

企业盈利向好 财报再成美股助推器



良好的企业盈利提升了华尔街投资者的信心

□记者 陈晓刚 报道

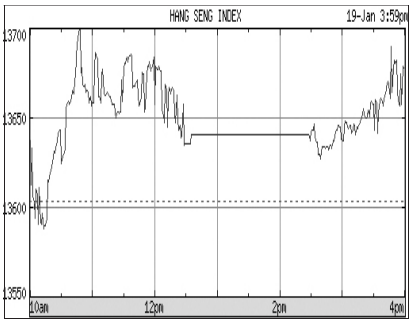
受部分行业领先企业利好财报的鼓舞,周二美国股市三大股指全线上扬。今年开市以来,美股还是首次连续两个交易日上行。
道琼斯30种工业股票平均价格指数全天涨70.79点,最终收于10628.79点,涨幅达到0.67%;纳斯达克综合指数升18.13点,收于2106.04点,涨幅为0.87%;标准普尔500股票指数则升11.46点,收于1195.98点,涨幅为0.97%。当天在纽约证交所共有2249只股票上涨,1058只股票下跌,114只股票

票平盘,日成交量比前一交易日放大了约19.4%。
当日早盘,美股一度下跌,但随着纽约商交所原油期货价格从每桶50美元附近渐渐回落,股市也开始上涨。另外,美国财政部最新公布的数据显示,11月份外国投资者对美国有价证券的净购买额从前一个月修正后的483亿美元猛增至810亿美元。11月份的外资净流入量大超过该月美国的对外贸易逆差603亿美元,美股因此受到了提振。
美洲银行、富国银行等金融企业都发布了令投资者非常满意的季度财报。在去年4月1日

完成了对富力波士顿金融公司的兼并后,美洲银行已成为全美第二大银行,其公布的业绩显示:去年第四季度,美洲银行利润额达到38.5亿美元,比2003年同期增长了41%;该季度公司营业总收入为139亿美元,也比前年同期增长42%;2004年全年,美洲银行的净收入为141亿美元,比2003年增长了31%。该股当日上涨了84美分,涨幅达到1.9%。
富国银行也宣布该公司第四财季净利润增长10%,导致该股上涨了77美分,涨幅为1.3%。另外在当日收盘后,IBM与雅虎公司也发布了高于

市场预期的财报。其中IBM第四财季净利润为30.4亿美元,每股收益1.80美元,增长率达到12%;雅虎公司去年第四季度盈利更是高达3.73亿美元,比上一一年同期的7500万美元猛增近4倍。
众多市场人士表示,60%已公布财报的企业业绩都超出了市场预期,从美股盘面中观察,已有资金源源流入的迹象;另外年初美股下跌主要是由于部分机构做空所致,而目前这些机构将选择在低位重新买回股票。如果此后陆续发布的企业盈利报告仍能不断出现利好,无疑将吸引更多的投资者入市。

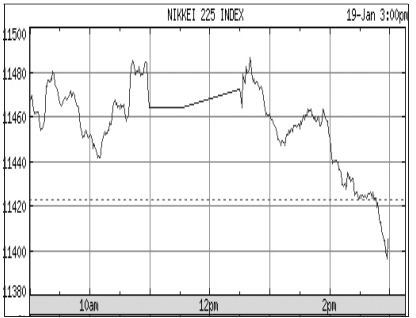
港股跟随美股反弹



周三,香港市场仍处于牛皮整理态势,因隔夜美国市场走势良好,刺激香港市场小幅收高。恒生指数在前日小幅下挫后,昨天回升0.55%,尾盘报收13679点,国企H股指数升幅略小,为0.22%,并以4657点收盘。市场成交量略有增加达到182亿港元。

昨天市场仍缺乏消息支持,近期刺激市场活跃的QDII没有明确结果,所以主要是个股表现支撑大盘上涨。在恒指成份股中,航运股和中资电信股表现较好。因市场传闻中国联通的母公司——联通集团可能分拆GSM及CDMA给中国电信及中国网通,受此消息刺激,昨天中国联通的股价上扬5.22%,但中国电信和中国网通则表现平平。
地产股昨天的表现也非常出色,和黄继续受到李嘉诚增持股份的影响,股价攀升1.06%,并带动其他地产股走好。因市场缺乏主流消息引导,加之临近春节假日,零售业个股成为市场热点,比亚迪股份涨幅居首为5%。此外,因国际石油价格回落,石化类股票涨幅也较为可观。前期跌幅较小的高速公路板块昨天表现不佳,估计是市场的补跌行为所致。(郭)

