

国际财经

Global Finance

美元波折向下

□中国银行 谭雅玲

本周外汇市场美元出现波折向下趋势,欧元兑美元基本稳定在 1.22 美元水平,但美元有下跌压力; 美元兑日元在 109-110 日元之间盘整;美元兑英镑和瑞郎汇率则基本随从欧元变化。

外汇市场一周表现最直接的影响在于美国经济数据,进而给市场调整的技术机会。美国经济态势依然保持乐观和相对强劲,一些经济数据有力的支撑了经济增长指标的向上,其中制造业指标是核心拉动数据,第二季度企业利润增长达到 16%,但是本周市场所关注的耐用品订单却出现超出预期的下降幅度,下降水平达到 4.9%,降幅为 2004 年 1 月以来最大,其中库存增加和出库下降成为值得关注的焦点。

面对石油价格的高涨,美国 7 月成屋销售减少 2.6%,库存量上升到 1988 年 5 月以来的最大水平,表明美国经济消费抑制性扩大,加之 6 月份储蓄率为零,以及财政赤字和贸易逆差的心理忧虑继续成为拖累美元价格的因素。因此,市场集中关注美联储利率调控的节奏。虽然当前市场依然一致认为美联储在 9 月 20 日的例会上将继续加息,但笔者认为也有可能美联储停止加息一次,以观察经济形势和国际变数,这将利于美国经济稳固。

欧日经济见好明显。一周来,欧元区经济复苏的迹象较为明显,经济数据中的德国 ZEW 经济指标达到 50.0,上升到 17 个月的高点,德国经济复苏乐观性明显。欧元区 6 月份贸易顺差比 5 月份的 27 亿美元大幅增加,达到 65 亿美元,当前欧元汇率水平,对欧元区有积极影响。欧元区 6 月份工业订单上升 3.1%, 年率为 4.9%,需求强劲态势良好,加之制造业逐渐复苏,内需有转变和出口强劲趋势给予欧元基础支持在逐渐加强。尤其是欧元区 6 月份证券投资数据直线增加到 1051 亿欧元,大大超出 5 月份的 227 亿欧元,股票投资上升为 615 亿欧元,欧元现实与预期面临更加复杂的局面。

日本则出现失业状况逐渐改现,失业率继续稳定在 4.2%,是 7 年来的低点。日本政府和国际机构对日本经济乐观性上升,经济预期在 2.0%左右,加之股市投资热情不断持续,日经指数创下 12405.16 点新高,是 2001 年 7 月 5 日 12000 点以来的高位,对日本经济和日元投资信心有带动作用。

但欧日经济依然具有较大的波折可能,欧洲经济结构动力不足和日本通货紧缩难以消除,将会继续影响两者货币汇率的自主协调性。

另外国际油价高企,石油供需紧张扩大。本周国际石油价格再次刷新记录,达到 68 美元水平,成为纽约石油市场 1983 年开始交易以来最高价格,今年以来石油价格已经上涨 50%。 而一些国际机构和主要产油国更是将石油价格预期上调到 70-80 美元,甚至 100 美元的预期进一步扩大,这使油价紧张心理扩大。

油价对美元的影响远低于对欧洲的影响,其国际竞争不同角度的意图也似乎较为清晰。因此,石油价格连接的金融战略和货币合作是愈加明显,复杂性不断扩大,对外汇市场乃至世界经济可能的冲击性灾难都是不可低估和不乐观的,汇率与油价连接愈加紧密,投资损失性进一步扩大。

预计未来美元将继续寻机进行调整。一方面经济主动性有空间操作汇率价格走势,另一方面国际环境有利于美元调整策略。短期趋势为美元继续下行,欧元有上升至 1.23-1.24 美元可能,日元将会贬值,英镑和瑞郎将继续调整上行,加元将微幅调整,上涨有限。

中国财险半年业绩下降 7.7%

□记者 黄立锋 深圳报道

中国财险(2328.HK)日前公布了截至 2005 年 6 月底半年业绩,实现纯利 8.89 亿元人民币,较 2004 年同期的 9.63 亿元下降 7.7%,期内营业额为 348.82 亿,较 2004 年同期 353.89 亿下跌 1.43%。

由于此前市场预期该公司业绩将大幅倒退,中国财险业绩发布后,26 日该股报收于 2.15 港元,大幅上涨 9.137%。

由于中国财险曾披露有两笔资金面临回收风险,包括存放在汉唐证券的 4.15 亿元,以及存放在银河证券的 5.99 亿元,市场高度关注该公司巨额资金无法收回问题。对此,中国财险表示,由于存放在汉唐证券的债权类投资减值准备增加,以及权益类投资已实现及未实现投资收益减少,该公司上半年投资净损失增加 38%至 7.11 亿人民币。

