

伊朗国家石油公司: 已要求所有油田增产

据海外媒体报道,伊朗国家石油公司昨日表示,已要求所有油田今年增产。如果市场有需求,伊朗能恢复到制裁前的原油产量,即400万桶/日的水平。

市场数据显示,当前伊朗的原油日均产量为280万桶,长期的制裁已使得伊朗石油日出口量减半至100万桶,制裁前为每天250万桶。

市场人士普遍认为,伊核问题的全面协议已经达成,一旦西方国家对伊制裁解除,将有更多原油进入市场,国际油价将进一步承压。高盛表示,伊核问题的全面协议将带来油价下行风险,因伊朗庞大的石油储备将从2016年开始逐步重返市场,且供应量将增加。

不过,国际能源组织(IEA)的数据显示,全球原油需求增长正在放缓,今年下半年全球原油供给过剩量为80万桶/日。巴克莱分析师表示,伊朗原油重回市场的时机很“糟糕”。花旗商品研究主管Ed Morse表示,现在伊朗将与俄罗斯在欧洲市场展开激烈竞争。(吴家明)

美联储加息“狼来了” 华尔街有点听烦了

美联储准备加息,这个问题已讨论很久。不过,美联储一直“干打雷不下雨”,开始让一些华尔街机构失去耐心。

自从2008年美国金融危机爆发以来,美联储采取超低利率的政策已持续近7年。在几乎为零的超低利率刺激下,美国经济逐渐走出衰退。如今,美联储加息的步伐越来越近,但市场各方对美联储首次加息时间的预期在很大程度上并未达成共识。

历任美联储主席的表态都会成为市场关注的焦点,现任美联储主席耶伦也是如此。早在今年2月初,耶伦在美国国会作证时经验老到地回避了各种冲突的问题,也未就加息时机给予澄清。耶伦当时表示,修改前瞻指引表明美联储认为美国经济条件已充分改善,加息接近合适时机,美联储在任何会议上都可能加息。然而,这并不是说美联储会马上加息。

不过,美联储主席耶伦近日却明确表示,美联储仍将于今年晚些时候加息,但重申后续加息步伐将是渐进的。耶伦的话似乎在提醒市场,美联储并没有忘记加息。耶伦昨日的国会证词讲稿再次提到,相信美国通胀率将逐步重返2%的目标,今年某时加息很可能是合适之举。

尽管如此,一些华尔街机构已经失去耐心,不愿再等待的富国银行正忙着将投资转向收益率更高但在利率攀升时表现不佳的资产,而不像此前那样侧重于那些在利率快速攀升时表现优异的资产。“我们正为更晚到来的加息做长期准备,”富国银行首席财务官John Shrewsbury在二季度财报电话会议上表示,“美联储加息将比六个月前、一年前、甚至两年前预计的还要晚一点。”

这两天,耶伦将再次在国会发表证词,这将引起全球投资者的关注,但要想让市场投资者相信美联储年底之前会加息,耶伦恐怕要多费些心思了。(吴家明)

汉能薄膜被勒令停牌 何时复牌成疑

证券时报记者 吕锦明

香港证监会这次对汉能薄膜发电(00566.HK)动“真格”了。

15日,香港证监会发言人就汉能薄膜发电停牌将近两个月一事的最新进展向外界披露称,香港证监会对汉能的调查目前仍在继续,暂时并没有进一步评论。同时,香港证监会已指令港交所实时停止汉能薄膜发电股份的交易。

今年5月20日,汉能薄膜发电的股价在盘中突然跳崖式直线下跌,在大幅急跌近50%后公司自行申请停牌。但将近两个月过去后,至今公司股份仍未恢复交易。昨日上午,汉能薄膜发电再次发布公告称,香港证监会根据香港《证券及期货(在证券市场上市)规则》第8(1)条的规定,即时要求香港联交所对公司股份停止交易。

截至记者发稿时,有消息称,汉能薄膜发电可能被剔除出富时中国A50指数。

香港证监会为汉能 6年来首次“破戒”

