

全球能源股 IPO 总值翻番 油价明年或跃纪录高点

专家认为,石油消费国应该组成一个类欧佩克组织共同平抑油价

□本报记者 朱贤佳

从石油类股最近的表现显示,油价可在2007年反弹到纪录高点。据彭博资讯报道,纽约商业交易所控股公司自11月16日首度公开上市后,股价上涨逾一倍,是今年表现最佳的首度公开上市。能源产业2006年首度公开上市(IPO)总值高达74亿美元,是去年的两倍以上。

明年平均油价可达70美元

达拉斯避险基金经理人布恩·皮肯斯预测,美国指原油价格明年平均可达每桶70美元。雷曼兄弟公司经济师埃德蒙斯预测可达72美元。纽约原油期货今年迄今平均价为每桶66.73美元。

在过去3年一直对油价涨势有着先见之明的皮肯斯说:“我一直认定,目前油价正在谷底。如果全球经济持续增长,我看不出多头走势结束的理由。”

全球大型石油公司的盈余今年可望攀抵历史最高,因为今年油价比2005年均价的56.70美元高出约10美元。埃克森美孚、雪佛龙、康菲石油公司及Marathon Oil去年营收总金额高达7770亿美元,超过墨西哥、印度或俄罗斯的经济产值。

对此,上海国际问题研究中心的专家王德华对记者表示,油价已经不完全受供求的控制,很多人认为美国有故意炒作之嫌。一些机构预测如果美国打开伊朗,油价甚至将突破每桶200美元。“政治因素,尤其是中东局势已经成为油价

的风向标。”

能源市场还未崩盘

包括威廉斯投资管理公司首席投资官詹姆斯·保尔森在内的投资策略师今夏表示,能源市场已经到顶,即将崩盘,但目前来看,能源市场还未达到崩盘的地步。

纽约商业交易所原油价格7月攀至每桶78.40美元的纪录高点,到本月低点为止跌幅达30%。天然气期货价格9月跌到4年低点。此后两个月几乎上涨一倍。

避险基金经理人皮肯斯说,石油、燃料及天然气价格何时开始上扬,可能得视美国各地的天气状况。目前为止,气温回暖让取暖用油的需求难以增长。

7月油价及天然气价格双双下跌之际,哈里伯顿公司原本打算暂缓旗下KBR部门的首度公开上市,因需求不足。结果该公司不但以每股17美元预估区间的高档完成首度公开上市,第一天交易股价更大涨22%。

王德华认为,没有崩盘的可能。“理论上讲,能源类股票与能源公司的盈利息息相关,油价下跌必然会损伤这些公司的盈利,但现在的股市与企业效益并不直接关联。”

如何对抗高油价风险

在谈到如何对抗高油价风险这个问题上,王德华认为,石油消费国应该组成一个类似石油输出国组织(欧佩克)这样一个相应的机构,共同平抑油价。他提到“亚洲溢价”这样一个概念,“亚洲国家在进口石油时,每

桶大约要多付1.5美元。”中国曾与印度探讨过如何联合反对这种不公正的价格体系。

根据日本能源经济研究所的统计,从1991年至2002年7月,亚洲溢价平均是每桶0.97美元。从1997年至2002年7月,亚洲溢价平均是每桶1.16美元。该所估计,亚洲溢价让亚洲国家向产油国每年多支付了100亿美元的账单。

导致亚洲溢价的直接原因,是石油定价体制。中东产油国的定价方式,是在基准价的基础上略作调整。亚洲、欧洲和美国的基准价并不相同。欧洲的基准价是北海布伦特原油(IPE Brent)的价格,美国的参考价是美国西得克萨斯(WTI)的价格。而给亚洲的基准价,即所谓1986年成形的亚洲标准价格公式(Asian Standard Price Formula),则是阿曼与迪拜的月平均价。

表面上看,是基准价格选取的问题,但本质上,还是亚洲市场的格局决定了中东国家选取较为有利于自己的定价方式。亚洲国家对中东石油的依赖度过高也使这种“溢价”能继续生存下去。

但王德华认为,油价最终的趋势并不一定就往上走,也可能相对回落。“替代能源技术过关之后,成本会大大降低。目前,斯里兰卡成功利用棕榈叶替代石油,而巴西则利用酒精,中国的煤变油技术也大有作为。”中国作为一个煤炭大国,如果能将煤变油的技术成熟化,未来石油的供应危机将大大缓解。

