大企业季报向好 美股市暂离险境

□记者 陈晓刚 报道

美国道琼斯30种工业股票平均价格指数日前持续走弱,本周一曾创下去年11月2日以来的最低点,但周二却扭转了连续4个交易日的跌势。可口可乐、强生等权重蓝筹公司最新发布的季度盈利报告均好于华尔街预期,加上衡量通胀水平的重要指标——核心生产者价格指数(PPI)表现温和,当日美股指数全面回升。

道琼斯指数全天上涨56.16点,收于10127.41点,涨幅0.56%;标准普尔500种股票指数升6.80点,收于1152.78点,涨幅0.59%;纳斯达克综合指数升19.44点,收于1932.36点,涨幅1.02%。在纽约证交所,当日共有2556只股票上涨,800只股票下跌,128只股票持平,成交量则比周一萎缩了近3%。

19日,盘前最后一家公布报表的道指成分股——可口可乐带给了市场意外的惊喜,其第一季度每股收益达到47美分,营收同比增长了4%至52.7亿美元,高于此前市场预期的43美分、51.7亿美元,该股也成为了引领道指向上的最大功臣。可口可乐股价收盘涨至42.40美元,涨幅为3.5%。与此同时,同为道指成分股的强生公司当天上调了2005财政年度收益预期,德州仪器公司则称市场对其晶片的需求正在改善……这些都为近期处于弱势的市场注入了活力。

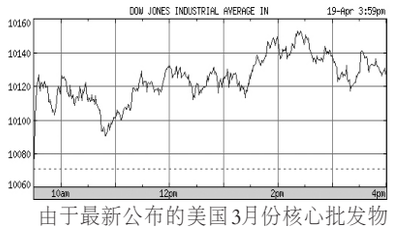
当日盘后,英特尔和雅虎两家科技巨头也公布了强劲的第一季度业绩报告。其中英特尔称,第一季度每股收益为34美分,较上年同期增长25%,收入则增长17%至94.3亿美元,英特尔还同时上调了今年的资本支出计划,显示该公司对未来前景看好;雅虎则称第一季度每股收益为14美分,较上年同期增长一倍多,其收入增长了49%,达到8.21亿美元。两家公司股价在当日常规交易中涨幅均达到2%,盘后交易的股价涨幅则双双突破4%。有市场人士评论说:英特尔是科技产业的风向标,强劲的业绩表现不仅能带动整个科技股板块走强,也将对美股大盘形成积极影响。

经济数据向好也暂时缓解了市场面临的压力。当日美国劳工部宣布,受能源价格攀升的影响,三月份美国生产者价格指数上涨0.7%,不计入食品和能源价格的三月份核心生产者价格指数则微涨0.1%,此前华尔街对两数据的预期分别是增长0.6%、0.3%。由于核心PPI数据小于市场预期,市场普遍认为美联储无须加快加息步伐,其采取"慎重有序"的加息策略以控制通货膨胀的预期再度成为了市场的主流。

但是,美股近期仍将被一些不确定因素所困扰,除了油价波动外,企业盈利状况的好坏将直接决定整个市场的人气。周二,全球汽车巨头——通用汽车宣布因销量大减导致第一季度亏损11亿美元,因公司对多个财务关键因素没有把握,其全年的收益预期也没有及时公布;同日,辉瑞制药公司宣布其第一季度利润大幅下降,大笔支出及止痛药销售额骤减影响了公司业绩,该公司还预计2005年将是过渡性的一年,收入将基本持平;与此同时,在上周公布业绩预警后,IBM的股票一直持续被投资者所抛售,该股周二跌幅达到1.5%,创下两年来的新低;另外,在整个汽车行业陷入低迷之际,即将公布业绩的福特公司也令市场胆寒。

市场人士认为,周二部分企业的盈利消息出人意料之外的好,但并不确定这些利好消息能否推动美股长期上涨,当天股市的上扬也有可能仅仅只是大幅下滑之后的反弹,从市场的成交量以及投资者买进股票的热情来看,美股未来的上涨行情恐怕还要推迟一段时间。

