油价持续反弹 供需格局酝酿转机

分析人士认为欧佩克“价格战”初见成效

□本报记者 张枕河



制图/韩景丰

截至北京时间16日18时30分，布伦特油价上涨0.24%至每桶61.66美元，相较前期低点油价反弹幅度已达25%。上周五，纽约商品交易所3月交割的原油期货价格也上涨3.1%至每桶52.78美元。至此，两地油价均连续三周收涨。

分析人士指出，除部分投资者进行技术性交割的因素外，欧佩克进行的“价格战”已取得初步胜利，这场对欧佩克自身经济也冲击不小的“战争”有望结束或至少是淡化，对全球油市影响巨大的欧佩克可能采取更多手段提振油价。这些因素决定了油价可能告别寒冬，逐步走上反弹通道。

欧佩克份额或上升

接受中国证券报记者采访的分析人士指出，尽管欧佩克从未承认发动所谓的“价格战”，然而这轮贴上了争夺市场份额标签的原油价格暴跌，还是被市场认为是针对页岩油的一场价格大战。而诸多信号显示，欧佩克已经初步取得了胜利，这或许预示这场价格战有望结束，欧佩克将开始使用各种手段提升油价，不排除其变相减产，从而使供过于求的形势进一步逆转。

首先，沙特阿拉伯近期突然宣布上调了3月出口到美国的石油价格。而沙特去年11月份决定下调出口美国原油价格，正是此轮油价暴跌的导火索之一。虽然沙特输美油价的调整不会对油价大局带来实质影响，但此番在看跌油价的氛围中，沙特有如此底气逆市而动，足见其胜券在握之心态，同时暗示每桶50美元这一价位应该是沙特认可的底价。

其次，在最新的月度报告中，欧佩克将非欧佩克产油国2015年原油日产量增长预期大幅下调42万桶，至每天增长85万桶，这是自2008年以来的最大幅度下调。欧佩克还上调了2015年市场对欧佩克原油的需求量，将日需求量上调40万桶，至每天2920万桶。透过这两个信号，欧佩克很明确地表达了这样一个意思，在这场通过控制价格来争夺市场份额的博弈中，其取得了初步的胜利。因此沙特可以提价了，来自独立产油国的产量要减少了，欧佩克的市场份额要增加了，其为保证市场份额而坚持不减产也可能出现松动。

路透社的评论也指出，近年来自美国页岩油的竞争确实已经成为欧佩克的“心腹大患”，因此该组织宁可牺牲短期经济利益，也希望通过低油价而打垮对手。对于美国新开发的页岩油田来说，其生产成本高于全球多数原油产区。在油价低迷的情况下，页岩油田更难维持产量。而反观欧佩克特别是海湾产油国，其部分油田成本低至10美元至20美元，低油价带来的冲击远低于美国页岩油生产商。照此势头，预计今年下半年之前，更多北美和其它非欧佩克国家的供应份额将从市场上流失，市场不得不更多选择欧佩克石油，其需求量无疑将上升。

供给端现减产迹象

分析人士还指出，目前全球原油市场此前供过于求的失衡局面已经出现缓解苗头。从供给端来看，由于油价持续低位运行，欧美能源巨头纷纷开始减产，这点在页岩油等成本较高的生产领域最明显。

美国油服公司贝克休斯最新公布的最新数据显示，截至2月13日当周，美国石油钻井数量较前一周减少98口，总数降至1358口，达到5年半以来的最低水平。一周之前该项数据为1456口，这已是该数据连续第十周下降。巴克莱银行16日预计，未来美国石油钻井数量仍将下降。

法国道达尔公司近日表示，计划把今年的资本支出削减10%，比去年的260亿美元减少20亿至30亿美元，还将出售价值55亿美元的资产，到2017年之前削减2000个工作岗位。其还将全面暂停在美国的所有页岩投资，并削减英国北海地区、加拿大油砂矿区以及包括加蓬和刚果在内的西非国家成熟油田的勘探和开发作业。

