集团在美国重组后,福克斯在逻辑上的意义就不复存在了。”但他同时说,由于新闻集团此前就几乎已完全控制了福克斯集团,因此这项收购给整个集团在营运上带来的好处是比较有限的。他预计收购将为公司削减300万美元至700万美元的营运成本。与此同时,他还极力淡化此项要约对于新闻集团的重要性。当媒体质疑此项收购要约的提出时机可能与新闻集团和其第二大股东——自由媒体集团(Liberty Media Corp.)就回购Liberty持有的新闻集团股票一事进行的谈判有关。迪威尔表示,这一收购与其他任何的潜在收购交易没有一点关系,但华尔街的行业分析师并不这么认为。他们纷纷表示,此举将为新闻集团在美国市场展开进一步的并购扫清道路。

## 新一轮大战箭在弦上

近年来的美国传媒娱乐市场已经演变为“五霸垄断”的格局,除了默多克的新闻集团外,个个都是财力雄厚的厉害角色。其中,拥有美国有线新闻网(CNN)的时代华纳集团最是劲敌;全国广播公司(NBC)背后则有通用电气集团撑腰;迪斯尼公司与维亚康姆集团则占据了其他两个席位。

“五霸”之间充满了火药味,经常在并购市场上爆发正面冲突,各公司的领导层也是竭尽诋毁对方之能事。为了争取更高的收视率,几家公司更是打得头破血流。收视率之争带来的直接影响则是广告收入的差异,在这一方面,CNN略占上风,根据最新的统计数字,CNN的广告收益要比福克斯新闻台多

踌躇满志的默多克开始试探性地打入美国市场,当时他买下了低俗的市民小报《纽约邮报》。这张报纸的低级趣味一度曾被传媒界作为“佳话”,经常用“无头女尸”之类的标题作为头版卖点。默多克似乎对此不以为然,并借这个不大光彩的小报踏出了他在美国扩张传媒帝国事业的第一步。

1985年,默多克买下了美国的20世纪福克斯电影公司。但他看中的并不是电影业务,而是该公司下属的福克斯电视台。只用了一年时间,这家名不见经传的小型独立电视台就被默多克改造成了一个结构合理的电视网,会员数也逐步从最初的12家电视台发展到188家,并一步步地发展成为美国第四大电视网,风头直逼美国电视业的传统势力——美国广播公司、哥伦比亚广播公司和全国广播公司。

如今,福克斯已经成为了一个现代化的媒体娱乐集团,其麾下拥有20世纪福克斯电影公司、福克斯新闻网、福克斯电视网、福克斯有线电视、直播电视网等机构,媒体触角涉及电影、音乐、网络、有线电视、卫星电视等领域,在美国媒体市场的影响力已经达到了令人吃惊的地步。

但是,由于美国法律关于美机构投资者不得购买外国公司在美国投资企业股份的规定,默多克以及其总部设在澳大利亚的新闻集团在美国的行动受到了诸多限制。不过,这也没有难倒足智多谋的默多克。他决定让福克斯暂时从新闻集团中分离,并在1998年拿出18%的股份,使得福克斯在美国市场上完成了IPO。

去年年底,为了更好地控制美国市场,默多克费了九牛二虎之力,不仅将新闻集团的总部从澳大利亚迁至美国,还把其股票也移至纽约证券交易所交易,新闻集团成为了地道的美国公司。此后,华尔街就开始猜测默多克会在何时重收福克斯,此次回购股份之举早在业界意料之中。福克斯的股价也在最近数月不断攀升,远远跑赢了同期美股大盘。

按照新闻集团目前发出的换股要约,1股福克斯A类普通股股票可以置换1.9股无投票权的新闻集团A类普通股股票。以上周



新闻集团总部

□记者 陈晓刚 报道

福克斯公司终于可以暂时从一起尴尬的官司中解脱出来了。自从去年10月,福克斯新闻频道的王牌政治评论节目“欧莱利实情”女职员米克丽丝控告主持人比尔·欧莱利对其实施了长期的性骚扰之后,福克斯公司一直被搞得焦头烂额。作为全美收视率最高的有线新闻节目,“欧莱利实情”每期的平均收视观众高达190万,该官司的最终判决结果如果对福克斯不利,公司的形象无疑将大受影响。