日股小幅下挫



昨天日本市场小幅下挫,日经225指数全天大部分时间在前一收盘价附近运行,午后指数开始小幅走低,接近收盘时跌势加重,并最终以下11405.34点收市,下跌0.16%。市场气氛谨慎,抛压主要来源于前期获利了结的股票。
因隔夜美国市场消息偏好,IBM等科技类公司公布的业绩颇令市场满意,因此刺激日本市场的同类股票早盘走高,日本富士通公司吸引了投资者的关注,表现活跃。投资者对日本经济复苏的速度持乐观态度,认为已经走出了底部的盘整阶段,重新步入上升轨道,极大地激发了投资者尤其是个人投资者的投资欲望。虽然高科技类股票走势活跃,但是昨天下午市场还是出现一定的抛压,受Fanua公司的拖累,日经指数拾阶而下,但跌幅非常有限。市场分析人士认为指数的下跌主要是获利回吐盘所为,日本市场仍处于乐观的氛围中,个人投资者正在积极地将资金投入股市,预计日经指数仍有上涨空间。(郭)

美元汇率微升

受美国资本市场利好数据的推动,18日纽约外汇市场美元对多数其他主要货币比价小幅上升,但对英镑汇率略有下降。
美国财政部当天公布的数据显示,11月份外国投资者对美国有价证券的净购买额从前一个月修正后的483亿美元猛增至810亿美元。11月份的外资净流入量大超过该月美国的对外贸易逆差603亿美元,这在一定程度上缓解了市场对美国国际收支状况的担忧,美元也因此受到支持。
纽约汇市17日因美国公共假日而闭市。18日纽约汇市收市时,欧元对美元比价为1比1.3023;美元对日元比价达到1比102.31;美元对瑞士法郎比价从1比1.1830升至1比1.1853;英镑对美元比价则从1比1.8604升至1比1.8659。(辛华)

美批准加美一银行并购

美国联邦储备委员会18日批准加拿大TD银行金融集团公司购买美国北方银行集团公司51%的股份,从而为两家银行合并和进行跨国经营铺平了道路。
美联储当天以7比0的投票结果批准了这一金额为38亿美元的并购交易,认为它不会影响美国金融市场的竞争。这一交易是去年8月达成的。美国北方银行的业务主要集中在新英格兰地区和纽约州,该银行的资产额为293亿美元,目前拥有350多个营业点。据美联储提供的材料,加拿大TD银行购买美国北方银行后,其资产额将增加到2020亿美元,成为加拿大第五大银行。(辛华)

中国航油拟还债2.4亿美元

□记者 李豫川 综合报道

据英国媒体报道,目前,中国航油(新加坡)股份有限公司(下称中国航油)的国有母公司及中国监管机构正在讨论的一项拯救计划,在中国航油总共超过6亿美元的债务中,债权人可能收回1.80亿至2.40亿美元,相当总债务的30%—40%。

中国航油的重组计划在10年内偿还这一规模的债务。据了解,中国航油将于下周一(1月21日)向新加坡高等法院递交一份重组计划,其中可能包括这一建议。

中国航油的重组计划至少需要50%的债权人(相当于持有该公司75%的债务)同意重组计划,该公司方能免于破产清算。其主要债权人包括三井物产(1.437亿美元)、富通集团(3310万美元)、巴克莱资本公司(2650万美元)、英国标准银行(1440万美元)和法兴银行牵头的财团(1.52亿美元)。

中国航油寻求大幅冲销债务的建议可

能遭到该集团债权人的反对。一位债权人18日表示:“如果他们提出冲销70%的债务,我们将直接对公司进行清算。”但如果正在讨论的条件是冲销60%—70%的债务,那意味着中国航油的提议已经有所让步。按照中国航油先前提出的建议,债权人将仅能收回25%的债务。1月5日,德勤会计师行预计:每1美元的欠款,中国航油最多只能偿还25美分。