热点

不满政府企业界修订塞奥法声音 斯皮策抨击公司治理改革缩水

刚刚当选美国纽约州州长的艾略特·斯皮策,日前对布什政府和企业界进行了猛烈抨击,指责他们试图弱化安然等金融丑闻爆发后所实施的企业责任改革(主要指针对塞班斯-奥科利法案的修订)。

这位即将卸任的纽约州总检察长在接受采访时表示,弱化这些改革将出现“反效果”,无法解决导致美国企业落后的根本原因。斯皮策因打击金融服务行业的腐败问题而

闻名。斯皮策表示:“有人认为监管导致美国企业竞争力下降,这个看法是片面的。我们的竞争力之所以下降,是因为业务模式失败和缺乏明智的技术投资。通用汽车(GM)的困境并非监管所致,而是因为它没有制造出好产品。”

美国财长保尔森上周发表了一次备受关注的演讲,呼吁从根本上重新审查美国资本市场的监管方式,以确保它们保持全球竞争力。(综合)

环球扫描

对抗新交易平台 伦交所将下调税费

据英国《星期日电讯报》26日报道,伦敦证券交易所计划降低交易税费,以与七大国际投行筹建的欧洲证券交易所平台抗衡。

报道援引知情人士的话说,伦敦交易所将在特定交易领域大幅下调交易税费。该交易所一位发言人日前在接受媒体采访时说:“过去几年来我们一直在降低交易成本,并且今后将继续这样努力。”

报道指出,伦敦交易所之所以下调交易税费,主要原因是面临来自正在计划筹建之中的欧洲证券交

易平台的压力。本月15日,花旗集团、高盛集团、美林公司、摩根士丹利公司、德意志银行、瑞士信贷银行和瑞士银行这七大投行发表声明宣布,将于明年创建一个新的欧洲证券交易所。由于这七大投行股票交易额约占欧洲市场交易总量的一半,同时根据计划其交易税费将明显低于伦敦交易所、泛欧交易所和德国证交所,因此新交易平台将对上述老牌交易所形成极大挑战。(新华社)

《巴伦》周刊:Google 股价被高估

美国财经杂志《巴伦》周刊26日刊登一篇分析文章指出,Google目前股价已经被市场高估,未来股价可能下跌。21日Google股价收盘升破500美元大关。

《巴伦》周刊的文章说,Google目前的市盈率(股价每股盈利)已经达到37倍,这一水平超过其同等市值规模公司市盈率的2到3倍。另外,该公司未来的盈利增长有放缓的趋势。数据表明,在美国所有上市公司中,Google市值规模排第15位。

此前有分析师预测,明年Google的盈利增幅在33%左右,将远低于今年有望实现的81%的盈利

增幅。《巴伦》周刊认为,由于在整个网络搜索行业中,关键词搜索类型广告的行市在下滑,以此为主要收入来源的Google未来营收前景黯淡。另外,由于在研发、市场开拓和管理等方面的支出增加,Google的盈利将进一步缩减。

1998年,毕业于美国斯坦福大学的拉里·佩奇和谢尔盖·布林在加利福尼亚州的一间车库里创立了Google公司。2004年8月,Google在纳斯达克股市以85美元的价格进行了首次公开上市。不到3个月后,其股价便突破了200美元,并在2005年6月和11月相继突破了300美元和400美元关口。(新华社)

日央行行长:应避免制造经济“泡沫”

日本央行行长福井俊彦周一称,日本应避免再次制造经济和资产价格泡沫。

他表示,日本公司缺乏透明度,加上土地价格飙升,造成了日本在20世纪80年代末至90年代初的泡沫经济。福井认为,日本利率依然处于较低水平,日本央行应密切关注资产价格和经济活动的走势。

福井俊彦同时表示,日本经济将继续扩张,但前提是全球经济不会出现大幅放缓。

在谈到利率调整政策时,福井俊彦表示,如果央行在下次调整利率政策方面行动迟缓,可能导致日本经济出现动荡,央行需要把这

种可能的影响降至最低。福井俊彦指出,日本国内个人消费、资本支出以及美国经济状况的变化将会是日本央行利率决定的关键因素。

他表示,目前本国资本支出并未过热,但央行仍需密切关注宽松的利率政策是否将过度刺激支出,他补充道,央行将利用定于12月15日公布的短观企业景气调查结果来评估包括资本支出在内的企业活动情况。

福井俊彦称,根据近期的经济数据来看,美国经济很可能将实现软着陆,但其上行和下行风险并存。(逢佳)

全球本金枪鱼捕捞计划被削减

有42个国家和地区参加的“大西洋枪鱼保护国际委员会”(ICCAT)的成员26日达成协议,为了保护海洋资源,将大幅削减对本金枪鱼的捕捞计划。

目前全球在大西洋(含地中海)海域的本金枪鱼捕捞量在3.2万吨左右。根据协议,2007年的捕捞计划将削减至2.95万吨,2008年至2010年将逐年被削减,2010年的捕

