

查韦斯去世 国际油价波澜不惊

□本报记者 张枕河

委内瑞拉副总统马杜罗5日下午宣布,委总统查韦斯于当天因病去世,享年58岁。委内瑞拉拥有丰富的石油资源,石油输出国组织(欧佩克)发布的数据显示,委内瑞拉已成为全球已探明原油储量最大的国家。

查韦斯去世消息公布后,国际油价波动不大。截至北京时间3月6日17时,基准的纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格微跌0.22%至每桶90.65美元。

短期或利多油价

石油是委内瑞拉最为重要的产业。作为欧佩克成员国的委内瑞拉是全球主要石油出口国之一,石油出口占委内瑞拉出口利润的95%,具有重要地位。在石油生产政策上,查韦斯希望通过降低委内瑞拉国内石油产量乃至全球的石油供应来提高石油价格。

近年来由于查韦斯拒绝增加投资开采新油田,委内瑞拉石油产量下降趋势明显。该国能源部数据显示,其石油日产量从2000年的350万桶降至2011年的250万桶。

分析人士认为,尽管查韦斯去世,拒绝增加投资开采新油田的政策或将暂时延续,该国原油产量降低的状况短期内还将持续一段时间,有可能影响到全球石油供应量。另外,由于委内瑞拉军方之前表示不接受反对派领导人卡普里莱斯出任总统,市场对后者出任总统有可能引发该国政坛动荡,并推高石油价格存在担忧。



委内瑞拉副总统马杜罗在加拉加斯宣布查韦斯已去世。

但业内人士指出,从长期来看,委内瑞拉不会陷入大的动荡之中,查韦斯去世将大幅推高油价的可能性较低。

从政局来看,根据该国宪法,委内瑞拉必须在30天内举行新的总统选举。新总统将在副总统马杜罗和反对党领袖卡普里莱斯之间产生。去年卡普里莱斯在大选中输给了查韦斯。中国社会科学院拉丁美洲研究所研究员徐世澄指出,如果委内瑞拉近期马上重新举行大选,马杜罗获胜的可能性较高。而一旦马杜罗

当选,短期内原油政策方面料不会有太大变化,将支持该国石油产量的稳定。

市场此前对卡普里莱斯获胜有可能导致政坛动荡,并给石油市场带来上行风险产生了担忧情绪。但从目前情况看,引起军事动荡的可能性并不大。此外,奥巴马莱姆之间产生。去年卡普里莱斯上台以来,虽然委美依然矛盾不断,但两国关系已有所改善。

另外,有分析人士指出,由于委内瑞拉石油产量持续下降,该国在欧佩克的话语权已经大幅下降,该国政策对全球原油价格的

影响力也在相应减弱。

任内股市暴涨162倍

在查韦斯担任委内瑞拉总统期间,该国股市所上交的答卷好得令人难以置信。彭博数据显示,在查韦斯1999年2月首次宣誓就职总统到2013年3月去世这段时间内,委内瑞拉股市综合指数IBVC由3810.67点上涨至619000点,上涨了162倍。特别是近年来,在2011年与2012年该指数连续两年雄冠全球,涨幅分别高达78.64%和300%,远高于全球其他

股指。今年以来,该指数涨幅也高达31%。

有观点认为,由于委内瑞拉资本市场处在对比较封闭的状态中,资金很难自由流入和流出。该国在产业结构等方面依然存在一系列的深层问题,委内瑞拉股市对经济的参考性并不强。但分析人士普遍指出,在查韦斯任期内GDP的显著增长、失业率与贫困人口的大幅下降、以及该国长期存在的贫富悬殊现象得到改善,都是明显的事实,该国股市大幅上扬也在情理之中。

行业龙头提价 国际航运股走强

□本报记者 陈昕雨

去年下半年至今,美国经济持续回暖,欧洲经济步出低谷,中国经济增速回升,全球贸易需求复苏。在此背景下,航运市场出现反弹,截至5日,代表干散货航运景气度的波罗的海干散货指数(BDI)距离去年9月所创低点累计上涨22%;今年3月以来,BDI指数上涨6.5%。