美股全线上行



由于最新公布的美国3月份核心批发物价指数减轻了投资者对于通货膨胀的担忧,加上公司盈利消息好于预期,19日纽约股市三大股指全线上升。

批发物价指数是衡量通胀水平的一个重要指标,向来被投资者看重。美国劳工部当天的报告显示,尽管美国3月份批发物价指数上升了0.7%,但扣除能源和食品这两类价格波动较大的商品后的核心批发物价指数仅上升了0.1%,低于经济学家预期的0.2%。公司方面,尽管当天强生、可口可乐、辉瑞等公司报告的上季度盈利有升有降,但均好于华尔街预期。

在这些利好消息的推动下,道琼斯30种工业股票平均价格指数全天上涨56.16点,收于10127.41点;标准普尔500种股票指数升6.80点,收于1152.78点;纳斯达克综合指数升19.44点,收于1932.36点。

同一天,欧洲三大股市也全部收高。伦敦股市富时100指数升28.5点,收于4855.6点;法兰克福股市DAX指数微升2.41点,收于4204.61点;巴黎股市CAC40指数升12.8点,收于3962.39点。(辛华)

中印成为亚行最大借款国

□记者 李豫川 报道

近日,亚洲开发银行发布的2004年年度报告称,2004年亚行共发放贷款53亿美元,批准的技术援助赠款共计1.966亿美元。

去年,共有20个发展中成员国和一个地区的项目接受了贷款,其中最大的借款国为中国和印度,分别贷款13亿美元,占亚行贷款总额的24%。

亚行称,其贷款的分布上,交通和通讯部门的贷款份额最大,额度为20.3亿美元(38%),其次为能源部门7.618亿美元(14%)及法律、经济管理和公共政策部门5.844亿美元(11%)。

2004年,共有14个发展中成员国的33个项目接受了亚行提供的联合融资,联合融资和担保业务总额约为24亿美元。中国接受的融资金额最大为10亿美元,主要来自其国内金融机构的融资;其次为印度,为8.11亿美元。

H股IPO潮起 内地机构"试水"

□西南证券 周兴政

从今年3月4日IT Limited (0999.HK)在联交所主板挂牌交易,到上海电气(2727.HK)进行的H股IPO并将于本月28日上市,其间香港IPO市场已经出现了近两个月的真空期。而从去年12月22日北青传媒挂牌至今的4个月的时间内,亦没有一家内地企业以H股形式到香港招股。在这个沉寂期过后,神华煤业、中远控股、交通银行、民生银行、长安民生物流、东风汽车等一家家重量级企业将走马灯般登陆香港资本市场,香港股市将迎来一个企业IPO的小热潮。而在此热潮之中,H股公司的IPO将更加值得关注。

"A+H"带来新的市场亮点

近年来,在香港股市进行IPO的企业,除部分香港本地的公用及商业类企业之外,其余企业的经营业务大多与内地有着千丝万缕的联系。从一定程度上而言,内地经济的高速成长对这些IPO企业盈利状况的支持已经成为其投资价值的重要看点。相比之下,H股公司更为明显的优势在于:一方面,H股公司的注册地和主营业务所在地均在内地,是内地经济高速成长的更直接的受益者;另一方面,H股公司在其所在行业内通常具有优势甚至领导性的地位,其盈利状况因此有更好的保障。

除此之外,未来一段时间内H股公司IPO受到市场关注的原因还在于:

其一,H股公司IPO的形式将趋于多样化。按照市场传言,内地最大的煤炭企业神华集团的"A+H"方式于下月正式实施IPO。这是继中兴通讯开创"A to H"的先河之后,H股公司上市方式的又一次的历史性突破。"A+H"与"A to H"等新的上市方式注定受到更多关注的原因不仅仅在于市场对这种新概念的炒作,更在于由此引发的对H股估值方式和估值理念的变化。非常明显,在目前H股和A股价格差异仍然很大的背景下,中兴通讯的"A to H"以及神华集团的"A+H"对于促进两种价格之间差别的缩小都是有利的。而这种价格差别的缩小在很大程度上是要通过H股价格的上涨来实现的。

