

H股观潮

中石化涨势支撑H股

□西南证券 周兴政

香港股市因七一公共假日休市,上周仅有四个交易日。其间恒生指数在创下四年新高后出现调整。国企H股也未能继续此前的强劲涨势,H股指数收至4861.87点,一周累积涨幅仅有0.39%。

虽然市值最大的H股中石油在创下5.95港元的历史新高后遭遇获利回吐并出现不小跌幅,但市值排名第二的H股中石化却大幅上

涨,对H股指数起到重要的支撑作用。中石化受到追捧的主要原因在于:其一,国际油价持续走高有助其盈利增长。国际油价连创新高导致内地同步提高汽油、柴油价格,这对于内地炼油企业的盈利状况可起到正面

中海油向美方提交通知书

要求对并购优尼科展开审查

□记者 常志鹏 北京报道

中国海洋石油有限公司7月3日宣布,该公司已向美国外国投资委员会提交通知书,要求对中海油并购优尼科公司提议展开审查。

中海油首席财务官杨华介绍,中海油已向优尼科表明全现金收购方案。一旦有机会获得美国外国投资委员会的审查,中海油有信心对该委员会关注的问题进行解答,以通过“埃克森-佛罗里奥条款”的审查。中海油

统计数据显示

世界并未面临油气资源短缺

□记者 黄继汇 北京报道

日前,英国石油公司(BP)与国家发改委能源局以及国家统计局联合发布了《BP世界能源统计2005》和《中国能源统计年鉴2004》。数据表明,世界并未面临油气资源或储量的短缺,已探明的能源储量仍然可以满足近期的总体需求。以目前的开采速度,全球石油储量可供生产40多年,天然气和煤炭则分别可以供应67和164年。

报告显示,2004年是全球能源市场持续高速增长的第二年。在蓬勃发展的世界经济的推动下,全球一次能源的消费实现了自1984年以来最为强劲的增长。2004年,所有

一周看点

国际金价跌至两周低点

□周洪涛

7月1日,国际现货黄金价格在纽约报收每盎司427.30美元,比前周五收盘每盎司440.20美元下跌12.90美元,跌幅为3.02%,盘中金价曾一度跌至每盎司426.60美元,创出6月15日每盎司425.65美元以来的新低。业内人士称,在美联储6月30日公布利率决策后,纽约商品期货市场金价跌至两周低点。此外,由于7月4日(本周一)是美国独立日休市一天,因此上周五交易仅进行半日,市场交投清淡。

美联储连续加息金价承压

金价近期与欧元汇率的关联时强时弱,周一又脱钩,金价未能从美元下跌中获得支撑,反而跌至每盎司439.25美元报收。德国商业银行贵金属部门副总裁麦勒罗表示,6月30日美联储宣布加息,而当天也是今年第二季度最后一个交易日,最近推动金价上扬的基金将会获利回吐。

受技术性卖盘打压,金价上周二收于一周低位每盎司435.75美元。法国巴黎银行一位黄金交易员称,美元持稳,油价大幅挫跌,令黄金魅力消失,因投资者对黄金的避险需求下降,但金价持稳于每盎司435.00美元上方,但成交量下降。

交易商在金价近期跌至每盎司433.50美元后逢低吸纳,促使29日的金价从一周低位反弹至每盎司437.10美元。瑞士信贷第一波士顿一位黄金交易员称,黄金从一周低点反弹,但交投仍然清淡,表明市场正在等待美联储宣布利率决定。

6月30日,金价收低至每盎司435.25美元,在美联储宣布加息决策后,美元走强,金价下跌。美洲银行一位黄金分析师表示,美联储已经连续9次加息,并暗示可能会继续上调利率。在市场上,美联储的决定为美元奠定了总体看涨的基调,但金价仍然承压,成交量萎缩。