今年2-3月份,全球航运巨头纷纷推出涨价计划。受此提振,欧洲和香港市场的航运股价格近期走高。

截至北京时间6日18时,3月以来欧洲航运巨头马士基集团(MAERSK.CO),以及在香港交易所上市的多家航运股股价涨幅在1%至3%之间。

□本报记者 杨博

华尔街日报6日援引美国能源情报署(EIA)的数据称,美国去年底已超越沙特阿拉伯,自2002年8月以来首次跃升为全球最大的液体燃料生产国。液体燃料包括原油、成品油及生物燃料等。

航运公司竞相提价

主要由于欧美经济回暖,全球航运需求可能出现较弱复苏态势。瑞银集团预计,随着全球经济的复苏,今年航运需求将保持弱复苏趋势,上行几率大于下行几率。

2月份以来,航运业龙头纷纷推出涨价计划。据瑞银数据,欧线方面,船东涨价计划执行日期在3月初至3月中旬,平均涨价幅度为600美元/标箱。美线方面,涨价计划执行日期多在3月中旬至4月初,平均涨价幅度约为300美元/标箱。具体而言,马士基宣布,自3月15日起,欧线提价幅度为600美元/标箱;中远集运和日本油轮宣布自同日起,欧线提价幅度分别为700美元/标箱和650美元/标箱。瑞银预计,随着春节过后中

美国成全球最大液体燃料生产国

EIA数据显示,去年11月,美国液体燃料日产量达到1165.4万桶,同期沙特的液体燃料日产量为1125.2万桶。去年12月,美国相对于沙特的产量优势进一步扩大,当月的液体燃料日产量为1163万桶,同比增长7.7%,同期沙特的产量有所缩减,日产量为1099万桶。

国市场运量逐步恢复,且欧美经济景气度上行,加之航运公司对运力供给仍持谨慎控制态度,航企此轮涨价计划有望获得部分成功,近期航运业龙头频频抛出涨价计划,有望成为行业催化剂,推动3、4月份远期运价大幅上涨。

航运股温和走强

国泰君安报告预计,展望未来,航运市场需求有望逐步恢复,加之此前澳洲飓风等恶劣天气的影响减弱,市场运价有望逐步上行,但上行空间仍受运力过剩的压制。长期来看,今年下半年干散货市场运力过剩状况有望逐步好转,周期拐点将逐步到来。

受航运公司提价加之行业显露复苏迹象提振,近期全球航运板块走强。截至北京时间6日18

时,3月以来马士基股价上涨0.8%;在香港上市的中海集运(02866)、中国远洋(01919)、中海发展(01138)和中外运航运(00368)股价分别累计上涨4.8%、2.9%、2.9%和1.8%。

瑞银认为,近期航运企业提价有望成为航运板块催化剂,但行业需求复苏仍是投资者持续关注的重点。中银国际指出,航运板块目前市净率处于历史相对低位,下跌空间较为有限,近期为年报密集披露期,预计航运公司业绩难有超预期表现,加之今年上半年行业需求面情况仍不乐观,因而对航运股短期股价走势谨慎,建议投资者关注未来政府扶持政策出台可能给板块带来的短期投资机会;长期而言,可关注今年下半年干散货市场周期触底预期可能带来的中长期投资机会。

是全球最大的液体燃料供应国。EIA数据显示,去年全年沙特的液体燃料日产量为1157万桶,同比增长3.7%,美国全年的日产量为1107万桶,同比增长9.3%,为1985年以来的最高水平。美国原油产量增长主要得益于充裕的页岩油产出。一直以来,美国都是全球最大的石油消费国。

大宗商品出口恢复 澳大利亚上季GDP同比增3.1%

□本报记者 张枕河

澳大利亚统计局6日公布的显示,2012年第四季度澳大利亚国民生产总值(GDP)环比增长0.6%,同比增长3.1%。连续第七季度环比增长。此前经济学家普遍预期,第四季度澳大利亚GDP环比增长0.6%,同比增长3.0%。另外,去年第三季度GDP环比增长速度从0.5%向上修正至0.7%。