其二,在神华集团吃完"A+H"的首只螃蟹之后,下一个进行"A+H"的内地企业极有可能是交通银行。也就是说,交通银行将成为第一只在港上市的银行类H股。而交通银行上市后,民生银行、建设银行、中国银行等其它内地大型银行的在港招股工作也将提上日程。如同此前中国人寿、中国财险令H股市场上首次出现保险类股份时的情况一样,银行股上市之初也可望受到市场追捧。其它一些重要的内地企业即将进行的招股也将出现类似的效果。

其三,从最近的H股公司IPO以及上市情况看,由于质地优、概念好,而招股价格偏低,H股新股在IPO时段通常能够获得较高的认购倍数,而挂牌后的几个交易日内,亦会有不菲的获利空间。比如去年年底上市的北青传媒(1000.HK),虽然招股适逢香港IPO市场极其低迷,但其公开发售部分仍然获得逾400倍的超额认购,挂牌首日更是出现近两成的涨幅。

今后一段时间内,H股公司IPO出现类似北青传媒那样受到市场追捧的情况是极有可能的。最近几年,港股IPO公开发售出现几百倍甚至逾千倍超额认购的,多集中于包括H股在内的中资股板块。

内地机构争做新H股战略投资者

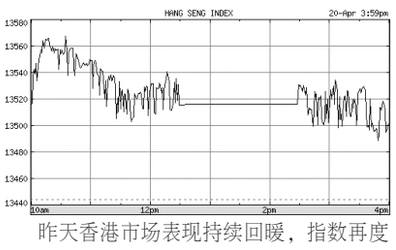
从H股市场的整体状况来看,去年全年,主要H股公司的业绩取得大幅增长,但市场表现却非常低迷,H股的市场估值再度发生了结构性的变化,即部分主要H股股份的市场估值再度回到了2003年H股市场大幅上涨行情启动之前的情况,其投资价值也因此再度陷入被严重低估的状态。这种状况也影响到H股公司的IPO,即受制于主要股份较低的市场估值状况,质地较好的新股,可能也很难赢得较高的价格。不过,这种状况对于投资者来说,却成为买入新股的重要机会。

长远看来,H股新股有望成为内地机构赴港投资的主要的潜在受益板块之一。尽管在保险资金历史性地获准出海投资后,关于内地社保资金的赴港投资以及最终推出QDII制度的讨论似乎又逐渐变得平静,但在国务院做出原则性的肯定批示之后,这些也终将是迟早之事。

从这些机构资金的具体情况来看,一方面,他们的主要目的是将资金保本增值,一些着眼于公司成长性的投资都需以这种前提作为基础;另一方面,他们普遍缺乏海外资本市场的投资经验,委托海外的资产管理机构进行投资并非长久之计。因此,大型国企H股就成为这些机构资金的投资首选。

从介入时机的角度来考虑,中石油、中石化等超级大盘H股虽然估值相对较低,但在国际估值体系对H股仍存歧视的条件下,这些股份在短期内到底还有多大的上升空间并未可知,因此,在IPO阶段,一些内地机构投资者积极争取成为那些概念、质地均较突出的新H股的战略投资者,为其资金"试水香江"做好前期铺垫。

港股再续反弹



昨天香港市场表现持续回暖,指数再度反弹,其中恒生指数报收13502点,上涨0.43%,国企H股指数则跟随国内A股市场走低,微跌0.05%,以4652点报收。虽然指数收涨但市场气氛依然低迷,昨天市场成交量仅为121亿港元,投资者仍持观望为主。

经历了近期的大起大落,市场短期方向不明朗,所以投资者入市意欲也不强烈。市场个股普遍呈现牛皮盘整格局,因此消息面左右个股走势,昨天国际石油价格回升3%,刺激石油以及相关股票活跃,其中中海油和中海油田服务分别上涨了2.5%和5.8%,但是吉林化工昨天公布的季度业绩不理想导致股价大跌15.6%,并拖累其他石化类股票走低,所幸的是中国石油和中国石化等权重股表现平稳,没有加重市场的恐慌气氛。昨天刚刚公布业绩的中海发展下挫了2.8%,表明投资者心态较为脆弱,利好出台后立即兑现,不敢长期持有股票。

