卡塔尔石油人民币将掀轩然大波?

证券时报记者 朱凯

美元能够轻易与石油脱钩吗?答案可能是否定的。除非出现一次重大的美元危机,摧毁全球市场对美元长久以来的信心,这一局面才可能出现。

不过,以俄罗斯为首的世界主要石油输出国,正在考虑以人民币为石油贸易进行结算。分析人士称,这是俄罗斯"去美元化"的一个重要步骤。

近日,推特上出现一则简讯称,西亚两个主要石油产出国卡塔尔与巴林,已经决定对石油交易采用人民币结算。记者查询后得知,这则英文消息最早于11月13日发出,但中文资料甚少。截至发稿尚未看到有官方声明,因此消息的真实性存疑。

独立财经观察员彭瑞馨认为,如果消息属实,其影响力可能是迄今为止最大的。他对记者分析道,今年10月俄罗斯总统普京表示希望与中国积极实行本币结算。这里更多指的是包括卢布或人民币等在内的非美元货币。而一旦中东国家卡塔尔、巴林等直接使用人民币进行石油结算,那几乎相当于确立了人民币的石油定价权地位。他认为,从逻辑上判断,这一可能性并不能排除。

"当年伊拉克与伊朗的'石油欧元'计价机制,相当于是挑战美元霸权,并引发了区域战争。类似的案例,还包括委内瑞拉与古巴等国的石油交换计划等。"一位不愿署名的分析人士说。

为求证这一卡塔尔"石油人民币"消息的真伪,记者还对英文网页之外的相关内容进行了检索。一则在日本雅虎博客上的消息显示,相关知情人士透露,继俄罗斯与加拿大之后,卡塔尔已决定采用人民币进行石油贸易结算。该文的落款日期为11月13日。

对于上述文字中"美元可能进入危机模式"的论调,彭瑞馨并不赞同。他表示,中国目前已成为资源消耗大国,但一些中东石油国家的做法并不能扭转美元的"计价权"。美元目前仍是最主要的避险货币,美国也是靠自己的金融周期活着。

申银万国证券首席宏观分析师李慧勇认为,人民币要成为国际大宗商品计价货币,路途仍十分遥远。结算货币的地位是远低于计价货币的。李慧勇表示,目前并未得到上述卡塔尔消息的第一源头,因此这只是个人猜测。

据不完全统计,卡塔尔的石油产量只占石油输出国组织的1/50左右,巴林的产油规模更低。此外,官方数据显示,2013年中国的石油进口国当中,沙特与俄罗斯分别为5390万吨和2435万吨,卡塔尔仅为13万吨。也就是说,即使中卡两国启用人民币结算,其象征意义可能大于实际意义。

中国央行网站11月4日公告称,中国与卡塔尔两国央行签署了在多哈建立人民币清算安排的合作备忘录。同时,两国签订了350亿元人民币/208亿卡塔尔里亚尔的双边本币互换协议。

"卡塔尔较依赖石油出口,当前面临美元流动性收缩和石油价格下降,因此他自身也有战略需求。不管石油怎么结算,卡塔尔先成为人民币清算中心,未来再带动中东地区的相关人民币业务。"彭瑞馨认为。

兴业银行首席经济学家鲁政委告诉证券时报记者,从英文消息来看,也没有明确说是用人民币结算,仅是表明为这一合作奠定了基础。但他表示,根据目前趋势来看,相关可能性在上升。

中概电商财报亮眼股价反跌

证券时报记者 吴家明

在美上市电商刚刚经历"双十一"战场疯狂厮杀,又进入了三季度财报季。从已披露的季报来看,多家电商的业绩继续改善,但华尔街对这些财报的第一反应却不怎么看好,导致这些电商的股价接连重挫。

财报有亮点

此前,刚刚在纽交所上市的阿里巴巴给出了骄人的首份成绩单,让投资者对中概电商股更多了一丝期望。紧跟阿里巴巴,京东和唯品会接棒公布三季度财报。京东发布的三季度财报显示,按照美国通用会计准则,公司出现净亏损为1.644亿元,此变化主要来自与腾讯战略合作而收购腾讯部分资产与业务产生的相关摊销费用。相对于今年第二季度公布的净亏损5.825亿元,京东的亏损幅度在缩小。此外,京东的三季度财报还显示,公司实现净营收290亿元,同比增长61%,当季的移动端下单量同比大增超过5倍。

