

高油价冲击香港经济 航运业及中小企业很受伤

证券时报记者 吕锦明

油价高企让香港的小巴、的士行业成本大增,有些小巴司机迫于生计已经转行去做看更(夜班保安)了。”香港公共小巴联合会的一位负责人向记者抱怨。

由于西方国家与伊朗关系紧张触发国际油价持续震荡走高,其传递效应和负面效应已经在倚重于出口加工贸易的香港社会经济中发酵、扩散。

高油价拖累香港经济

近两个星期来,纽约期油和伦敦北海布伦特油价双双升至近9个月新高。如果以英镑计价,原油价格已经刷新纪录。

交通银行香港分行首席经济及策略师罗家聪表示,历史经验表明,香港经济对欧美市场的依赖性较大,欧美经济历次出现衰退,香港都不能幸免,且受影响的程度一次比一次大。目前的形势是:欧债危机持续蔓延,美国经济似乎非好,在这个时间点上如果油价进一步上升,可能会使美国经济增长无以为继,甚至会拖累全球经济复苏的步伐,香港也会被殃及。

罗家聪表示:基于目前的基本面分析,今年香港很大可能会陷入经济衰退,且幅度将较以往更大。”

航运业及中小企业很受伤

香港机电工程署日前宣布,将提高3月份香港专用气站车用石油气的价格上限,每公升加价幅度为0.59港元,升幅近10%。香港公共小巴联合会的一位负责人向记者表示,由于油价上涨,小巴和的士的成本大增,很多司机都抱怨说,如果特区政府不采取措施,生意就没办法做下去了。有的司机干脆辞职,去写字楼、私人屋苑做保安了。”

香港物流业协会会长郑友会表示,由于油价高企,物流货运公司的成本近期上涨明显,幅度普遍在10%-20%之间,对此类企业来说,负面影响极大,甚至会导致企业出现零利润。“实力较强的公司可以经受得住考验,继续维持经营直到外围环境好转;有的公司就未必能支撑得下去,可能要裁员,甚至可能倒闭。”

据悉,为应对高油价困局,作为香港大型国际货柜运输商之一的东方海外,近期就调高了数条国际航线的货运收费标准,理由是油价持续上涨加上近期生意明显减少,加重了公司的航运成本。

同时,油价高企也使得与石油相关的多项产品跟随提价,这让不少香港的中小企业主叫苦连天。香港中华厂商联合会表示,国际油价上涨推高原材料成本增加,加上出口欧美的订单减少,厂商普遍面临经营越来越困难的窘境。香港中华厂商联合会副会长吴永嘉举例说,有许多香港厂商在内地设厂,由于内地对厂家的供电情况各有不同,因此一般厂商都自备发电机,这就需要购买柴油发电。如果油价上涨,买柴油的成本也上涨,企业的经营成本将随之上涨。同时,一些连带性的成本也会跟着涨,例如劳动力成本、供应商原材料等。”

企业能否将成本转嫁至消费环节呢?不少香港制造业企业都表示,目前消费市场不景气,不敢轻易将成本转嫁给批发商或消费者。香港中小型企业合作会主席刘达邦表示,在很多时候,香港的中小企业如果在接受订单后遇到原料价格上涨,或者运输费等相关费用上涨,企业方都不敢向客户提出加价。这部分成本,就只能由企业自己承担了。中小企业与大企业不同,大企业有足够的资金实力,可以买期货来对冲成本。中小企业一般是在收到订单后,才开始买入原材料进行生产加工,这样就造成在原料价格不断攀升的情况下,中小企业受到的影响肯定要比大企业大。”

鉴于欧美经济不稳定势必会拖累香港的出口贸易,刘达邦建议中小企业应当开发更多的新产品和开拓更多的新市场。

油价影响仍在蔓延

罗家聪认为,就欧洲而言,伊朗的禁油措施对以服务业为主的希腊、葡萄牙经济冲击影响较小;但西班牙和意大利主要生产动力依赖于石油和石油进口,香港也有类似的情况。

渣打银行亚洲区高级经济师刘健恒表示,相信伊朗局势对油价的影响只是暂时的,预期未来油价将会平稳。

曾表示“100美元是油价一道尴尬坎儿”观点的香港恒生投资服务有限公司首席分析员温灼培,对油价未来的走势也持相对乐观的看法。他表示,从目前情况来看,欧美两大主要石油消费市场的集中需求已经有所减弱,一个原因是寒冬结束,取暖用油需求逐步回落;其次,美国的汽车出行高峰期未至,汽车用油的需求也在回落。目前国际市场对原油的需求并不足以支撑高油价。我认为,只要伊朗不开战,国际油价势必会出现逐步回稳的趋势。”