对于香港证监会昨日的举措,有香港法律界人士指出,汉能公告中引用的相关规则明确规定,如果香港证监会认为公司发布的文件载有虚假、不完整或误导性资料,便有权指令港交所暂停有关证券的交易。

就在汉能薄膜股价大跌停牌后不久,质疑汉能可能面临危机甚至有违规行为的声音此起彼伏。为此,汉能薄膜主席李河君早前在接受新华社采访时回应称,汉能从未拖欠过银行资金,关于汉能被香港证监会调查的消息不实,并强调“纯粹是谣言,绝对不可能”。

李河君话音未落,香港证监会随即发表声明予以了反驳,明确宣布已就汉能薄膜相关事务进行调查,工作仍在继续。

回顾近年香港证监会就上市公

司股价异动的表态情况可见,这是继2008至2009年年期的中信泰富(00267.HK)、汇丰控股(00005.HK)股价急挫等事件后,近6年来香港证监会首次正面评论调查中的上市公司。

上述香港法律界人士分析称,像汉能薄膜这种在调查期间香港证监会就作出披露的情形实属罕见。根据香港上市公司信息披露的政策,除非情况特殊或法律规定,通常香港证监会是不会公开披露是否正在对上市公司进行调查,也不会评论有关行动的任何结果或得出结论。并且,关于是否对类似情况进行披露的决定,通常必须要由香港证监会最少两名执行董事在咨询行政总裁意见后才能作出。

实际上,在汉能之前,受到香港证监会严厉整肃的个案并不少见。已经被摘牌的洪良国际和中国高精密(00591.HK)都曾经被香港证监会勒令停牌,洪良国际最终被撤销上市资格,并向投资者做出赔偿;曾以“国家机密”为由拒绝向核数师毕马威交出完整财务数据的中国高精密,当时被香港证监会要求提供资料作查核实,并勒令其股份从2012年8月起停牌,至今仍未复牌。

谁为汉能模式买单?

汉能薄膜发电股价曾经创造出的“奇迹”,令其成为将所有李河君推上中国首富宝座的“妖股”;汉能薄膜发电股价在5月20日上午半小时内暴跌47%后紧急停牌的一幕,又令李河君和他的汉能身家大幅缩水数以千亿计。

回顾近年来,汉能薄膜发电的股价走势十分抢眼。

在5月暴跌前,公司股价从2011年8月份到2015年的3月份期间,便从低点的0.150港元狂飙到9.07港元的历史最高点,在不到4年的时间里猛翻将近60倍!

不过,有市场分析人士一针见血地指出,虽然汉能高调造富,但公



根据香港证监会的指令,勒令汉能停牌理由是证券及期货规则条例第8(1)条,根据这一条例规定,如果证监会觉得公司在上市文件、招股章程、通告、介绍、陈述或其他文件中载有虚假、不完整或误导性资料;或是考虑到为了维持有秩序、公平的市场,维护投资大众利益或公众利益,保障一般投资者而有需要暂停该证券的一切交易,证监会可以通知交易所,要求暂停该股的交易。

张常春/制图

司的基本面并不能支撑这个局面,关于公司的研究报告也很少能给予支持。这个公司没有研究价值,就是自己跟自己做生意而已。”一位资产管理公司人士如是说。

英国金融时报曾指出,汉能薄膜母公司汉能控股几乎是该公司唯一的大客户,自2010年以来汉能薄膜发电共实现148亿港元营收,绝大部分为

向母公司销售设备等关联交易所得。随后英国金融时报又多次质疑汉能薄膜发电股价有被操纵的嫌疑,并统计出自2013年1月2日至2015年2月9日期间,大约在收盘前10分钟这只股票总会出现尾盘飙升的情形。