基金长假前抛售压低金价

金价上周五暴跌1.83%,以每盎司427.30美元收盘,主要是因为三天长假前的基金抛售和美元兑欧元升至一年高位所致。

美元7月1日以强势结束了一周的交易,兑

影响。数据显示,内地每调升成品油价约5%,可令内地炼油厂每桶净利润提升约近1美元。因此,成品油价格提升对中石化、镇海炼化等企业的盈利状况改善非常有利。其二,虽然国际油价高企令内地油股受惠,但相对于中石油,中石化前期的涨势明显不足。即使经过上周中石油的小幅下跌和中石化的大幅上涨之后,就目前的市盈率水平而言,中石油市盈率达到10.4倍,而中石化仅为7.8倍,表明中石化的低估值优势仍然十分明显。

中石化近期发力上涨的诱因也包括境外投资者对A股市场的股权分置改革中H股股东可望得到合理补偿的预期。内地管理层已经明确显示含有H股的A股公司在未来的股权分置改革方案的设计上,要充分考虑H股股东的利益。投资者对H股市场的信心大大增强,且有望成为推动H股市场新一轮涨势的重要动力。

期望这一正式审查能够立即展开。

杨华表示,通知书将使中海油有机会以公开透明的方式遵照美国法律法规要求行事,并就这一提议展开充分讨论。一旦中海油商业意图及交易条款为大家所充分理解,最初的许多不实印象将会被纠正,所有的疑虑和问题都会得到解决。

据介绍,美国外国投资委员会规定,若该委员会向优尼科提出与交易相关的问题,优尼科须在此后7日内做出相应回复。

燃料消费的增长都超过了过去十年的平均增长率,强劲的能源消费推动了石油、天然气以及煤炭的价格上涨至历史新高。

2004年,中国经济增长速度达到9.5%,推动国内能源需求总量比上一年增长了15.1%。作为全球能源市场日趋重要的一个组成部分,中国的能源消费目前已占世界总量的13.6%。

英国石油公司CEO约翰·布朗称:“世界石油市场仍在高效运转,实际的供应短缺并没有出现。新的石油产能相继在俄罗斯、西非与部分石油输出国组织国家投产,这在很大程度上应归功于最近5年中在勘探、开发与基础设施等领域的投资增长。更多新的供应将在本年度如期投产。”

欧洲货币创13个月新高,兑日元创10个月新高。投资者在美国独立日周末前夕的头寸调整,较为强劲的经济数据,以及美联储加息的余威一道推动美元走高,促使金价暴跌,导致今年第三次日跌幅超过1.83%。

市场人士依然认为,美联储6月30日加息是推动美元走高、打压金价走低的主要动力。在美国加息的同时,英国央行和欧洲央行的利率决策前景尚不明朗。同时,美国密歇根大学发布的6月份消费者信心指数从5月底的86.9上升至96.0,这也对美元构成支撑,打压了金价。

芝加哥一位黄金交易员表示,美联储第九次升息,美国供应管理协会(ISM)公布的6月制造业指数亦高于之前分析师的预估,巩固了美联储未来将继续升息的看法,受此影响美元上涨,金价上周五走势非常脆弱,出现了基金抛售和平仓。

7月金价维持区间波动

巴克莱银行一位分析师称,黄金在上周五震荡下挫至每盎司426.60美元,而就在前周五黄金还因基金买盘推动而升至15周高点每盎司443.60美元。他说,黄金短线有望步入中性地带,恢复与美元逆向而行的关系。美国升息提振了美元,但打压了黄金,因此使以美元计的黄金对持其他币种的投资者来说,更为昂贵。

黄金分析师格林称,美元与黄金之间的关联性可能给今后的市场造成压力。美元目前的涨势非常强劲,原来从美元疲势中获益的许多商品的走势也有可能改变。

瑞银集团分析师称,未来几个月黄金市场将更偏于中性,上下波动区间将介于每盎司447.00至410.75美元。从目前来看,金价不会有很大的上涨动力,7月份,黄金有可能继续维持区间交易,金价则倾向于在区间下档波动。