捞量将减至2.5万吨,为现在的八成左右。目前,该组织各成员的具体削减配额还不明朗。

本金枪鱼是金枪鱼的最高级品种,也是日本人的最爱之一,日本人餐桌上吃到的本金枪鱼60%左右来自大西洋海域,而这一地区捕捞的本金枪鱼的一大半都销往日本。因此,削减这一海域的捕捞量必将导致日本本金枪鱼价格上涨。(新华社)

美感恩节周末消费同比大增近19%

全美零售商联合会周日发布的数据显示,在刚刚过去的感恩节周末中,美国人的消费支出同比大幅增长了18.9%,其中,宽屏彩电等大件耐用用品以及服装成为消费者的首选。

统计数据还显示,上周末美国人消费支出达360.15亿美元,高于上年同期的302.81亿美元;不过,上街购物的人数却有所下降,由去年的1.45亿人次降为1.4亿人次。

具体到商品,33%的消费者购买了纯平彩电、便携音乐播放器以及电子游戏机等电子产品;超过41%的消费者购买了服装;购买DVD、图书等文化产品的消费者也占到41%;此外还有28%的消费者购买了玩具。

维持在近15个月高位的消费者信心,是支撑消费者支出的重要因素。据NRF预计,今年11月和12月美国的零售总额可望达到4574亿美元,同比上升5%。NRF还估计,在被称为“网络星期一”的感恩节后的首个周一(11月27日),可能会有6070万美国消费者通过互联网继续消费,同比增长%,在线消费支出预期同比大增24%,至5.99亿美元。

尽管零售额大增,但有分析师担心过大的折扣可能影响零售商的盈利。美国最大的零售商沃尔玛上周六表示,该公司11月美国同店销售额同比下降0.1%,为10年来最差纪录,而商品大幅折扣是影响收入的主要原因。(小安)

花旗银行:2008年中国外储将达1.5万亿美元

最新发布的金融市场年度预测报告称,中国央行近期不会调整利率但会紧缩流动性

□本报记者 唐昆

近日,花旗银行发布最新年度大型报告“金融市场的未来展望”,报告预测中国外汇储备将持续增长,2008年将达到1.5万亿美元。花旗提到,中国国内通货膨胀的压力逐渐减少,央行在近期不会调整利率,同时建议审慎开放资本项目账户以及推进人民币升值。

GDP 增长在10%左右

“中国经济可能会继续保持10%的增长,虽然近期以来政府出台了一些紧缩政策。”花旗银行中国首席经济学家黄益平认为,投资依然是增长的主导,而消费逐步改善,高额贸易盈余和外汇储备膨胀将会继续,“随着全面加入WTO,人民币将稳步升值,而金融市场将会发生深刻改变。”

报告认为,在诸多紧缩政策的引导下,GDP增长在明年可能有所减缓,但是鉴于奥运因素

和美国经济可能回升,2008年中国经济还将迎来高潮。“由于储蓄率高于50%,投资增长将会继续,过剩行业仅仅是一个局部,大部分工业的效益良好。”报告预测GDP增速今年将达10.3%,而明年将稍有回落,达到9.8%,2008年增长将高达10.7%。

虽然通货膨胀显露出低水平的趋势,但是花旗认为随着消费改善,财政状况宽松,政府主导的部分产品价格上涨,因此通胀风险依然较高。“央行近期不会调整利率,但是会通过公开市场操作或调整存款准备金来紧缩流动性。”

此外,城市工资增长超过10%,这可能影响公司盈利和通货膨胀,在未来5年内,年轻职工的比例将会下降而教育程度有所提高,这将迫使中国向技术型转变,沿海地区资本密集型密集产业已经开始快速发展,中国劳动力成本的提高可能间接地影响全球通货膨胀。花旗银行还预测,2007年

我国固定资产投资增长将保持在16.8%的水平,出口增速为2.3%,CPI为3%,失业率维持在4%左右,一年期借贷利率在6.39%左右(2008年将达6.89%),这意味着未来两年,央行还将有三次左右的加息动作。

两种模式管理外汇

花旗银行预测外汇储备增长仍将持续,今年年底达到10500亿美元,2007年增长至13500亿美元,2008年将高达15000亿美元。

外汇储备迅速增加,将使得运用多样化成为一个永远有价值的问题。花旗认为,外汇局可能已经更多新增外汇储备投资到非美元资产,外汇局可能购买了更多的美国公司和市政债,而并非局限在美国国债,并且加大新兴的亚洲资产的投资。