昨天市场没有亮点,绝大部分个股在前收盘价格附近振荡,由于近期即将公布国内经济数据以及外围市场的重要经济指标,所以短期港股迎来较为明确市场方向的可能性较大。(郭燕玲)

芝加哥期交所推出中文网站

□记者 周沪 报道

全美最大的期货交易所——芝加哥期货交易所(CME)日前正式开通其中文网站(www.china.cme.com)。网站内容包括标普500、NASDAQ-100以及外汇产品的详细介绍和交易情况,路透社将为该网站提供每日24小时的中文即时期货交易及相关新闻。该网站也是CME目前提供的第六种语言的网站。

CME主席Terry Duffy表示,亚洲市场充满了机会,而中国迈向市场后的增长是有目共睹的。提供这个中文版本的网站有助于中国市场对期货交易和CME产品及服务的了解。CME首席执行官Craig Donohue认为,金融期货市场将有助于中国经济的进一步发展。期货以及期权合约等产品能够为中国银行、企业和金融机构提供有价值的套期保值和风险管理的工具。

今年3月,CME与上海证券交易所就中国衍生品市场的信息交流等内容签署了谅解备忘录,此前,CEM还与中国外汇交易中心签署了谅解备忘录。CME还曾于去年秋季在中国主办了两届培训计划。

开拓自己钟情的空间

——访法国兴业银行中国区总裁普瓦耶(Marc Poirie)

□实习记者 王妮娜 夏丽华 报道

作为欧洲的大型金融服务集团之一,法国兴业银行在中国长达24年的市场开拓,可以用"潜行"二字形容,其低调的行事风格与我们所熟知的法国浪漫的民族性格形成鲜明对比。

近日,法国兴业银行中国区总裁普瓦耶在接受记者专访时说:"在中国,我们的战术是,有所不为才能有所为。这意味着一旦我们明确不做什么,市场战略轮廓就清晰可见了。"

QFII额度下的组合投资

记者:中国股市已经连续数年低迷,作为QFII的一员,法国兴业银行是如何运用已获得的5000万美元的额度进行投资的?

普瓦耶:国外金融机构对投资中国资本市场非常感兴趣,他们也知道这个市场流动性比较低。因此他们在获得投资额度后,将一些资金用于购买国债等固定收益的债券产品。但是这违背了监管机构的初衷,因为他们鼓励QFII把钱投到股市,而不是债券市场。

法国兴业银行的投资方法和别人不太一样。我们没有把这5000万美元一股脑地直接投到A股市场。如果这样做的话,一旦市场下挫,投资者就会遭受很大损失。我们的做法是,将5000万美元的额度分成若干部分,分别纳入法国兴业银行旗下的300多种基金里。我们把其中5%的额度用于中国A股市场,同时与香港股票、日本证券组合起来,如果市场下挫,你不需要抛售A股市场的股票,因为在基金的组合里还有香港、台湾、新加坡的股票,你可以把这些市场的股票卖掉,弥补A股市场的损失。但是如果你把额度全部投到了一个基金里,一旦中国股市发生下挫,那你就全赔了。但是像我们这样,只是5%的股票投资存在损失。你可以继续保持基金组合不变。

这对中国股市也有好处。因为一旦你迅速抽走资金,会进一步打击市场。投资A股的确存在风险,但是如果你以一种聪明的方法去做的话,就能有效规避风险,并且给公司、投资人以及中国的金融业都带来好处。而这正是许多QFII面临的难题。中国希望维持市场的稳定,他们期望的不是你买完股票赚了钱就走人。

记者:中国政府正在致力解决股权分置问题,这对法国兴业银行未来投资A股市场的决策会带来什么影响?

普瓦耶:我认为目前中国政府为解决股权分置问题采取的措施非常值得赞赏。我对此很乐观,因为这样会增加市场的流动性。我们预测市场很可能会反弹,毫无疑问,今后我们还会加大参与中国A股市场的投资力度。

剑走偏锋扬己长

记者:随着越来越多的外资银行进入中国市场,银行业务的竞争日益激烈,法国兴业银行这些年在开拓市场方面有什么独到之处吗?