美国雪佛龙石油公司则表示，该公司2015年开采投资预算为350亿美元，比2014年的400亿美元下降13%。矿业巨头必和必拓表示，其计划将在本财年关闭40%的美国页岩油井，将美国页岩油井的数量由目前的26座削减至16座，以削减在页岩油勘探上的支出。此外，康菲石油和英国石油也均进行了较大规模的裁员。

而从需求端看，乌克兰以及希腊危机均有缓解迹象，加之最新数据显示，欧元区以及德国上季经济增长速度好于市场预期，令投资者憧憬石油需求有望增加。

油价渐近反弹通道

部分市场人士认为，在欧美能源企业纷纷减产的影响下，此前原油市场供过于求的形势有所缓解，油价有望继突破60美元大关后继续反弹，但期间波动也将较为明显。

有资深原油投资者对中国证券报记者表示，油价往往不会等到原油产量真正下降了才涨，而是当听到减产计划时一些投资者就已经开始进场了。每桶50美元以下的价格接近底部，价格已经对原油市场的供需平衡产生作用。自去年6月开始的原油熊市并非仅仅是需求不足造成的，沙特等海湾产油国进行的“价格战”也是油价暴跌的重要原因之一。其目的是让美国页岩油、加拿大油砂和深水开采以及北极圈钻探放缓，使得自身在原油供应市场占有优势。而在这些高成本的行业参与者纷纷收缩战线的影响下，原油市场整体供过于求已出现缓和的趋势，油价正渐近反弹通道。

科威特石油部长16日表示，原油价格将在2015年下半年进一步复苏，市场供应过剩将低于每日180万桶。欧佩克秘书长巴德里此前表示，油价大幅下滑挫伤行业投资热情，投资不足或将导致油价未来走高，甚至不排除未来达到每桶200美元的可能性。

石油经纪公司派拉蒙期权总裁卡本认为，根据以往统计，油价在低位持续的时间越长，导致原油开采行业投资不足，就越有可能在之后造成油价报复性上涨。

但也有持怀疑态度的市场人士警告称，油价涨势可能会消退。部分交易商和分析师认为，目前全球原油供应过剩仍达到每日200万桶。他们表示，原油市场基本面没有转变，13日的油价上涨主要由于去年第四季度欧元区经济增长意外加速，特别是德国经济增速较预期超过两倍。

强势美元格局料延续

□本报记者 张枕河

今年已有多个经济体央行加码宽松政策。欧央行推出了史无前例的量化宽松（QE），随后瑞士、丹麦、加拿大、土耳其、印度、新加坡、澳大利亚、中国以及瑞典等央行纷纷推出了降息、降准或其他宽松措施。部分机构认为，在美联储年内可能加息，推动资金回流美元资产的背景下，预计会有更多经济体加码宽松，因此强美元格局料难有明显变化。从近期表现来看，虽然多数大宗商品以美元计价，但与美元表现的关联度却在减弱，即使美元持续走强也难以对大宗商品构成明显冲击。

多个经济体加码宽松

市场分析师预计，在美联储年内可能加息的背景下，会有更多经济体加码宽松，因此强美元格局料难有明显变化。

澳洲联邦银行（CBA）分析师预计，澳央行将在5月再次降息，其最新声明中删去“一段时间内维持审慎的利率水平”的说法正是暗示了继续宽松的基调。巴克莱驻悉尼首席经济学家吉兰·戴维也指出，澳央行近期暗示会维持宽松货币政策，5月为再次降息的时点。

瑞银集团驻东京经济学家Daiju Aoki认为，日本央行很有可能最早于今年7月进一步放宽政策，而不是此前预计的10月。当日本央行发现实现2%通胀目标变得不再可能时，无疑会再度放松货币政策，届时日元对美元汇率或继续走软。

野村证券分析师指出，明显下行的通胀水平为印度央行进一步放宽货币政策减轻了不小压力，预计今年4月可能再度降息25基点至7.5%，之后会在相对较长时间内维持利率稳定。此外，中国央行未来进一步放松货币政策的概率仍较高，最近欧洲央行决定采取量化宽松计划，这进一步增大了人民币名义有效汇率的升值压力，或将抑制中国商品出口。新兴市场货币对美元可能进一步贬值。