此外,按中国保监会最新公布的未经审计数据,截至今年 7 月底,中国财险市场占有率已从去年同期的 60%,下降至 53%,但仍较排名第 2 的中国太平洋财产保险公司高,后者的市场占有率为 12.8%。

Google再募巨资 扩张步伐加速

□记者 黄继汇 北京报道

互联网搜索巨擘 Google 日前宣布,将再次募集约 40 亿美元的巨额资金。这一消息在美国硅谷以及华尔街激起巨大涟漪,业内人士纷纷指出,此举预示着 Google 正在加快扩张的脚步。

在向美国证券交易委员会提交的相关文件中,Google 宣布了这一引人注目的计划。该公司表示,准备二次发行约 1415.9265 万股股票,募集资金的总额超过 40 亿美元。1415.9265 万这一数字颇有些来历,它选取了圆周率 3.14159265 的小数点后的 8 位数字。这是 Google 公司留给投资者的又一个寓意深刻的决定。

“下注”网络电话

这一募资计划将使这个互联网巨人的现金储备增加超过一倍,达到 70 亿美元。Google 此举究竟有何意图?

在华尔街人士看来,Google 又要搅动资本市场的池水了。在给美国证交会的文件中,Google 只是说会将这笔资金用于一般公司用途,并未透露出这 40 亿美元将会具体做什么用途。但分析师们相信,这意味着 Google 或许正在计划一轮巨额的资本投资。

分析师认为,Google 将进一步在其核心搜索引擎业务以外拓展,推出即时信息和网络语音电话服务等越来越多在线服务,从而加大与世界各地老牌电信企业的竞争力度。

果然不出所料,本周 Google 宣布推出即时信息和网络语音电话服务——“GoogleTalk”。它是一个以网络为基础的语音电话和即时信息交换平台,可以让两位上网的电脑用户通过网络交谈或交换信息,该服务将仅向已使用 Gmail 的用户开放。除了开放性以外,Google 也指望以更好的语音质量来吸引用户。另外,这项服务是完全免费的。

Google 去年推出 Gmail,从而首次跨入通讯业务,但它没有隐藏进一步发展的雄心。首席执行官艾里克·施密特已把搜索和通讯列入互联网“杀手应用程序”之列。

新服务 Google Talk 也标志着一次雄心勃勃的尝试,即在网络上创建一个语音电话和即时信息的开放平台,此举可能挑战竞争



Google公司总部

对手雅虎、美国在线(AOL)和微软(Microsoft)MSN 运行的“封闭式”即时信息网络。

而对于 Google 此次出手挺进通讯领域,分析师艾伦·维纳表示,“这极为重要,要成为网络门户或新媒体企业,通讯和邮件层面的业务是必不可少的,这可以让人们用来得到并分享内容”。他说,尽管 Google 拥有强大的品牌力量,但它也难以很快建起一个网络与目前的即时信息网络竞争。雅虎、美国在线和 MSN 各自都有数以千万计的固定用户,并在增加语音服务,某些情况下,还增加免费视频电话服务。

加强国际拓展

向国际拓展也是 Google 成长的关键。分析师指出,Google 在一些海外市场所占的网络搜索市场份额甚至要高过在美国的水平,但在那些市场它所获得的广告销售收入尚无无法与它提供的搜索服务相匹配。

Google 以 100 多种语言提供服务。据研究公司尼尔森调查显示,今年 5 月,德国 73%的网上搜索,法国 62%的网上搜索以及英国 53%的网上搜索都是通过 Google 进行的。相比之下,美国今年 6 月只有 48%的网上搜索是通过 Google 进行的。尽管 Google 在一些重要海外市场的占有率要高于它在美国的市场占有率,但今年第二季度该公司只有 39%的收入来自海外业务。

此前,Google 曾明确表示过希望在亚洲大举扩张。鉴于于此,很多观察家预测,Google 将会积极地向竞争日益白热化的中国市场挺进。不久前,Google 宣布将在中国成立研发中心,敲开中国这个巨大的市场。Google 发言人说,公司要在中国建立一个基地,以便同经济高速增长中越来越多的中国计算机用户建立更好的联系,同时开发中国科学家和工程师的才干。

Google 公司工程部副总裁艾伦·尤斯塔斯称,中国研发中心的建立将推动 Google 加强研究力度,他说:“中国研发中心将能使我们为千百万中国及全球用户提供最好的搜索经验,为他们开发出更具创新意义的产品及技术。”

股价仍有上涨空间?