本周一,华尔街传出了福克斯将被其母公司——媒体大亨默多克的新闻集团完全收购的消息后,公司股价立刻大幅上涨近10%,先前因桃色丑闻而备受争议的福克斯再度成为了投资者追捧的香饽饽。

## 媒体帝国的支点

生于澳大利亚的默多克很早就预见到,要想建立一个全球性的媒体帝国,他至少需要两个支点:一个是美国,一个是电视。

上世纪70年代,在澳大利亚、英国市场

□记者 李豫川 综合报道

2005年1月12日,印度与缅甸、孟加拉国启动高级别会谈,旨在批准一项投资达数十亿美元的天然气管道项目。此前的1月8日,印度媒体透露了印度与伊朗和俄罗斯的数十亿美元的两笔能源交易。

印度人口(10.5亿)占世界总人口的16%,却仅拥有0.4%的全球石油储量。印度目前是全球第七大石油消费国,每天要消耗200多万桶石油。美国能源情报署(EIA)估计,随着经济强劲增长和车辆增加,在未来15年时间里,印度的石油需求有可能增长一倍以上。

印度总理曼莫汉·辛格2005年初表示:“能源安全对印度至关重要。它在我们考虑的问题中仅次于食品安全。”去年底,《亚洲华尔街日报》曾刊文指出,印度经济的长期繁荣可能不仅取决于其几处光彩夺目的高科技中心,也可能取决于油气资源。

印度最大的企业——石油天然气公司(ONGC)董事长苏必尔·拉哈最近在接受英国《金融时报》采访时表示,“不管从哪方面来看,印度都不可能通过国内生产来满足自己的能源需求。唯一的选择,就是在海外保障能源来源。”他说,“印度和中国正在进行竞争,以落实未来40年的能源。”

## 印度抢攻邻国及俄罗斯能源

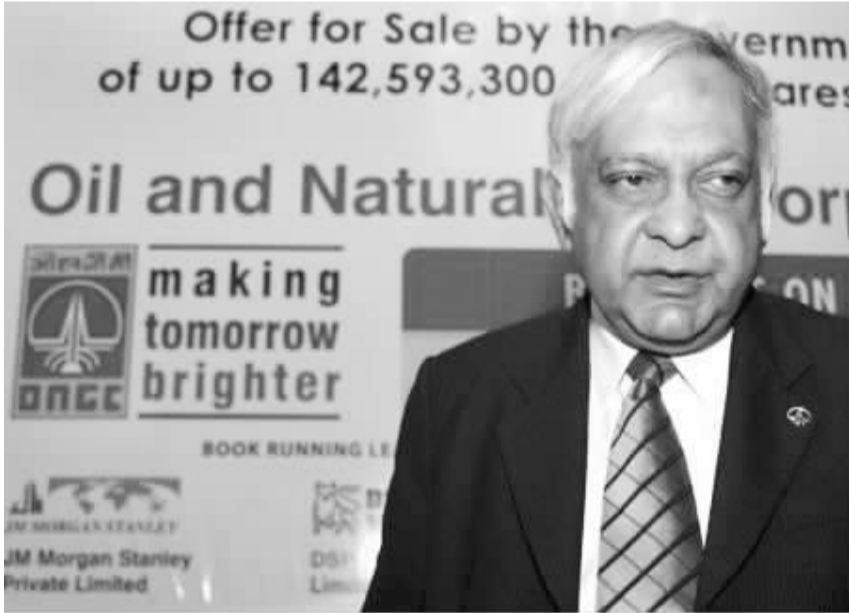
2005年1月初,印度与伊朗国家石油公司在新德里签署了初步协议,商定印度将从伊朗进口液化天然气并开发两处伊朗油气田,协议价值达400亿美元。

印度石油天然气公司拟投资于俄罗斯石油集团尤科斯的部分业务。印度石油部官员称,印度石油天然气公司可能不久就会出价20亿美元收购尤甘斯克的股份。但印度石油天然气公司董事长苏必尔·拉哈说,这笔交易还处于早期阶段,尤科斯的债务“阻碍”了公司的行动。目前俄罗斯有关当局坚持要求尤科斯补缴数十亿美元的欠税。