唯品会公布的三季度财报显示,公司已经连续8个季度持续盈利,各项主要业绩指标更是连续8个季度保持同比三位数增长。数据显示,唯品会第三季度总净营收为8.826亿美元(约合53.3亿元人民币),较去年同期增长130%;净利润同比增长130.3%,至2770万美元。第三季度活跃用户数较去年同期增长136.8%至950万人,订单数较去年同期的1170万份增长117.6%至2550万份。

财报公布后,华尔街机构纷纷给出最新预测,其中高盛认为唯品会的多项指标均超出市场预期,摩根士丹利也维持唯品会股票"增持"评级。摩根士丹利还维持京东"持股观望"的股票评级,并将其目标股价从27美元上调至28美元。

股价不涨反跌

尽管京东和唯品会的业绩都好于市场预期,但两家公司却踩中业绩"地雷",股价不涨反跌。在17日美股交易时段,京东股价大跌7.2%,创下自今年5月公司上市以来的最大单日跌幅。在18日美股盘后交易时段,唯品会股价下跌近5%,其他中概电商股也出现不同程度的下跌。

有分析人士指出,中概电商股的业绩好于预期,股价却出现大跌,显示在"双十一"过后,电商股的利好基本出尽,投资者纷纷选择离场。美国研究公司ABR投资战略公司首席执行官加斯特维斯表示,尽管三季度的业绩总体看来不错,但华尔街对京东的未来财务指引依旧感到失望,"双十一"听起来非常好,但投资者的预期有点过了头。

事实上,从去年开始京东便徘徊在平衡点附近,盈亏不定。2013年一季度,京东首度扭亏为盈,净利润为1300万元,二季度又陷入亏损。唯品会的业绩则相对优异。有分析人士表示,已经上市的电商企业的股价和估值差距非常悬殊,企业如何盈利仍是投资者最为关注的焦点,一些靠"精细运营"做强的电商已经开始可以自己造血,国内电商将从烧钱模式加速转型为盈利模式。只有那些具有长期增长潜力的公司,才能吸引投资者眼球。

一嗨租车登陆纽交所 首日破发

继神州租车在香港上市之后,一嗨租车于当地时间18日成功登陆纽交所,成为第二家宣布上市的中国租车企业,但上市首日即遭遇破发。市场数据显示,一嗨租车开盘价报12美元,与发行价持平,报收于11.7美元,较发行价下跌2.5%。

此前,一嗨租车的上市之路遇到了波折。一嗨租车向美国证券交易委员会提交了一份文件,在文件中披露了公司审计师普华永道和IPO承销商收到匿名举报信,举报信作者指责一嗨租车存在夸大旗下车队数量的行为。不过,一嗨租车已针对上述指责进行了调查,调查结果显示以上指责不成立。与此同时,一嗨租车这次遭到匿名举报后也没有中止上市进程。

来自艾瑞的数据显示,2013年国内在线租车市场交易规模达34.2亿元,同比增长69.5%。预计未来四年,线上营收增速均高于20%,中国在线租车市场将迎来增长爆发期。有分析人士表示,随着神州租车和一嗨租车先后上市,说明租车厂商不缺乏资本层面的支持,在市场需求迅速增长的背景下,竞争会更趋于激烈。

(吴家明)

香港人民币兑换量大增 离岸汇率走强

证券时报记者 李明珠

沪港通推出3日以来,香港市场对人民币需求增大,刺激离岸人民币汇率不断走强,并创下近两周来的新高,尽管昨日有所回落,但业内人士预期,离岸人民币汇率升势继续,而在岸人民币价格也呈上升之势。

人民币需求大增

昨日离岸人民币汇率回落,而在岸人民币收报1美元兑6.1198人民币。星展银行经济师周洪礼表示,离岸人民币汇率升值的速度比在岸的快,周一为近2个月以来第一次出现溢价,周二也有溢价,反映市场对于人民币的需求很强。

中银香港全球市场副总经理梁伟基表示,近期香港整体利率水平都有所提升,长远而言,两者差价不会很大,而人民币的汇价已经从今年的6.25低位回升,未来有望升至6.05的水平。