对商品市场影响有限

部分机构指出，近期美元与大宗商品价格的直接关联度正在减弱，因此后者可能不会受到明显抑制，相反放宽货币政策对于当地经济复苏的利好影响，可能还会对部分大宗商品价格带来一定正面作用，较为强劲的经济复苏也会带来需求的回升，这点在欧元区和新兴市场会表现较突出。

国信证券表示，欧元区以万亿规模扩张资产负债表的事件曾在2011年三季度至2012年二季度发生过，因此上轮欧洲宽松带来的后续影响具有较大参考价值。2011年三季度欧央行宽松后，包括交通运输和商业服务的欧洲工业活动显著扩张，并进一步带动美国与新兴市场经济超预期反弹。同时，欧美5年期通胀补偿债券隐含通胀预期出现明显反弹，对通胀敏感的原油价格随之上行。由此可见，欧洲宽松具有提振全球经济、抬升通胀预期的效果，从而构成利多大宗商品价格的宏观环境。目前投资者仍应重点关注能够直接受益于欧美经济回暖，但与美元负相关性较低的品种，例如原油、锌和镍等。

格林大华期货研究总监李永民表示，美元升值对商品价格起到压制作用，其强势预计还会持续一段时间。在多个经济体央行实施宽松政策的背景下，美元走强对商品价格仍具有不同程度的抑制作用，但作用程度可能会随着全球经济的好转逐步减弱。

供给压力犹存 铜价反弹高度有限

□本报记者 叶斯琦

近期铜价走势强劲。据中国证券报记者统计，2月2日至今，沪铜1504合约11个交易日内累计上涨8.01%。分析人士表示，美元指数走软、必和必拓减产等因素是支撑铜价短期走强的主要原因。不过，铜的潜在供应过剩情况仍然非常严重，疲弱的基本面难以支撑价格持续走强，因此沪铜中长期仍处于偏弱格局。

铜价表现强势

进入2月以来，作为有色金属的领头品种，伦铜表现强势。截至记者2月16日发稿时，伦铜指数在11个交易日内已上涨逾4%。在外盘的带动下，沪铜近期也走出一波反弹行情。2月16日，沪铜1504合约早盘震荡偏弱，不过午盘逐步走强，临近收盘出现一波强力拉涨，最终上涨490元/吨或1.17%，报42220元/吨。在铜价的带动下，昨日有色金属总体表现强势。其中，沪锌1504合约上涨0.58%，沪铅1504合约上涨0.48%。

对于伦铜近期的强势表现，Ayers Alliance首席投资官Jonathan Barratt表示，近期美元指数走软，基础设施建设需求有望得到提振；此外，铜供应过剩的状况可能有所减弱，这些因素共同促使铜价走强。

“当前市场的焦点仍是美元指数的走势，而近期美元指数走势的决定性因素仍是美国的经济情况和希腊的债务情况。如果美元指数出现下滑或者原油大幅反弹，铜价也有望出现明显反弹走势。”华联期货研究员卢嘉聪指出。

供给方面，必和必拓公司表示，受维修保养作业的影响，该公司在澳洲奥林匹克坝铜矿今年产量料减少6至7万吨。预计今年铜的市场供应过剩约为22.1万吨，因此必和必拓的减产将抹去逾四分之一的过剩供应。

分析人士表示，中国当前铜消费量占全球消费量的40%以上，铜价长期影响因素仍是中国经济。春节过后，企业有望开始补库存，工人也将陆续回流，这也是促使期货市场出现反弹走势的原因。

需求仍较疲弱

数据显示，在过去五年的中国春节期间，伦铜整体表现较好，其中2011年的春节时期伦铜更是在需求前景强劲、供应相对紧张的格局下，一举攀升至一万美元/吨上方。

卢嘉聪认为，对于短期铜价表现，当前美元指数在95附近压力较大，加上春节后可能出现的反弹行情以及后续可能出现的政策利好，短期铜价反弹的可能性较大。

不过，库存数据显示，上期所库存上周大幅增加1.6万吨至15.6万吨，LME库存持续增加至29.5万吨。据测算，铜的潜在市场供应过剩至少达20万吨，相当于年需求总量的0.8%。考虑到上半年需求走软，全年全球新增铜需求量可能低于80万-90万吨。