一些债权人还担心中国航油在中国大陆的资产是否得到合理估价。这些资产包括在上海浦东国际机场航油供应公司33%的股份,以及中国航油在重组过程中将如何处理从母公司获得的1.08亿美元贷款。

在推出偿债计划的同时,中国航油也在继续寻找投资者帮助重组公司。新加坡的淡马锡控股持有中国航油约2%股份,它仍在考虑中国航油母公司中国航空油料集团公司提出的倘若同债权人达成一致,将注资5000万美元的建议。

香港个人投资者人数创历史新高

□记者 厚朴

日前,香港交易及结算所有限公司(香港交易所)公布了于2004年10月进行的一项调查,结果显示香港个人股票投资者人数已达140万人,为历年调查中的最高水平。

香港的个人投资者调查自1989年起一直定期进行,2004年的调查以电话形式共访问了2535人。这一名为《个人投资者调查2004》的调查报告显示:香港成年人口中有24.4%是股票投资者(包括投资股票、认股权证及交易所交易基金ETF的人士),高于2003年12月17.5%的比例。香港成年人口中

有1.4%是衍生产品投资者,略低于2003年2.5%的水平。

调查发现:典型的香港个人股票投资者是42岁的白领人士,受过高中或以上教育,个人每月收入约18750元。典型的香港个人衍生产品投资者是42岁的白领人士,受过大专或以上教育,个人每月收入约27500元。

股票投资者中,有26%是网上股票交易者,也高于2003年的21%。衍生产品投资者中,有29%是网上衍生产品交易者,而2003年仅为26%。与非网上股票投资者比较,网上股票投资者中男性、年龄较轻者以及高学历、高职位及高收入人士所占比例较高。

澳证交所重审上市询价制

周二,澳大利亚证券交易所(ASX)表示将重审有关股票发行中累计投标询价制度的指引。累计投标询价是指在股票发行定价前,券商测试市场对发行的支持情况。

此前有调查发现,高盛公司去年在一次股票上市的过程中,曾向投资者提供“不正确”的对该股需求的信息。澳证交所周二公布的调查内容主要集中在高盛公司有选择地向客户支付费用,以加强对澳大利亚零售商Just集团4.58亿澳元(合3.47亿美元)IPO的支持。

澳证交所发现,由于担心手头会留下大量

股份,高盛向某些客户提供了每股15澳分的分销费,得到分销费后,这些客户每股支付的净价格为1.95澳元,而发行价则为2.10澳元。由于需求疲软,后一价格已经低于2.25至2.50澳元的指导价格区间。澳大利亚证交所表示,它一直不确定高盛是否有资格支付一笔费用,同时也担心,其他投资者当初可能期望获得相同的股票净价。

澳证交所表示相信高盛公司的做法符合Just集团股东的最大利益,目前还没有打算对高盛采取行动。该交易所同时也承认缺乏对累计投标询价的明晰规定。(川)

美短期国债利率攀升

在美国财政部18日举行的短期国库券拍卖中,3个月和16个月期的国库券利率均继续上升。美财政部当天拍卖了190亿美元的3个月期国库券,利率为2.36%,高于上星期的2.33%,为2001年9月24日以来的最高点。当天拍卖的160亿美元6个月期国库券的利率也从

上星期的2.6%升至2.635%,为该种利率2001年9月10日以来的最高水平。

美国联邦储备委员会同日公布的报告也显示,上星期美国的一年期国库券收益率平均水平为2.85%,高于前一星期2.82%的水平。(辛华)

去年全球个人电脑销量大幅增长

美国两家著名的高科技市场调查公司18日发表报告说,由于企业用户和欧洲消费者购买强劲,2004年全球个人电脑销量增长达10%以上。

国际数据公司的统计数据 displays,2004年全球个人电脑销售量约为1.78亿台,比2003年增长14.7%。加特纳公司的统计是1.89亿台,增长率为11.8%。