如今,汉能“神话”破灭,市场更关注可能曾向汉能薄膜及其母公司提供贷款的机构。此前有媒体报道称,包括

光大银行、民生银行、嘉实基金、小额贷款网站爱投资等都是汉能的债权人,各地方政府和城商行也都曾为汉能提供过大量资金支持。在汉能薄膜发电停牌后,债权人少有出面对汉能的贷款情况发表评论,仅爱投资这个小额线上贷款网站于5月21日发布公告,称汉能集团股价波动并不影响其偿债能力。

沽空机构借汉能敲打中国天然气

在14日下午港股开市后中途停牌的中国天然气(00931.HK),昨日向港交所申请继续停牌,不过公司同时宣布,将发布回应沽空机构格劳克斯(Glaucaus)的澄清报告。停牌前,公司股价报1.46港元。

沽空机构格劳克斯于14日发表报告称,中国天然气股价被大幅高估,原因是公司欠缺实质业务,另外,公司在

最近财政年度唯一有意义的收入来自于所持债券升值,而该些债券由关联方发行,再从主席手上以低于市价购入。

报告还质疑中国天然气的经营模式不可靠,除了名字外,公司业务与天然气行业或内地市场并没有关联,管理层也没有行业实际经验,公司的液化天然气业务收入只有13万多港元。因此,格劳克斯给予中国天然气“强烈

沽售”的投资评级,强调公司股份每股只值0.08港元。

有趣的是,这次沽空机构再次将汉能扯了进来。格劳克斯在报告中强调,中国天然气目前市账率高达34倍,明显高于香港上市能源公司1.8倍的均值,被高估的情况较正在停牌的汉能薄膜发电(00566.HK)更严重。”(吕锦明)

美银美林问卷调查显示:

191位基金经理持现比例创7年新高

证券时报记者 吕锦明

外资大行美银美林最新公布的一项调查显示,受到早前内地A股急跌加上希腊债务危机困扰市场影响,受访的基金经理投资组合中持有现金的比例升到了5.5%的水平,比上一次调查增加了0.6个百分点,创2008年全球金融海啸以来新高。

据悉,美银美林在7月初问卷调查了191位基金经理,其所管理

的资产规模高达5100亿美元。调查结果显示,投资者调低了对全球经济增长的预测,创9个月来的最低,因此也将对美联储加息的预期时间由9月推迟到12月。

美银美林全球研究首席投资策略师Michael Hartnett表示,目前基金经理可以持有现金作为战术性资产配置,一旦买入机会出现便可以迅速出击,不过,持现水平太高也显示投资者对市场前景保持审慎。投资者的避险情绪上升与持有现金比

例的提高为第三季度买入风险资产发出了一个买入信号。

美银美林的调查还发现,受访的基金经理普遍认为黄金价值被低估了约1%。在对基金经理的问卷调查结果显示,目前黄金价格是自2009年以来首次被基金经理普遍认为是价格低估的水平。也就是说,基金经理们在近6年来首次认为黄金“很便宜”。

统计数据显示,目前黄金价格相对于2011年时创出的将近2000

美元/盎司的价格已经累计下跌了40%。有商品期货分析师认为,黄金价格下滑已经持续了很长一段时间,相对于早前的价格高点跌幅明显,因此本次调查中基金经理们认为黄金价值被低估为多年来首次出现的情况是一个值得留意的市场信号,近期1150美元/盎司的水平有望成为未来国际金价走势的拐点。

另外,对新兴市场的悲观情绪也影响到与其相关的资产价格下跌。调查显示,62%的受访者预期未

来一年中国内地经济表现将偏软,看法是自2008年金融危机以来最为悲观。

受访的基金经理们对大宗商品的配置降至6个月低点,全球新兴市场股市依然是最不受青睐的地区之一,受访的基金经理将涉及新兴市场股票的配置降至近16个月以来最低,对欧元股票净增持的意欲也降至半年低点,基金经理转向增加在美股以致全球股票的配置比重,但从整体来看,显示避险情绪升温并未影响在股票的配置。

不进行研究的投资,就像打扑克牌从不看牌一样,必然失败!

——彼得·林奇

禁·盲目