持仓方面，2月13日，美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，截至2月10日当周，对冲基金和货币经理增持COMEX期铜净空头仓位。

锦泰期货指出，在铜的供需方面，国内产能提升带动精铜加速生产，市场精铜供给压力加大；而下游需求方面，电力电缆承担消费主力，但家电受地产拖累难增长，电力需求后期料难持续，官方制造业数据、PPI数据及工业增加值等证实了国内需求疲软及去库存压力仍大的现状。因此，中长期来看，由于基本面疲弱，铜价仍有下行空间。

其他金属方面，对于镍而言，印尼矿石出口禁令导致镍矿石供应短缺，加之中国的优质矿石库存即将耗尽，2015年镍市场出现供应短缺的概率较高。对于锌而言，当前主要锌矿公司的关闭以及产量下降，可能导致锌出现38万吨的供应缺口。总体来看，其他金属的基本面优于铜。

证券代码：002685 证券简称：华东重机 公告编号：2015-004

无锡华东重型机械股份有限公司2014年度业绩快报

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

本公告所载2014年度的财务数据仅为初步核算数据，已经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异，请投资者注意投资风险。

一、2014年度主要财务数据和指标

单位：人民币元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度（%）
营业总收入	498,470,790.10	385,479,235.93	29.31
营业利润	15,141,928.75	10,228,106.98	48.04
利润总额	14,917,974.63	12,041,528.18	23.89
归属于上市公司股东的净利润	11,295,031.87	10,127,208.07	11.53
基本每股收益（元）	0.06	0.05	20.00
加权平均净资产收益率（%）	1.42	1.29	0.13
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度（%）
总资产	1,083,233,951.65	1,003,424,482.38	7.96
归属于上市公司股东的所有者权益	794,798,341.18	786,603,597.12	1.04
股本	200,000,000	200,000,000	0.00
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.97	3.93	1.02

注：以上数据以公司合并报表数据填列

二、经营业绩和财务状况情况说明

2014年港口码头机械行业出现缓慢复苏迹象，并且公司于2014年进入铁路集装箱市场，2014年主营业务收入较去年同期相比有所增长，但是市场竞争激烈导致产品市场售价有所下降，募投项目产能释放后固定运营成本增加，导致毛利率下降；2014 年度公司加大应收账款催款力度，下游客户资金回拢好于预期，对经营业绩和财务状况产生积极影响，故营业利润有所增长。

三、与前次业绩预计的差异说明

公司于2015年1月23日披露《2014年度业绩预告修正公告》，预计2014年度归属于上市公司股东的净利润为810.18万元—1215.26万元。本次业绩快报披露的经营业绩与前次业绩预告不存在差异。

四、备查文件

1、经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签字并盖章的比较式资产负债表和利润表。

2、内部审计部门负责人签字的内部审计报告。

无锡华东重型机械股份有限公司董事会

2015年2月16日

证券代码：002702 证券简称：海欣食品 公告编号：2015-006

海欣食品股份有限公司 关于股东进行股票质押式回购交易的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

海欣食品股份有限公司（以下简称“公司”）于2015年2月15日接到公司实际控制人滕用伟先生和滕用严先生的通知，滕用伟先生和滕用严先生分别将其所持有的各460万股首发前个人限售股质押给海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）办理股票质押式回购业务，初始交易日为2015年2月13日。上述质押已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了相关手续。质押期限自2015年2月13日起至质押双方向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押为止。

截至本公告日，滕用伟先生和滕用严先生分别持有本公司股份1,500万股，各占公司总股本14,140万股的10.61%；本次股票质押式回购的股份数量为各460万股，各占其所持有本公司股份总数的30.67%，分别占本公司股份总数的3.25%，合计质押股份数量占本公司股份总数的6.51%。

截至本公告日，公司控股股东、实际控制人滕氏家族合计持有本公司8,000万股（全部为首发前个人限售股），占公司总股本56.58%；本次质押的股份数量为920万股，占公司总股本的6.51%；累计质押股份数量为3,500万股，占公司总股本的24.75%。

备查文件：

《股票质押式回购业务交易协议书》。

特此公告。

海欣食品股份有限公司董事会

2015年2月16日