分析人士指出,澳大利亚经济得以连续增长,很大程度是受大宗商品出口恢复支撑,抵消了其它领域的疲软表现,同时近期有迹象显示,该国宽松货币政策

已开始取得成效,消费者和企业信心都将出现改善,经济可能已经加速增长。澳大利亚央行有可能通过进一步放宽货币政策来刺激非矿业经济。

澳大利亚央行5日宣布,维持基准的隔夜拆款利率在3%不变,为连续第二个月维持基准利率不变。该行表示,资源领域投资峰值正在到来,所以近期非资源领域投资前景将相对减弱。为了让本国经济免于全球经济疲弱的冲击,同时刺激非矿业经济增长,自2011年11月以来,澳大利亚央行已经六次下调利率,累计幅度达175个基点。

罗尔斯罗伊斯遭英税务稽查

已连续两年未向英国政府缴纳任何税款

□本报记者 陈昕雨

英国国会6日表示,将对总部设在英国的国际引擎制造商罗尔斯罗伊斯公司进行税务调查。据该公司最新年报,去年税前利润为14亿英镑,较上年同期增长24%,创历史新高;但该公司已连续两年未向英国政府缴纳任何税款。

英国工党国会议员克里斯·威廉森表示,此次罗尔斯罗伊斯“避税”案与此前的星巴克和谷歌“避税”案异曲同工,前者是打着向海外市场纳税的幌子在注册地“避税”,后者是打着向注册地纳税的幌子在英国市场“避税”,这些盈利的公司在英国可以不缴纳任何税收,凸显英国税收体系的缺陷。

罗尔斯罗伊斯称,公司的纳税义务一部分由于在研发领域的

■ 大行研报

美银美林 给予碧桂园买入评级

美银美林6日发布报告,予以碧桂园(02007.HK)“买入”评级,目标价5港元。美银美林称,看好碧桂园的原因是相信该公司基本面良好,合同销售表现良好,盈利前景稳定,2013年市盈率的合理估值在7.5倍,公司在三线城市的销售改善,而三线城市所受调控政策影响风险较少。

美银美林指出,碧桂园2月合同销售达51亿元人民币,好于预期,若计入2月农历长假期的影响,该公司2月销售同比大幅增加2倍。该行指出,相比去年每月平均合同销售40亿元人民币的水平,在当前淡季情况下碧桂园的销售数据实在可观。

美银美林还指出,碧桂园2月合同销售均价为每平米6400元人民币,低于1月的7300元人民币,但好于去年同期的6200元人民币。

摩根士丹利 看好内地燃气行业

摩根士丹利6日发布报告称,由于销量增长及成本转嫁,看好内地燃气行业前景,首选港华燃气(01083.HK),将其目标价由6.9港元上调至8.1港元。该行同时给予新奥能源(02688.HK)及华润燃气(01193.HK)“增持”评级,前者

目标价由38港元上调至44.5港元,后者目标价由17.5港元上调至20.5港元。

摩根士丹利将昆仑能源(00135.HK)评级下调至“持股观望”,目标价由14.5港元上调至17.3港元。该行对昆仑能源2013/14年每股盈利预期分别较市场预期低10%和13%,仍对该公司天然气业务持较为审慎的态度。

摩根士丹利同时将北京控股(00392.HK)的评级下调至“持股观望”,目标价由56.7港元上调至61.5港元。该行指出,虽然投资者对于上半年上游气价每立方米上调0.2-0.4元人民币已经有所准备,但认为北京尚难上调气费,故北控将承受有关风险。该行对北控2013/14年每股盈利预期分别较市场预期低6%及7%。

高盛 给予中航科工买入评级

高盛6日发布报告称,在香港上市的中航科工(02357.HK)能持续受惠母公司中国航空工业集团的资产注入,因此给予其“买入”评级,目标价为4.2港元。

高盛报告指出,市场的焦点在于采购开支上,特别是购买航空相关产品。在2008年至2012年间,中国航空工业集团的收入复合增长率达到19%。中国航空工业集团2012年收入增长16%,净利润增长8%。(杨博)

2013年春季中国宏观经济形势及资本市场发展报告会

—— 诚信 专业 创新 共享 ——

主办: 中国证券报 CHINA SECURITIES JOURNAL

SEIPIA 四川证券信息服务

中金公司 CICC

申银万国证券

媒体支持: 中国证券报 中证网

会议时间: 2013年3月9日 (9:00—16:30) 会议地点: 成都·金牛宾馆