自从 Google 一年前进行 IPO 以来,其股价已经上涨了两倍以上。尽管该股目前高达 285 美元的价格足以令人瞠目,但一些投资者认为这一股价仍未完全反映该股的价值。

随着 Google 一连串令人惊喜的季度收益报告陆续发布,该公司的股价也从 2004 年 8 月进行 IPO 时的 85 美元一路迅速攀升。不过自今年夏初以来,该股价格已陷入了停滞不前的境地。这家去年收入已达 32 亿美元的公司暴露出高增长的起步阶段正在结束的迹象。

海外频频出手 ONGC 欲当印度“储油罐”

□记者 陈晓刚 报道

作为印度最大的国有石油开发公司,印度石油与天然气公司(ONGC)日前在哈萨克斯坦石油公司的争夺战中折戟而归。ONGC 董事长苏必尔·拉哈在接受美联社记者采访时强调说:“我们仅以微弱劣势败下阵来,目前正在与投行接触对重新报价的可能性进行评估。”

尽管哈萨克斯坦石油公司重新考虑新报价的可能性不大,但此次失手并不会对 ONGC 的海外计划带来太大负面影响。“我们不会因为一场个别的交易来判断整个局势,我们的步伐不会被打乱。”拉哈如是说。

ONGC 近年来已经成为了印度实施海外能源战略的主力,拉哈对 ONGC 所担负的国家职责十分清楚,他说:“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。我们唯一的选择,就是仿效法国在 20 世纪 50 年代的做法,也就是中国正在做的事情,那就是在海外保障能源来源。”

前生今世

印度石油与天然气公司的发展历程就是印度整个石油工业发展的缩影。

在印度尚未取得独立时,位于印度东北的阿萨姆石油公司,与西北的阿托克石油公司是仅有的两家从事产油业务的企业,这样的规模显然不能满足印度的需要。国家独立后,印度政府迅速认识到了石油工业的重要性,并于 1948 年出台了“工业政策声明”,为石油工业在印度国内的地位打下了坚实的基础。

1955 年,印度政府决定在全国地区开发油气资源,还于同年年底成立石油与天然气理事会,这也成为了日后印度石油与天然气公司的前身,作为当时资源与科研部下属的一个办公室存在。当时的印度资源与科研部部长马尔维亚亚亲自带团考察了欧洲诸国的石油产业,并具体制订了本国勘探油气资源的准备工作。很快,从美国、西德、苏联各国而来的专家云集印度,最后由苏联专家执笔完成了具体规划,该规划还被列入印度政府的第二个“五年计划”(1956-1960 年)之中。

很快,石油与天然气理事会在实践中证明已不能满足日益发展的印度石油工业的需要,1956 年 8 月,理事会被改组为委员会,并



被授予了更高的权力。1959 年 10 月,印度国会颁布法令,要求委员会承担“策划、促进、组织并执行石油资源生产销售项目,并担负中央政府对此应承担的其他职责”。70 年代早期,石油与天然气委员会开始正式经营离岸业务,更标志着印度石油工业进入了一个新的时代。

随着 90 年代印度经济自由化政策的实施,石油与天然气委员会在 1994 年 1 月正式转变为企业形式,更名为石油与天然气公司。印度政府对其进行了股份制改造,安排了 ONGC2%股份的 IPO,并于 1999 年 3 月安排 ONGC 与另外两家企业——印度石油公司、印度燃气公司实施了交叉持股。2004 年 3 月 5 日,印度政府在孟买证券交易所再次减持了其拥有的 10%的 ONGC 股份,每股售价在 680 卢比至 750 卢比间(1 美元约合 44 卢比)。不到 1 小时,市场即出现超额认购。而据发行市场传言,美国富豪巴菲特一人即砸下 10 亿美元认购,印度减资部长阿伦·绍里耶对此喜上眉梢:“我并不知道。不过,如果他把钱金放在 ONGC,就是对印度投下信任票。”

去年,ONGC 公司营业额增长了 40%,达到 4600 亿卢比(106 亿美元),净利润增长 41%,达到 866 亿卢比(20 亿美元)。在全球《福布斯》400 强中名列 133 位,为印度公司之首,

在《财富》500 强中则排名第 326 位。无论从市场投资、净产值和净利润来说,ONGC 都是印度名副其实的“老大”。截至今年 7 月,该公司已生产了原油 6.85 亿吨、天然气 3750 亿立方米,在印度运营管道长达 1.1 万公里。

海外“争上游”

印度人口已超过 10 亿,占世界总人口的 16%,领土面积 29747 万平方公里,居世界第七位,堪称大国。但在能源方面,印度仅拥有全球 0.4%的石油储量,70%需要进口,却是个典型的能源小国。据估计,2005 年到 2007 年间,印度对石油的需求将以每年至少 36%的速度增长。如果不能及早发现新油田,印度目前国内的石油探明储量只能使用到 2016 年。不仅如此,许多印度能源专家还指出,目前印度液化气需求正以每年 12%的速度递增,2007 年至 2008 年的液化气需求有望达到 1270 万吨,届时每年仍需进口液化气 150 万到 200 万吨。而它的天然气,据说到 2025 年需求也将增至目前的 4 倍以上。