印度石油天然气公司竟购尤甘斯克股权可能会与中国石油天然气集团公司构成竞争。俄罗斯官员早些时候已经表示,中石油集团是这些资产的优先外国合作方。

印度政府正在考虑建造一条以伊朗为起点,穿越邻国巴基斯坦的天然气管道。由于之前印巴关系紧张,这一选择还是不可想象的。而现在印巴关系解冻、转暖,这样的建议才有可能。印度也在考虑从缅甸建造一条天然气管道。

据预测,到2025年,印度的天然气需求



印度石油天然气公司董事长苏必尔·拉哈表示,“印度和中国正在进行竞争,以落实未来40年的能源。”

将增至目前的4倍以上,达每天4亿立方米。目前印度正在评估一条穿越孟加拉湾的海底管道。另一个方案成本更高,这条管道将从缅甸北部边境通往印度东北部的米佐拉姆邦。印度石油部长马尼·艾亚尔表示,上述三国已达到了进入实质性谈判的阶段。孟加拉国对管道表现出的新兴趣,部分是受到了印度与缅甸关系日益改善的刺激。如果这条管道取道孟加拉国,这条管道每年将为孟加拉国政府带来输送收入,同时也为它提供了机会,可以利用同一基础设施将自己的天然气销售给印度。

印度石油天然气总公司去年在缅甸安达曼海近海的瑞气田(Shwe)发现了天然气,从而为缅甸向印度出口天然气提供了可能。分析师估计,瑞气田的天然气储量高达14万亿立方英尺。孟加拉国的天然气储量估计数据也不大明朗,已探明储量为15万亿立方英尺。但美国地质调查局(USGS)估计,孟加拉国可能还有32.1万亿立方英尺的“未发现储量”。

印度石油天然气总公司目前在那些西方能源公司不愿问津的地区竞标勘探区块,例如该公司正在苏丹投资15亿美元。今后,印度最大的企业——石油天然气总公司(ONGC)将增加在俄罗斯、苏丹、安哥拉、越南、缅甸、西非及其它地方的投资。印度的石油天然气总公司和印度石油公司等大型能源企业的足迹遍及俄罗斯、非洲诸国,而且它们常常就紧靠着中国投

资的钻井。

自2000年以来,印度石油天然气总公司已投资35亿美元用于海外勘探与开发。尽管这一规模与中石油在海外的400亿美元能源开发投资暂时无法相比。但却表明了中印两国之间的能源竞争。

印度企业一方面积极在海外开展勘探、投资,另一方面印度政府通过增加海外援助预算,并将其大部分用于印度石油天然气总公司与中石油集团正在竞争勘探权的非洲国家。与每桶45美元或更高的公开市价相比,在这些地区获得“股份油”,印度将因此能够按成本价格进口,即除去开采权使用费和特许费用后约每桶8至10美元。

## 中印企业竞争各有得失

印度在加紧勘探国内资源的同时,政府一直鼓励能源企业在中东以及其他地区寻找新的资源。在印度各家石油公司中,印度石油天然气总公司旗下的海外业务子公司——ONGC Videsh就是一个急先锋。

2001年,ONGC Videsh公司在俄罗斯的萨哈林油田投资了17亿美元,这是迄今为止印度公司最大的一笔海外投资。2002年,该公司斥资7.5亿美元从加拿大Talisman Energy手中购买了苏丹大尼罗河石油项目25%的股份。2004年初,它又出资6亿多美元购买皇家壳牌石油公司在安哥拉的一处海上油田50%的股份。

2004月5月,该公司在苏丹以1.15亿美

■ 雅玲看汇

## 美元汇率小幅波动

□中国银行 谭雅玲

本国外汇市场美元汇率出现小幅波动,欧元兑美元在1.30-1.32间波动,出现逐渐调整态势;美元兑日元在102-104上下波动;美元兑其他货币则表现温和贬值趋势。

本周欧洲央行和英国央行例会市场关注的焦点,由于例会结果与市场预期相同,对欧元和英镑走势并没有太大影响。而市场对美元相关的数据变化反应敏感,美元相对强势依旧。

首先美国双赤字成为关键因素。本周市场引起美元波动的直接因素就是,周三美国发布的2004年11月贸易数据显示,美国2004年11月的贸易逆差扩大,与市场预期呈反向指标,创下603亿美元的最高记录,这对于美元是一个绝对负面的影响,给予市场看空美元充足理由,进而直接压低美元价格。