据悉,作为香港两大电力公司之一的中电控股,日前向香港立法会一个委员会申请,今年内会与新的天然气供货商合作,预计未来几年的天然气价格会比目前上升两至三倍。有香港立法会议员表示将关注中电会否继续加价以及对香港经济发展的影响。

欧盟峰会再登场 重点讨论经济增长

欧债形势缓解,此次峰会将关注经济与就业增长及扩容金融“防火墙”

证券时报记者 吴家明

在一片抗议声中,市场又迎来了欧盟领导人春季峰会。

当地时间3月1日至2日,欧盟领导人春季峰会在布鲁塞尔举行。在峰会召开前夕,有数百位示威者聚集在布鲁塞尔的欧盟总部外,要求改变紧缩政策。

几乎没人指望欧盟峰会端出一个一揽子解决欧债危机的方案,但鉴于欧债形势近期得到缓解,此次欧盟峰会将把更多的注意力放在如何促进欧洲经济与就业增长以及扩容金融“防火墙”。欧盟各成员国期待,这次峰会能成为欧洲重新站起来的转折点。

重点讨论经济增长

市场调研机构Markit昨日公布的数据显示,欧元区2月制造业采购经理人指数(PMI)从1月份的48.8攀升至49。荷兰、德国等国制造业活动呈现适度扩张,法国2月份PMI指数更创出近7个月以来的新高,但西班牙、意大利等国制造业依然未能摆脱萎缩的局面,希腊PMI指数更跌至历史新低。

越来越多投资者担心,紧缩政策将拖累欧洲经济陷入停滞甚至衰退,经济增长才是偿债能力的基础。促进经济增长一直都是欧盟的核心议程。”欧盟委员会主席巴罗佐日前在一份公开声明中说,“我们在努力使欧洲步出债务危机的同时,也要作出同等努力使欧洲重回增长。”

巴罗佐表示,欧盟已经在加强欧盟的经济治理、维护欧洲金融与银行业的稳定、加固金融“防火墙”、希腊救助等方面取得了巨大进展。此次峰会将重点

讨论扩大两个领域的投资以促进经济增长:一是交通、能源和通信技术领域的基础设施建设,二是如何尽快降低提供宽带服务的成本。

“防火墙”本月有望扩容

除了经济议题,市场希望欧盟在这次会议上探讨扩大欧洲救助基金规模,也就是所谓的金融“防火墙”。

有观点认为,欧盟应该把目前的临时救助基金的剩余资金与欧洲稳定机制(ESM)合并,从而扩大欧洲救助基金规模,使“防火墙”的规模达到7500亿欧元。但巴罗佐日前表示,此次欧盟峰会不大可能就“防火墙”事项做出决定。

作为欧元区经济第一强国,德国对于扩大欧洲救助基金规模的态度成了外界关注的焦点。德国基民盟及基社盟的议会党团主席考德尔昨日表示,目前没有讨论扩大ESM规模的必要。但据德国媒体报道,德国政府一贯反对扩大欧洲救助基金规模的立场出现变化。德国总理默克尔近日表示,原则上可以予以考虑。

意大利总理蒙蒂表示,欧债危机最糟糕的时刻已经过去,欧盟领导人有望在本月之内敲定有关金融“防火墙”的协议。此外,除英国和捷克以外的25个欧盟成员国还有望在此次峰会上签署旨在加强各国财政纪律的“财政契约”。

ISDA:希腊债券互换不违约

尽管欧元区财长日前批准了1300亿欧元的第二轮希腊救助方案,但希腊二次救助仍是市场关注的焦点。希腊议会2月29日通过削减养老金和医疗保健费用的



欧盟峰会召开前夕,数百位示威者聚集在欧盟总部外,要求改变紧缩政策。

IC/供图

法案,为获得第二轮救助扫清主要障碍,该法案将使希腊政府减少32亿欧元的支出。

欧元集团主席容克表示,希腊第二轮救助方案的首批援助款项将在3月20日之前到位。但巴罗佐认为,增加救助资金并不能解决希腊的所有问题,希腊需要合理、有效地使用相关救助资金。