与中国十分类似的是,印度的原油消费近年来一直呈现大幅增长态势,并且都主要依赖进口,随着目前原油价格屡屡创出新高,进口成本显然会非常高昂。印度对此所采取的应对方案也与中国如出一辙,都是寻找所谓的“份额油

国际油价再攀新高

尽管市场对热带风暴“卡特里娜”影响美国石油供应的担心有所减弱,但对汽油供应吃紧的担忧却有所加剧,纽约市场原油期货收盘价继前一交易日创下历史最高纪录后 25 日再攀新高。

当天,纽约商品交易所 10 月份原油期货价格每桶上涨 17 美分,以 67.49 美元收盘,再创新高。与此同时,伦敦国际石油交易所 10 月份北海布伦特原油期货价格每桶上扬 26 美分,收于 66.27 美元。

美国国家飓风中心发布的最新预报称,“卡特里娜”热带风暴 26 日在佛罗里达登陆后可能转头北上,原来的预报则是其横扫佛罗里达半岛后一直向西席卷墨西哥湾。如果热带风暴转向向北,其对墨西哥湾沿岸中部和东部采油业及炼油业的冲击将大大减小。

但与此同时,市场对汽油供应吃紧的担忧却有所加剧。美国能源部 24 日公布的数据显示,美国汽油库存已出现连续第八周下降。有分析人士称,炼油业产能不足引发的汽油供应吃紧将继续推高原油市场价格,在未来某个时段,油价可能突破每桶 70 美元大关。

国际货币基金组织总裁罗德里戈·拉托当天说,高油价将会影响全球特别是亚洲地区的经济增长,印度尼西亚和菲律宾尤其要警惕油价高企带来的通胀压力。他认为,油价近期将继续保持高位。(黄)

并购消息助美股走高

□记者 卢怀谦 纽约报道

由于通用电气等公司的并购利好消息抵消了油价屡创新高给市场带来的心理影响,25 日纽约股市三大股指温和上扬,但大盘涨幅有限。

纽约市场原油期货价格继前一交易日创出新高以来,25 日又以每桶 67.49 美元的收盘价再攀新高。但当天公司消息面较为乐观,使投资者信心大振。通用电气公司对土耳其银行高达 16 亿美元的注资和汽车部件及空调制造商江森自控国际有限公司对约克国际集团的接管增强了投资者对后市基本面的信心,抵消了油价屡创新高给市场带来的心理影响。

另外,受益于油价高企影响,埃克森-美孚石油公司股票每股上涨 30 美分,以 59.18 美元的高点报收。由于其在道琼斯指数和标准普尔指数中所占比重较大,其股价大涨对大盘产生了积极影响。

纽约股市当天收盘时,道琼斯 30 种工业股票平均价格指数升 15.76 点,收于 10450.63 点;标准普尔 500 种股票指数升 2.78 点,收于 1212.37 点;纳斯达克综合指数升 5.46 点,收于 2134.37 点。

港股先抑后扬

周五香港市场先抑后扬,早盘受到前日疲软表现的影响,市场走势谨慎,但下午在和黄系股票和石油能源类股票的联手推动下,指数大幅反弹,恒生指数尾盘报收 14983 点,离 15000 点近在咫尺,日涨幅为 0.63%,国企 H 股指数的反弹力度更大,涨幅达到 1.28%,以 5200 点报收。市场成交量为 193 亿港元水平。

由于长江实业、和黄二家公司公布的业绩超出市场预期,极大地刺激了市场的投资信心,市场气氛也随之活跃,恒生指数高开一度受到谨慎心态的影响,尾盘在长江实业等地产股带领下大幅攀升,市场领头羊长江实业涨幅达 3.27%,其他蓝筹股表现也不俗。

但是指数明显受到 15000 点的阻力,盘中冲关未果。中资股方面,电信股、石油能源股和保险类股票三足鼎立,表现异常活跃。受国际油价创新高的刺激,中国石油和中海油分别上涨 0.8%和 0.9%。中资电信股方面受到中国联通减亏的正面消息影响,也一起走强,其中中国联通涨幅最大为 3.2%,中国移动和中国电信分别上涨 1.2%和 1.7%。在三大龙头板块的带领下,中资股昨天的表现明显强于港股平均水平。由于这是近期大跌后中资股的首次强劲反弹,预期近期反弹趋势还将延续。(上海证券 郭燕玲)

钢铁股带领日股反弹

在周四日股遭银行股获利回吐打压后,昨天钢铁、汽车等出口类股票又开始反击。在业绩预期下这类股票遭到场外资金的追捧,而部分零售业股票和银行股仍遭获利回吐的压力。昨天日经 225 指数尾盘报收 12439.98 点,上涨了 0.28%。(上海证券 郭燕玲)