但美元波动幅度微弱,影响因素在于目前已经公布的2004年10月1日开始的美国2005年财年预算赤字为1186.1亿美元,低于2004年财年同期的1301.6亿美元,或许这是使美元相对德国的另一个层面。

其次是利率差异形成支撑作用。尽管本周四欧洲央行和英国央行例会继续维持各自现行2%和4.75%的利率水准,与市场预期相吻合,但是从投资周期和技术角度看,美元投资吸引力有所上扬,进而使美元汇率保持相对较强态势。从美欧货币利率调整周期看,美元利率2005年上半年继续上调将是基本取向,美元利率水平将逐渐走向3-3.25%,下半年或许重新转入降息。欧洲方面主要在于经济增长疲弱,汇率高企,通货膨胀隐忧依存,进而给欧洲央行利率抉择带来更多两难性。利率困惑和汇率压力使欧元上涨暂时有所抑制。

最后是各经济体经济增长的对比,年初以来,外汇市场的焦点过多的集中在经济层面,美国经济增长依然占有相对优势,美元贬值使全球付出帮助美国内部失衡的代价。美国经济结构集中在外部倾斜美元资产需求,美国呼吁欧洲和日本加快结构性改革,其实就在于欧日经济增长的问题。因此,美元走升一定程度上是信心因素占据主导,对比优势突出。

预计短期美元将保持相对稳定,上扬空间较为充裕,同时技术周期也有利于美元上扬。因此,欧元兑美元将继续在1.30稳固盘整,并有可能上升到1.29;美元兑日元继续跟随美欧货币迂回,升值有平衡作用,贬值的经济因素不足,汇率水平将在102-105日元区间,其他货币继续有走跌可能。

## 日兴将推出“黄河”A股基金

□记者 陈晓刚 北京报道

去年9月中旬获得QFII资格的日兴资产管理公司昨日宣布,将推出名为“黄河”的专为日本投资者设立的开放式中国A股股票基金。该股票基金以日元为单位,投资于以人民币为单位的中国股票,发售期为今年2月1日到2月25日,并于2月28日正式推出。日兴专家认为,目前为投资中国A股的最好时机,目前该基金仅在日本市场发售,待时机成熟后再考虑向其他地区的投资者发售。

本报记者昨日通过越洋电话对日兴大中华区董事官里启晖先生进行了独家专访。据他介绍说,有关中国B股、H股的基金在日本市场一共有70余只,但直到现在,日本投资者还没有机会投资中国A股。此次中国A股基金的设立,将为日本投资者提供投资中国股票的新机会。

提及日兴怎样看待中国市场的不确定因素时,官里启晖表示,长期来看,证券市场都存在一个不断净化的新陈代谢趋势,尽管中国部分企业的治理机制尚有待提高,但没有必要盲目悲观,他还认为中国在上市公司的信息披露制度上并不比成熟的日本市场做得差。当记者问及中国政府目前正不断尝试解决股权分置的政策,日兴为何选择在这样的时机介入A股市场时,官里启晖语出惊人,他说:“我相信目前就是介入的最好时机,等到‘脓包’已经被挤掉,再介入就太晚了,我们不会选择在此时买入非流通股,而会介入一些流通性相当好的股票。”

官里启晖说,日兴采取的是自下而上的选股方法,将主要投资于增长型企业。投资团队拥有丰富A股经验的基金经理和分析师,通过定期访问企业以达到高质量的调研目的,追求实现基金长期增长的目标。他进一步解释说,与H股相比,内地A股市场有1300多家上市公司,涵盖的行业面更加广泛,但他拒绝透露日兴将具体投资哪些行业。

作为日本领先的基金管理公司,截至2004年9月30日,日兴所管理的资金约为62000亿日元(650亿美元)。日兴还是海外首家获中国证监会批准管理中国A股基金的资金管理公司,并已于去年3月推出了世界首只以人民币为单位的“日兴2003-2004中国国债基金”。