黄金价格将恢复与美元汇率间的关联性,不过黄金前景更为偏多,其多头走势仍在。

摩根大通一位黄金分析师认为,黄金有可能自去年12月创下的高点完成一次更大范围的调整。按此假设,如果黄金突破每盎司447.00美元和450.00美元,则可能进一步升向每盎司460.00美元附近。

其次,内地宏观调控对相关行业H股公司盈利的负面影响将逐渐显现。上周地产类H股首创置业在发出盈利警告后遭遇暴跌,并成为累积跌幅最大的H股。公司方面表示,内地去年实施的宏观调控,延迟新建项目的审批,令公司旗下的一些新物业项目均大受影响。此外,今年开始实施香港财务报告准则也将影响到公司8月份披露的中期业绩。

另外,新上市H股的欠佳表现也给H股投资者敲响了警钟。从近期在港上市的三只大型H股均表现欠佳。神华能源以及上周四刚刚挂牌的中远控股均在上市首日跌破招股价,其中中远控股在招股时段,公开发售部分甚至还出现了罕见的认购不足的情况。公开发售获得逾200倍超额认购的交通银行虽然上市首日表现

港股七日谈

□京华山一 邓以旭

今年第二季度,香港经济基调继续转好,热钱再度流入,失业率回落,政府财政赤字改善,另外还有其它利好因素共同刺激港股止跌回升;恒生指数6月30日收报14201,较5月份上升334点,即2.4%,而第二季度升幅更大达5.1%。成交量方面,第二季度日均成交额只有153亿港元,较今年首季少16%,但6月份明显回扬至171亿港元,较5月份增加25%。

股指劲升

第二季度,在电讯股带动下,工商类及红筹股分别飙升9%及7.9%,地产股亦攀升7.3%。金融、公用及国企股落后,分别只回扬了1.2%、1.8%及1.4%。各分类指数之中,大部分在5、6月均有上涨,惟国企指数直到6月才跟随国内A股市场劲升而反弹5.8%(5月较3月底仍跌4.2%)。

港股近期表现,资金流入利好港股,看来大市自2003年开始的上升周期可能在7、8月份攀上高位。技术走势方面,恒指已突破14000之关口位,因有成交量配合,大市有望在7月保持畅旺,而恒指可能出现大幅上扬,7月目标为14800点水平,预测市盈率将在16倍左右,仍然相当便宜。恒指支持位已回升至13800点。电讯股近日升幅开始放缓。所幸银行股中的汇丰控股(0005)已摆脱颓势,近日又再挑战125港元之阻力。地产股预计7月份大市在汇控及地产股推动下应继续造好。

新股表现参差

新股表现仍然不尽如人意;第二季上市的股份,约一半跌破招股价。神华能源(1088)公开招股部分获15倍认购,低于市场预期,最终以7.5港元获注下限定价。市盈率已降至

路透把中国列为战略重点

□记者 陈继先 上海报道

近日,路透集团中国区董事总经理王倩茵女士表示,路透集团已把中国列为一个具有决定性意义的战略重点,并在产品策略和营销策略上做出了相应的变化,以更好的开拓中国市场。

在产品上,路透推出了专门为中国市场而设计的金融家(Reuters Trader China)分析软件,以提高其在中国境内货币市场与债券交易市场的占有率。据了解,这款产品是路透高端信息产品3000Xtra的精简和优化。此外,路透