欧盟委员会公布的报告预测,希腊经济今年将萎缩4.4%。容克认为,欧盟应该设立专员帮助希腊经济重回增长轨道。国际掉期交易和衍生品协会(ISDA)昨日宣布,希腊与债权人就债券达成的协议不会触发信贷违约掉期(CDS)的保险赔偿,即从CDS层面而言希腊没有违约。

欧洲央行放水 利好一众银行股

证券时报记者 浩林

据海外媒体报道,多位顶级基金经理预计,在欧洲央行进行第二轮长期再融资操作(LTRO)的帮助下,一些欧洲银行今年的股价将会大幅上涨。

管理着20亿欧元的基金经理瓦卢斯基表示,包括意大利西雅那银行集团和米兰人民银行在内的意大利银行将获益最多。有消息指出,意大

利银行业动用了第二轮LTRO的26%资金,意大利银行股昨日大幅上涨,并支撑意大利股市领涨欧洲各地股市。在昨日的欧洲交易时段,欧洲股市止跌反弹,三大股指盘中涨幅均超过0.5%。此外,还有不少基金经理人已押注包括法国巴黎银行在内的银行股,预计其股价可能上涨50%。

数据显示,自去年11月23日触及两年低点以来,彭博欧洲银行和金融服务业指数已累计上涨34%。

香港首只人民币股票 上市以来跌逾两成

在人民币升值预期以及流动性不足的因素影响下,香港首只人民币股票汇贤产业信托自去年4月底上市至今下跌22%。对此,汇贤产业信托主席甘庆林表示,上市至今汇贤股票有涨有跌,也有机构投资者赚到钱,相信随着越来越多的人民币产品在香港推出,将进一步提高汇贤的流通性。

昨日,汇贤还公布了上市以来的首份业绩表。由于没有往年业绩,因此仅对东方广场2011年及2010年营运数据做比较。2011年东方广场经营盈利15.24亿元人民币,同比增长8.47%。

摩根大通中国区首席经济学家朱海斌表示,在未来人民币升值预期逐渐减弱的情况下,如果要吸引投资者投资人民币产品,需要另辟蹊径,比如在产品的设计上更为吸引人。(徐欢)

经济持续复苏 伯南克绝口不提QE3

证券时报记者 吴家明

欧洲央行再次通过3年期再融资操作向银行业注资,金融市场显现出一派欣欣向荣。随后,美联储主席伯南克的一番讲话却让金融市场乱了阵脚,国际金价瞬间暴跌。

2月29日,伯南克在美国国会就半年期货币政策报告作证。尽管伯南克认为美国经济正持续复苏,但却未发出美联储将推出第三轮量化宽松(QE3)的明确信号。

当天,美国商务部将美国去年第四季度经济增长速度从上次预估的2.8%上调至3%,让市场对美国经济前景信心满满。伯南克表示,美国就业市场持续改善,制造业也一直呈现稳步增长的态势。美国经济去年下半年增速约为2.3%,从

2012年收集到的有限信息来看,未来几个季度,美国经济增速可能接近或者高于去年下半年水平。

对于目前的高油价问题,伯南克表示,高油价引起的通胀影响较为短暂,但市场的动荡仍对经济形成下行风险。此外,居高不下的房屋空置率和止赎房产数量对房价形成打压,美国消费者信心虽明显回升但仍处于低位。

伯南克表示,美联储有必要保持宽松货币政策立场,这样有利于实现就业最大化和物价稳定的双重目标。美联储将密切关注即将公布的一系列经济数据,以决定下一步的政策。然而,市场一直期待着美联储将在短期内推出QE3,伯南克当天却并未发出美联储将推出宽松政策的明确信号。