“央行已经采取了两种模式来管理外汇储备,一种是传统的金融市场投资,另外一种

则是新加坡政府投资公司的投资模式,即通过中央汇金公司的投资。”报告称。

全能金融机构将成为主流

在银行改革方面,过去五年包括注资、引进战略投资者、公开上市,银行不良贷款率已经回落到8%以下,短期内充足的流动性和政府的支持,将帮助银行抵御金融风险。

花旗还认为,随着对外开放全面到来,全能银行将成为流行的金融模式,政府将在天津和上海推行试点,消费信贷和资本市场,尤其是股票、债券市场将会急剧扩张。

什么可能改变中国经济的强劲增长呢?美国经济进一步衰退以及油价波动可能带来负面影响,但是不足以造成危机。而资本项目的过快开放和人民币升值可能引发资本外逃。情况一旦恶化可能导致通货膨胀和外币盈余不可控制的变化。

观点

美元走低 亚洲货币走强

花旗集团在“金融市场的未来展望”的报告中还认为,美元将持续走低,而亚洲地区经济发展将维持货币强势。

贸易加权的美元将持续走低,但美元可能会逐渐从相对于欧元和其他主要发达国家货币的贬值转为相对于亚洲货币的贬值。“人民币很可能会以大于远期市场预期的速度升值,人民币的升值将为亚洲其他地区货币的缓慢升值创造空间。”

亚洲经济仍然保持强劲势头,在该地区的大部分地方投资正逐渐回暖。“有力的经济增长将支撑亚洲股市,但同时加大了中央银行加速货币升值的压力。”花旗在报告中称。关于印度市场,花旗保持对其2007财年的GDP增长8.3%和卢比增值的预期。(唐昆)

丰田“混合车之父”飞机失事

□本报记者 朱贤佳

上周日,对丰田汽车公司而言是一个异常阴冷的日子,该公司被誉为“混合动力车Prius之父”的机械天才大卫·赫曼斯驾驶私人飞机失事,终年59岁。

昨日,记者分别致电丰田汽车公司上海事务所以及位于北京的丰田汽车公司中国事务所,接电话的工作人员均表示,还未接到总公司的任何消息。

据报道,大卫·赫曼斯出事地点在距离洛杉矶圣萨尔瓦多50码的地方。当地警官马克·撒韦吉周日上午表示,一个搜救小组在一架Interavia E-3飞机上

找到两具尸体。据一名目击者表示:“飞机垂直坠毁,好像是上升系统出了问题,就这样落入水中。”

大卫·赫曼斯的这架单引擎私人飞机是由俄罗斯设计的,并且经过美国联邦航空局(FAA)检验。撒韦吉警官表示,这架飞机很可能是从长岛起飞的,飞机的生产日期是1993年。

公司发言人迈克·麦克斯表示,大卫·赫曼斯是丰田洛杉矶高级科技研发中心的技术主管,在那里他是混合动力车Prius设计的灵魂人物,并一手帮助其打入美国市场,在美国Prius得到了充分的认可。“他在混合动力

车技术方面是一个绝对权威。”1997年,丰田在全世界推出首款量产混合动力车Prius。2000年开始在北美和欧洲销售。

在能源供应日益紧张,环境问题日趋国际化的背景下,Prius作为最成熟的混合动力轿车,因革命性地降低了车辆燃料和尾气排放,其划时代意义与先进性得到全世界高度评价,使世界为其惊叹。Prius的丰田油电混合动力系统是世界先端技术,创造了汽油发动机与电动机的最佳组合,不但达到了远远高于传统汽车的油耗水平,而且实现了世界高水平的低尾气排放,并以高水准融合了“强劲的动力性能

和高环保性能”这两个看似相反的汽车性能参数。

丰田将混合动力系统作为21世纪的重要技术,并大力进行推广普及。截止今年3月丰田混合动力车的全球销量已突破60万辆,今后将更加充分发挥其优势,并将其搭载在更多车型上,努力实现更广泛的普及。

他的一名同事比尔·詹南特表示,大卫·赫曼斯是当之无愧的“美国混合动力车Prius之父”,并且他的工作作风也十分勤恳稳健。迈克·麦克斯称,“(Prius)那种车刚出来的时候,没人知道那是什么,大卫将其毕生精力都投入其中。”



机械天才大卫·赫曼斯

大卫·赫曼斯1991年加入丰田,担任高级经理,并在之后的日子成为总经理。之前,他供职于通用汽车公司。