普瓦耶:首先,我不认为中资和外资银行之间会构成激烈的竞争。因为外资银行不像中国的银行有那么多的营销网络、渠道。事实上,无论是在法国、美国还是日本、德国,这些开放的金融市场都是由本国控制的,外来者不可能在竞争中占上风。

但是外资银行之间的竞争将越来越激烈,这意味着法国兴业银行必须建立它独特的竞争优势。在中国我们可能并不知道该做什么,但是我们知道不去做什么。一旦清楚不做什么,就明确了要做什么。我们不希望开展竞争者已经开展的业务。法国兴业银行涉猎的领域必须和其他的外资银行不同。我们的业务模式和汇丰、花旗银行也很不一样。

例如,向企业提供单纯银行借贷服务,就不是法国兴业银行在中国的业务发展方向。我们认为,现在中国的金融环境与20多年前,外资银行刚进入中国市场时相比,发生了很大变化——企业从中国本土银行获得贷款要容易多了。所以,借贷不是我们在华市场拓展的重点。我们要发挥的优势在于结构性融资业务,如本金担保的投资产品和进出口信贷融资等。

法国兴业银行的项目和出口融资能力很强,堪称世界领导者。比如我们是第一家为中兴公司提供出口合同项下之进口方买方信贷融资的外资银行,是第一家参与为基金提供人民币担保的银行,嘉实浦东保本基金就是由我们监督担保发行的。

类似这些具有开创性的业务是法国兴业银行钟情的市场拓展方向。有所不为才能有所为,这是一个很简单的道理,但是我们很认真地把它运用到中国市场。我们并不希望把摊子铺得很大。我们的战术就是集中资源引进独特的、竞争者做不了的产品。

记者:法国兴业银行在中国开展业务遇到的最大的挑战是什么?

普瓦耶:中国的监管规则正在发生变化,我们很谨慎地按照这些要求行事。这点对于包括法国兴业银行在内的欧洲银行来说,是最大的挑战。但是好在我们很善于分析风险。

国际油价止跌回升

□记者 薛彦平 报道

受美国汽油期货价格大幅上升等因素的影响,19日国际市场原油期货价格大幅回升。当天,纽约商品交易所5月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨1.92美元,收盘价达52.29美元。同日,伦敦国际石油交易所6月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上升2.16美元,涨至52.94美元。

由于美国一些炼油厂设备出现故障,加上北半球夏季汽车用油高峰即将来临,人们担心美国汽油供应出现短缺,致使当天纽约商品交易所5月份交货的汽油期货价格每加仑大涨7.57美分,达到1.5701美元。

另外,纽约市场5月份交货的原油期货交易将于20日结束,原先采取卖空操作的交易商被迫大量买进以了结交易。俄罗斯当局冻结了尤科斯公司剩余的主要资产。这些因素也都推高了当天的原油价格。(辛华)

布什暗示不动用战略石油储备

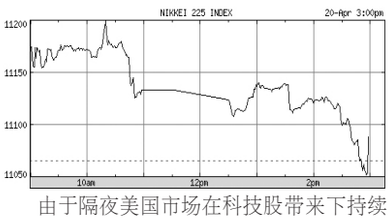
美国总统布什19日对石油价格上涨表示忧虑,但暗示美国不会用战略石油储备平抑油价。

布什在接受电视采访时说,汽油价格高涨已经开始使美国消费者负担加重,"这令人感到忧虑"。他认为应当鼓励美国国内的油气勘探,并增加炼油能力。

但是,布什排除了为平抑油价而立即采取动用国家战略石油储备的选择。他说,战略石油储备是为应对紧急情况而建立的,应在紧急状况下动用。

布什还暗示,他将向石油输出国施加压力,以求降低油价。他说,他将向美国的友邦说明高油价将影响世界经济,使它们相信,如果"过分挤压"经济,长期来看它们的原油出口能力也将受影响。(辛华)

日股谨慎反弹



由于隔夜美国市场在科技股带来下持续走高,昨天日本市场也受此鼓舞再度反弹,但是反弹力度明显受到谨慎观望的气氛制约,部分即将在下周公布业绩的公司股价没有起色,日经225指数最终以11088.58点报收,微涨0.21%。市场交投也较为清淡,成交量没有明显放大。