金融市场对伯南克的讲话感到失望。受此影响,国际金价当天重挫

4.3%,白银期货价格大跌6.9%。亚太股市昨日也普遍下跌。

美联储“褐皮书”称 美国经济延续复苏势头

证券时报记者 浩林

当地时间2月29日,美联储发布最新一期“褐皮书”指出,今年1月和2月初,美国不同地区经济继续以缓慢温和的步调增长。

“褐皮书”显示,近来美国全国范围内制造业稳步增长,个人消费总体积极,企业对近期销售预期乐观。此外,个人住房销售量有所

增长,企业雇佣情况也略有好转。

美联储对近期美国整体经济增长态势的表述与1月份的上一份报告一致。但就地区来看,经济呈现温和增长的地区明显增多。

下一次美联储货币政策会议将在3月13日召开,有分析人士表示,“褐皮书”显示美国大部分地区经济状况回稳,似乎已经为下一次的货币政策会议奠定基调。

新股上市首日重点监控六种异常交易行为

深交所投资者教育中心

近期新股上市首日炒作明显升温。深交所所在监控中发现,个别投资者利用新股上市首日无涨跌幅限制、市场关注度高、换手率高等特点,无视股票基本面,热衷于新股上市首日进行具有高度投机性的短线炒作,甚至通过虚假申报、高价申报、大笔申报、连续申报等方式参与炒新,引起股价大幅波动,牟取不当利益。此类行为已成为新股上市首日炒作的主要推手,是交易所严密监控、重点打击的重大异常交易行为。具体而言,这些重大异常交易行为主要包括以下六种情形:

- 1、开盘集合竞价期间虚假申报。主要指开盘集合竞价9:15-9:20允许撤单期间,通过高价申报和撤销申报影响开盘价的行为。在此期间,个别投资者先以明显高于

发行价的价格进行买入申报,导致行情揭示的虚拟开盘价快速上涨,吸引其他投资者跟风买入,自己随后撤销全部买入申报,最终可能形成超出市场预期开盘价。

2、开盘集合竞价期间高价申报、大笔申报和巨量申报。主要指开盘集合竞价期间,特别是在9:20-9:25不可撤单阶段,以明显高于虚拟开盘价的价格,巨量申报买入,从而影响甚至决定开盘价。这种行为往往是新股上市首日高开的主要决定力量。

3、连续竞价阶段高价申报。主要指在开盘后的连续竞价阶段,以明显高于行情揭示的最新成交价的价格申报买入,导致股价在短时间内大幅上涨,吸引和诱导其他投资者跟风买入,极易诱发和推动新股上市首日炒作。

4、连续竞价阶段大笔申报、连续申报。主要指连续竞价阶段,

通过大笔申报、连续申报手段买入,造成“主力进场扫单”或大量买单涌入的现象,影响其他投资者对股价走势的判断,影响交易价格或交易量。

5、连续竞价阶段虚假申报。主要指连续竞价阶段,通过大笔申报和连续申报手段在行情揭示的有效竞价范围内申报买入,随后撤单的行为。这种行为容易造成买盘活跃的假象,误导其他投资者对股价走势的判断,诱使投资者,尤其是中小散户跟风买入。

6、多个账户一致买入。主要指利用多个账户在同一时间或相近时间集中买入。少数蓄意违规者为规避监管部门的监控,通过分散在同一营业部或多个营业部甚至多个地区的数个账户,统一布局,在新股上市首日的某个期间一致行动,集中买入,影响股票交易价格和交易量。

当前,个别投资者在新股上市首日采用上述重大异常交易行为参与证券交易,引起股价大幅波动,助长新

股上市首日投机气氛。这类行为已成为新股上市首日过度炒作的主要风险。新股过度炒作不仅恶化市场生态,还会造成资源浪费、毒化市场风气、助长违法违规行为,并且扭曲了市场价格形成机制,很大程度上决定了新股上市后一段时间内股票价格持续走低趋势,严重损害了其他投资者特别是中小投资者的合法权益。

近年来,深交所坚持对新股上市首日交易实施严密监控,对异常交易行为保持高压态势,实施精确打击。一旦出现异常交易行为,深交所立即采取警示措施;对情节严重的,深交所依据有关规定对这些账户采取限制交易措施;对涉嫌违法违规的,上报证监会查处。目前,深交所已对多个在近期新股上市首日出现重大异常交

易行为的账户进行重点关注和严密监控,并将有关情况上报证监会。因此,广大投资者务必提高对异常交易行为的认识,特别是在新股上市首日,严格规范自身交易行为,切莫心存侥幸,以身试法。同时,再次吁请广大投资者,切实认清新股上市首日炒作的风险和危害,抛弃“把新股当作不该错过的机会”的错误观念,树立理性投资理念,切忌盲目跟风炒作。(系列宣传文章之七)

本栏目文章仅为投资教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本栏目文章所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本栏目文章引发的损失不承担责任。