香港金管局加息0.25%

□记者刘诗平 香港报道

香港金融管理局7月2日宣布调高贴现窗基本利率25个基点,从4.50%提高至4.75%。美联储于6月30日宣布将联邦基金利率提

证券代码:600143		证券简称:金发科技		公告编号:临2005-10	
广州金发科技股份有限公司关于召开2005年第一次临时股东大会的补充公告					
公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。					
广州金发科技股份有限公司(以下简称“公司”)董事会已于2005年7月1日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)刊登了《广州金发科技股份有限公司第二届董事会第六次会议暨召开2005年第一次临时股东大会的通知》(公告编号:临2005-09),现将上述公告中《附件1:投资者参加网络投票的操作流程》相关内容补充如下:					
一、投票流程					
1、投票代码					
沪市挂牌 股票代码 738143	深市配售股票 股票代码 363143	沪市挂牌 股票简称 金发股票	1	表决议案 数量 1	说明 A股
2、表决议案					
公司简称 金发科技	议案序号 1	议案内容 审议《公司股权分置改革方案》	对应的申报价格 1元		
3、表决意见					
表决意见种类		对应的申报股数			
同意		1股			
反对		2股			
弃权		3股			
4、买卖方向,均为买入					
二、投票举例					
1、如沪市投资者对公司股权分置改革方案投同意票,其申报为:					
投票代码 738143	买卖方向 买入	申报价格 1元	申报股数 1股		
2、如沪市投资者对公司股权分置改革方案投反对票,其申报为:					
投票代码 738143	买卖方向 买入	申报价格 1元	申报股数 2股		
3、如深市投资者对公司股权分置改革方案投同意票,其申报为:					
投票代码 363143	买卖方向 买入	申报价格 1元	申报股数 1股		
其他事项不变。特此公告。					
广州金发科技股份有限公司董事会 2005年7月1日					

不俗,但随后亦陷入持续的低迷期。不可否认,从投资价值的角度而言,上述股份各有千秋,有的甚至前景不俗,但在H股市场这个信心仍然有待提高的市场上,此类股份究竟能够受到国际投资者多少持续的关注,仍是一个值得考虑的问题。

中意理财账户单位价格公告 (价格公告:2005-34)		
本次计价日期:2005年6月30日		
	买入价	卖出价
中意稳健理财账户	1.0591	1.0087
中意增长理财账户	1.0600	1.0095
下次计价日期:2005年7月1日		
<small>本公告的价格仅反映各相关账户以往的理财业绩,并不代表未来的理财收益。单位净值仅供参考,投资人申购时请以020-83278123或网址:www.generalife.com.cn为准。广州分公司地址:广州市天河区珠江新城珠江东路10号,邮编:510620。</small>		

经济利好推升美股

受美联储加息决定的延续影响及最新利好经济数据的提振,7月1日,纽约外汇市场美元走强,盘中其以对欧元为首的欧洲货币和日元的比价一度升至最近13个月和最近10个月以来最高点。当天美国供应管理研究所发表报告称,6月份美国制造业活动指数从前一个月的51.4升至53.8,高于分析人士原先预计的51.5。美国密歇根大学公布的6月份美国消费者情绪指数也从5月的86.9升至96.0,高于该机构上月末初步估计的94.8。

在上述利好因素的共同作用下,纽约股市三大股指全部小幅上升。其中,道琼斯30种工业股票平均价格指数升28.47点,收于10303.44点;标准普尔500指数升3.11点,收于1194.44点;纳斯达克综合指数升0.41点,收于2057.37点。(辛华)

交易员手记

美元震荡反弹

□中国银行 李旭

周一(6月27日)买入欧元兑美元

6月25日,欧元兑美元出现了反弹走势,不过汇价在14日均线处受阻回落,在周一开盘后略微上升,从技术上看,欧元的KD线指标重新向好,显示欧元在短线存在一定的反弹空间,于是早盘时我在1.2121处再次买入欧元兑美元,将止损盘设置在1.2085,向上看欧元能否短时间内突破30日均线1.2205的阻力。在伦敦时间开盘后,欧元兑美元小幅震荡反弹,但总体上波动幅度不大。