周洪礼强调,香港的利率在过去1至2个月相对比较高,人民币的存款年利率都有3%,时间短的更有5%、甚至7%的高息,反映银行在积极吸引人民币。

瑞银报告指出,未来数周离岸人民币将进一步轻微上升,南向港股通资金可能冲抵部分影响,而国际投资者也可能通过借入人民币直接投资沪股通避免汇率风险,令离岸人民币即期汇率失去兑换支持。

事实上,配合沪港通的开启,香港居民个人兑换人民币每日2万元的上限取消,也增加了人民币的热度。而香港金管局为保证沪港通的另外两个措施也早已启动,包括向参与香港人民币业务的认可机构(银行)提供100亿元人民币的日间流动资金,而"人民币日间流动资金安排"一级流动性提供行也在敲定为中银香港、法巴、建银亚洲、花旗、汇丰、工银亚洲及渣打7家。

梁伟基表示,客户兑换人民币除用做存款以外,买卖沪港通是另外一个重要的用途,也有投资人民币结构性存款和股票挂钩投资,相对于银行人民币定期存款,国债发行的年期长且回报稳定,已经有客户准备认购人民币国债而兑换人民币。

人民币产品丰富

从多家银行公布的香港银行放宽人民币兑换数据来看,兑换量上升势头迅猛。工银亚洲指出,香港本地客户兑换人民币的金额比10月份日均量上升8倍,平均每单金额约15万元,远超过以前低于2万元的金额,最大的兑换金额达800万元。该行人民币的定期存款个数上升3倍多,定存金额也有2倍多的升幅。

渣行香港行政总裁陈秀梅表示,在沪港通及取消港人兑换限制下,该行个人客户相关的人民币交易量激增10倍,渣打整体的人民币流动性及定价维持在平稳水平。而沪港通促进人民币双向流动,为市场带来更多人民币财富产品,例如结构性存款、融资及保险产品。

恒生银行首日兑换金额,为11月前两周每日平均兑换额的14倍。其中有客户一次性以3000万港元兑换人民币,再利用恒生提供的人民币定存优惠,改做人民币定期存款。

星展银行研究指出,取消兑换限额也可刺激离岸人民币衍生品的需求,比如人民币股票挂钩票据(ELN)和股票挂钩存单(ELD)。通过这种连接,境外投资者可以接触到更多人民币计价股票。

陈家强:沪港通市场地位暂不会受挑战

证券时报记者 吕锦明

昨天是沪港通启动后的第三个交易日,额度使用情况持续"北热南冷",同时,投资者每日使用沪股通和港股通的额度呈现连续下滑走势。对此,香港署理财政司司长陈家强昨日表示,沪港通启动后两地市场运作顺利,表现令人满意。陈家强还透露,中国证监会和香港证监会目前已就内地与香港两地基金互认事宜达成共识,双方会继续进行商讨,但他预计两地基金互认不会在今年内推出。

陈家强是在昨日出席一个公开活动时作出上述表示的。陈家强强调,北上沪股通额度使用较多是在预期之内,因为外国基金以往是通过QFII渠道投资于内地;自沪港通推出后,通过沪股通买卖A股将变得更为方便。他强调,监管部门也不希望每日额度经常被用尽,而导致交易停顿,限额的使用量并不是衡量沪港通表现的指标。

陈家强认为,由于两地的投资者需要时间去熟悉对方的市场,因此目前散户入市意欲较低也属正常情况。他指出,沪港通是一项长期的措施,既可以促进内地资本开放,也可以吸引更多基金来港发展,因此有助于巩固香港作为亚洲资产管理中心的地位。陈家强还表示,相信上交所暂时没有与其它海外交易所互联互通的需要,所以沪港通的市场地位不会受到挑战。

而近日有参与沪港通的投资者表示,交易时的兑换汇率较高,或令部分投资出现亏损,陈家强认为,市场需要时间适应,无需要改变现时的交易设计。他又认为,为了管控风险,现时亦无需要放宽内地投资者的50万元入场门槛。

陈家强指出,沪港通推出以及香港金管局放宽人民币兑换上限后,香港人民币占整体存款比例有所增加,但港元存款并无减少,因此认为相关的措施不会影响港元的市场地位。

统计显示,昨日南下港股通持续偏淡,使用额度仅2亿多元人民币,占全日额度比重约2%;北上沪股通昨日额度也仅用了大约21%,净买盘额度约为26亿元人民币,较前一交易日减少45%。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026