两家公司的数据有一些差异,主要是由于它们使用了不同的统计方法。

两家公司都认为,导致去年全球个人电脑销量剧增的因素有二:一是许多企业在更新2000年前购置的电脑;二是由于欧元坚挺,欧洲消费者购买了更多的电脑。他们预

计,今年全球个人电脑的销售增长率可能会有所下降。

戴尔公司仍然是全球最大的个人电脑生产厂商,去年该公司的电脑销量为3100万台,其全球市场份额达17.9%,占美国市场的33.1%。

惠普公司以2760万台的销量保住了全球第二大个人电脑制造和销售商的地位。

国际商用机器公司(IBM)售出1040万台个人电脑,位居第三。

宏碁则是销量增长最快的厂商,2004年其销售增长34%,成为全球五大个人电脑生产商之一。(辛华)

欧佩克举起减产牌

油价再探50美元

□格林期货 李冬梅

因美国气温骤降,国际能源署又上调了2005年的原油需求增长预期,这加剧了市场对原油供应的忧虑情绪。18日纽约市场油价盘中一度飙升至每桶49美元以上,创下自去年11月份以来的最高水平,但收市时回落到与前一交易日持平的价位。

油价悄然逼近50美元大关

美国天气寒冷这一影响近期原油市场的因素仍未消失,国际能源署18日发表预测报告将2005年的原油日需求增长量上调了10万桶,至144万桶;并表示一些不测事件可能会危及今年的原油供应。

受此影响,纽约市场原油期货价格一路上扬,2月份交货的轻质低硫原油期货价格一度攀升到每桶49.50美元。不过,后市受投资者获利回吐和美国气象部门预报未来数周内天气将比预期暖和等因素的影响,油价出现回落。最终,纽交所2月轻质低硫原油期货收市价格与前一交易日持平,为每桶48.38美元。同日,伦敦国际石油交易所3月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨36美分,收于45.39美元。

有分析人士说,即将公布的美国上周原油库存报告将对油价走势产生影响。未来几周国内油市还会受伊拉克大选影响而出现波动。近期情况表明:不测事件“可能导致非欧

佩克产油国的原油日供应量减少30万—40万桶”。

欧佩克议减产夺回定价权

1月30日,欧佩克将在维也纳召开会议,评估石油市场状况并制定新的产量政策。包括阿联酋、伊朗、科威特、卡塔尔、利比亚和委内瑞拉的石油部长均曾在前一段油价下跌的过程中表态,指出欧佩克有再次减产的可能性。更有消息人士称,欧佩克应考虑每日减产100万—150万桶。

拥有沙特、阿联酋、伊拉克等11个产油国的欧佩克组织,石油产量约占世界石油总产量的40%,但其成员国出口的石油占世界石油贸易量的60%。尽管它不能完全控制国际石油市场,但对国际石油市场具有很强的影响力,堪称石油市场的“大腕儿”,特别是当其决定减少或增加石油产量时。

欧佩克的石油政策是通过消除不必要的价格波动,确保国际石油市场上石油价格的稳定,保证各成员国在任何情况下都能获得稳定的石油收入,并为石油消费国提供足够、经济、长期的石油供应。因此油价过高或过低,都是它不愿意看到的现象,必要时,便会运用“产量武器”来保证油价的平稳。

由于油价在2004年一路狂飙,其间欧佩克使出浑身解数也无力拉回牛劲十足的油价,因此所有剩余产能仅为200万桶/天,且几乎全部集中于沙特。2004年9月15日,欧佩克

美国个人投资者青睐ETF

□王峰

对于美国ETF市场而言,2004年的意义非常特殊。因为在该年度,ETF日新获得个人投资者青睐,并成为市场中的主流投资品种。根据美国投资公司协会(ICII)的统计数据,截至去年11月底,ETF总资产规模已经高达2117亿美元,而2003年底时只有1510亿美元,资产规模大幅增长近40%。从ETF数目观察,同期也从119只增加到2004年11月底的149只,增幅达到25%。

众所周知,ETF是一篮子股票的投资组合,多数ETF参照某一综合指数或行业指数,实行被动式管理。投资者一方面可以在交易所买卖ETF,又如同共同基金一样进行申购和赎回。作为一种创新产品,美国ETF市场成长的历史并不长,不过现在已经度过市场认知阶段,而且成为对冲基金、机构投资者和部分交易商独特的投资工具。