周二(6月28日)获利了结欧元

欧元在上升至30日均线1.2195-1.2205的区域受阻回落,不过技术上看,KD线指标短线还是继续有利于欧元的走势,短线的支撑是在14日均线1.2140,当天欧元的走势关键还是看14日均线的支撑,经过分析,考虑到近日市场还是处于震荡之中,走势不明显,于是我决定先将欧元获利了结再买,因此我在1.2165处卖出欧元兑美元,获利了40个点。在伦敦时间开盘后,交易室又传出一些大银行在1.2060左右有很多的止损盘的消息,这给市场带来了巨大的压力。在当晚的交易中,我还是决定以观望为主。当晚美元还是保持着强势特征,由于市场研究集团GfK公布的调查显示,德国7月GfK消费者信心将明显下降。市场人士担心9月举行的德国大选,以及新政府政策可能带来的不确定性因素,致使欧元兑美元走软。

周三(6月29日)非美元货币下调,空仓观望

周三开盘以及亚洲时间内,非美元货币还是以震荡回落为主,欧元和英镑下跌的趋势较为明显,非美元货币的各项短线技术指标还是看弱。同时,当晚美国还将公布一系列经济数据,而交易员们都在等待第二天的美联储加息结果,因此我感觉市场的方向性不确定,还是以空仓观望为好。美国国际集团(AIG)全球外汇交易主管格拉德斯坦表示,美国经济基本面对美元有利。美国GDP以3.8%的速度增长,而欧元区增长率才接近1%。交易人士称,数据显示日本5月工业生产较上月下滑,今日元承压,同时对未来数月的预期好坏不一,暗示日本经济前景微妙。美国商务部周三公布,新屋营建增速成长及出口强劲,使得美国第一季经济成长率按年率化调整后的终值达到3.8%,升幅超过预期,但这一报告对市场的即时影响甚微。在这种情况下,欧元兑美元出现了小幅的反弹,而美元兑日元却却处于近期的新高。

周四(6月30日)买入澳元兑美元

当天的外汇市场上,非美元货币延续了昨晚的反弹走势,经过分析我发现澳元的技术指标KD线在超卖区域内发出了止跌信号,短线看应该有反弹的机会,于是我在0.7625处买入澳元,将止损委托留在了前期低点0.7590,向上的阻力位是在60日均线0.7670。英国第一季度GDP季率终值由之前公布的0.5%下修至0.4%,且年率由2.7%下修至2.1%左右,英镑全日处于防守态势。在纽约时间中,美联储一如预期的升息25个基点,市场对此的反应不是很剧烈。

周五(7月1日)澳元被止损

澳元在周四的交易中确实没有进一步下跌,不过7月1日它在0.7645附近的压力很大。从技术上看,澳元的KD线指标还是显示出汇价有反弹的迹象,因此我早盘决定还是继续持有澳元,等待汇价的反弹。不过很不幸的是,伦敦时间中,欧元受到了市场的再次打压,澳元也随之下跌,结果我的澳元头寸被止损在0.7590。随后澳元便跌破0.7580,一路而下至0.7570。当晚公布的美国密歇根大学消费者信心指数为96,好于预期的93.5,受此影响欧元兑美元处于1.1966,英镑兑美元处于1.7715,美元兑日元处于111.65。

国际油价大幅回升

由于市场担心欧佩克推迟增产措施的实施时间,纽约市场原油期货价格在连续3个交易日下跌后,7月1日再次大幅回升。

纽约商品交易所当天收盘时8月份原油期货价格上涨2.25美元,达到每桶58.75美元。同时,伦敦国际石油交易所8月份北海布伦特原油期货价格上涨1.96美元,每桶升至57.54美元。

由于上周的五个交易日中,国际油价连续三日大幅下跌,欧佩克正在考虑延期实施提高生产定额的措施。但该组织承诺,如果国际油价再次突破每桶60美元,它将迅速增加原油产量。根据6月15日达成的共识,石油输出国组织本应从7月1日起将原油日产量增加到2800万桶。(辛华)