昨天,英特尔公司公布的业绩非常出色,令遭受了IBM和通用汽车打击的投资者感到新的希望,在此刺激下高科技类股票强劲反弹,昨天芯片类公司Adbantes司股价上涨了0.13%,雅虎日本公司的股价涨幅达到1.29%。但是由于索尼、佳能等大公司将于下周公布业绩,所以大部分投资者仍对日本公司的业绩持怀疑态度,不敢积极进入市场,昨天索尼下挫1%,而佳能则平收,权重股的疲弱表现制约了指数进一步上涨的空间。

市场分析人士认为由于日本国内经济形势没有出现明显的好转信号,所以投资者更愿意在场外观望,不敢贸然入场。在此心态下近期日本市场不会有大的起色。(郭燕玲)

尤科斯前总裁面临新指控

□记者 岳连国 报道

俄罗斯媒体20日报道,俄罗斯总检察院很可能对尤科斯石油公司前总裁霍多尔科夫斯基和尤科斯公司另一重要股东列别杰夫提出新指控。律师界认为,新指控将在法院宣读对两人先前指控的判决结果后公布。

俄总检察院早已经开始对霍多尔科夫斯基和列别杰夫的新案件进行调查。新指控的内容是,2001年至2002年包括这两人在内的尤科斯公司管理层人士,通过在摩尔多瓦注册的公司出售尤科斯公司子公司的石油,并在这一过程中侵吞了总额超过100亿美元的售油收入。

目前涉嫌上述案件的尤科斯公司外债管理处前副处长佩列韦尔泽夫已经被警方拘捕,另有至少两人被认为涉嫌参与此案。俄媒体此前曾报道,莫斯科地方法院定于本月27日对霍多尔科夫斯基和列别杰夫原有的偷逃税款和巨额诈骗等7项指控作出判决。

美元汇率持续下跌

近日不断出现的经济利空消息使投资者预期美国经济增长速度将放缓,致使19日纽约外汇市场上美元对其他主要货币比价继续下跌。

由于上周纽约股市连续跳水,以及近期公布的美国经济指数令人失望,投资者对美国经济信心不足。虽然19日纽约股市有所回升,但汇市美元仍呈下跌走势。

美国劳工部当天公布的3月份批发物价指数上涨并没有对美元产生影响。分析人士认为,3月份批发物价指数报告没有提供明确的证据表明美国的通货膨胀压力增大。市场目前正等待将于20日公布的美国3月份消费价格指数。

当天纽约汇市收盘时,欧元对美元汇率从前一交易日的1比1.3016升至1比1.3070,美元对日元比价从1比107.55跌至1比106.75,美元对瑞士法郎比价从1比1.1885跌至1比1.1797,英镑对美元比价从1比1.9024升至1比1.9195。(辛华)

拍卖公告

沈阳产权拍卖行有限公司受法院委托,定于2005年5月10日14时在恒信大厦7楼会议厅举行拍卖会,公开拍卖:辽宁金帝建设集团股份有限公司80万股法人股,股票代码:600758,起拍价0.62元/股。

竞买者须是符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及有关法律法规规定的法人,并于5月9日16时前持有效证件原件及加盖公章的复印件(包括:营业执照、企业代码证、法人代表身份证)和保证金到本公司办理竞买手续。

本行地址:沈阳市沈河区北站路73号

咨询电话:024-22521192

沈阳产权拍卖行有限公司

重庆金汇拍卖公告

我司受法院委托将依法对以下拍卖标的物进行公开拍卖,现在将有关事项公告如下:

一、**拍卖标的:**"重庆百货大楼股份有限公司"代码600729非流通社会法人股170000股,参考价格:48万,保证金:4.8万

二、**拍卖时间**2005年5月9日10点

三、**拍卖地点:**沙坪坝三峡广场庆泰大厦9楼16号

竞买人应于拍卖会前持有效证件到我司办理竞买登记手续,交纳保证金(须提前拍卖会3日到达指定帐户),取得正式竞买资格。

联系电话:65300385

联系人:梁先生

重庆金汇拍卖有限公司

2005年4月21日