进入2004年,ETF市场最热的主题是ETF本身被市场广泛接受,特别是被个人投资者和投资顾问机构的广泛使用。

随着对共同基金行业的系列整顿,美国基金业在过去的两年发生许多变化。一些基金管理公司的部分基金品种连连遭遇赎回,资产规模严重缩水。同时,基金市场也不乏新的亮点出现,其中之一就是许多个人投资者大规模转向ETF。

统计数据显示,2004年ETF最大的成长就是零售市场,去年流入的近一半资金来自个人投资者和投资顾问机构。主要原因一方面是ETF的几大特点日益得到投资者认可,例如投资成本低、税收优惠、交易便利等;另一方面则是ETF产品及其管理公司未曾沾染基金交易丑闻。

事实上,去年美国股票市场的走好对提升ETF的大众知名度更加关键。在晨星公司的基金分类中,新兴市场、房地产和能源类ETF的业绩表现都跃居基金品种前列,而只有一种ETF即半导体ETF全年度发生亏损。

2004年ETF新品种也陆续出现,如黄金ETF、中国概念ETF和分红概念的ETF等纷纷出台,不断进入投资者视野之内。其中,去年美国表现最好的股票型ETF是iShares CSRM ETF,该基金拟合房地产投资信托指数,显然从美国去年普涨的房地产市场受益。截至12月30日,该基金全年度上涨了35.1%。此外,能源类ETF也随着油价上涨而同步走高,比较典型的如能源精选型SPDR全年上升了33.6%。

有迹象显示,2005年美国ETF将继续充满活力。首先是各大基金管理公司会继续完善产品线,诸多领域将出现ETF新产品,例如国际市场ETF、商品类ETF、货币类ETF与债券类ETF等。其中,国际市场ETF有望成为更为普

遍的品种。

2004年一些资产规模迅速扩张的ETF就是国际市场类型。先锋集团ETF基金经理甚至表示,国际债券ETF会有更高的市场需求。先锋集团计划于2005年第一季度推出基于欧洲、亚太和其他新兴市场的基金产品。同时,ETF即将敲开美国养老金市场,逐步进入401(k)计划以及其它退休计划的选择范围,ETF市场的资金供给会更加丰富和稳定。此外,ETF其它的发展机会也浮出水面,例如2005年极可能出现积极管理型ETF。可以预期,ETF在2005年将得到更加迅速的发展,在基金行业内的地位会进一步提高。

基于ETF市场的新特点,美国市场的ETF推介策略也开始重修。现在几大ETF管理机构如SSgA等正在重点培训金融投资顾问机构,大力宣传指数化投资的ETF。

作为指数化投资产品,投资顾问机构向客户推介往往会在难度。实际上,ETF可被用作迅速构建投资组合的工具,因为它可以提供更加宽泛的投资范围,同时能够解决理财规划中的一些问题。随着ETF个人投资者队伍的壮大,基金公司对此新兴群体的推介也紧锣密鼓的展开。例如,为配合开拓正在扩张的零售市场,目前ETF正被定位成资产配置的良好工具,而不是单只基金产品或是纯粹追逐投资收益的选择。

华电国际电力股份有限公司
A股发行市值计算日提示性公告

华电国际电力股份有限公司发行数量不超过7.65亿股,其中向中国华电集团公司定向配售不超过1.96亿股,在网下通过累计投标询价向配售对象配售不超过2.845亿股,及在网上通过市值配售方式向二级市场投资者配售(以下简称“市值配售”)不低于2.845亿股人民币普通股(A股)股票(以下简称“本次发行”)的申请已获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2005]2号文核准。
2005年1月20日(T-2日)为本次发行的市值计算日。于2005年1月20日(T-2日)收盘时持有沪市或深市的已上市流通人民币普通股(A股)股票的收盘市值总和(包括已流通但暂时锁定的股票市值)不少于10,000元的投资者均可参加本次发行的市值配售申购。关于市值配售的具体事宜请参见将于2005年1月22日(星期六)刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《华电国际电力股份有限公司A股发行向二级市场投资者定价配售发行公告》。
敬请广大投资者关注。
特此公告。

中国国际金融有限公司
二00五年一月二十日

本报社址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63077331 发行部63077326、63077324 广告部63072603 传真:编辑部63071041、63071035 广告部63071029 零售价格:1.30元 广告许可证:京西工商广字0019号