

Overseas

萨科齐周日访华 经济合作成“重头戏”

有望签下 100 亿欧元大单,并将利用此次机会探讨四大货币之间的关系

◎本报记者 朱贤佳

法国总统萨科齐 11 月 25 日至 27 日将对中国进行国事访问,他将先后访问西安、北京、上海三地。与前总统希拉克历次访华一样,萨科齐将经济合作视为其中国之行的重头戏。预计,萨科齐的访华之行将为法国公司创造价值 100 亿欧元的巨额大单。

据法国媒体透露,从中受益的法国公司将包括核电设备供应商阿海法(Areva)公司、法国电力公司、欧洲航空防务航天公司旗下的空中客车公司、阿尔卡特朗讯公司及阿尔斯通公司等。

有望赢得大量商业合同

萨科齐的发言人大卫·马提维日前表示,萨科齐的这次访问是其担任总统以来的第一次亚洲之旅,希望赢得大量商业合同。

马提维称,法国国有核电设备供应商阿海法预计将向中国出售两座最新一代的压水核反应堆(EPR),并为之提供超过 20 年的铀原料,一举弥补了公司今年未能向美国西屋公司出售 4 个相似设备的损失。协议规定,法国阿海法公司、法国电力公司将与一家中国核电公司合作,建设两座第三代核反应堆。此项协议的投资金额至少需 60 亿欧元,如果相关合同在萨科齐访华期间正式签订,这将是阿海法公司有史以来接手的最大一笔订单。

为满足急剧上升的电力需求同时削减废气排放并降低对进口石油的依赖,预计到 2020 年中国将建立 32 座核电厂。面对中国如此巨大的清洁能源市场,美国、欧洲和俄罗斯

核电技术供应商一直都争相与中国达成合同。

消息人士本周早些时候透露,在萨科齐访华之际,法国和德国共管的飞机制造商欧洲航空防务航天公司旗下的空中客车公司将与中国达成数十亿欧元的飞机出售合同。预计中国将宣布购买 150 架空中客车飞机,其中包括 100 架 A320 短程飞机。

萨科齐也十分重视在华投资的法国企业。他将在访问上海期间,接见在中国投资的法国企业家,鼓励他们抓住中国大市场,提高法国企业在中国和国际上的影响力。

中国之行还将成为萨科齐向中国推销法国医疗高科技的机会。据悉,搁置数年的法国帮助中国建设 P4 实验室一事,将在萨科齐访华期间得到推动。P4 实验室是一种无泄漏高危病毒实验室,用于在与外界完全隔离的情况下,研究最毒、最新的高危病毒,开发有效、价格低廉的疫苗。设在法国里昂的让·梅里厄实验室被认为是世界上最先进的 P4 实验室之一。

讨论四大货币关系

法国一名高层官员 22 日透露,萨科齐将利用此次周末访华的机会呼吁四大主要货币——美元、欧元、日元和人民币——之间应保持“平等和公平”的关系。

萨科齐的访华时间正值一个欧洲顶级货币政策官员代表团访华前夕。预计萨科齐访华时公开言论将颇为低调,但法国官员表示,他可能将私下传达颇为强硬的对外汇有关的讯息。



萨科齐周日访华 资料图

这名官员称,他将非常坦率地表示四大货币之间的货币应该更为平等和公平。法国已经不再是唯一支持这种观点的国家了。欧洲所有国家都这样想,并已经开始表达这种意见。萨科齐和(欧洲央行行长)特里谢的观点基本一致,只是措辞会有点不同。

下周欧元集团主席贾克将率领一个欧元区代表团访问中国,特里谢和欧盟货币事务委员阿尔穆尼亚将一道前往。

行前与特里谢会面

萨科齐发言人的马提维还表示,萨科齐将在访华前会见欧洲央行行长特里谢,讨论经济和金融事宜,并称这些议题也将 在总统的访华之行中讨论。

欧洲政策决策者们对欧元似乎永不休止的升势越发担忧。欧盟委员会主席巴罗佐在新加坡表示,欧元过于强势已经对欧洲出口业造成影响。

22 日伦敦汇市美元对欧元比价盘中创历史新低,但尾市时美元对多数西方其他主要货币汇率上升。伦敦汇市尾市时,欧元对美元比价从前一个交易日的 1 比 1.4854 降

至 1 比 1.4850,但此前一度达到 1 比 1.4875 的历史最高点。

作为法国总统,萨科齐则一直呼吁欧洲政策决策者们采取措施抑制欧元进一步上升,以及制止全球货币失衡局面。在本月早些时候访问华盛顿时,萨科齐警告说,货币市场的混乱可能最终导致“经济战争”。

此外,萨科齐在出访前还暗示,可能邀请中国和其他新兴国家参加 2008 年在日本举行的 G8 峰会。萨科齐对法国和日本企业领导人称,没有中国和印度全球无法实现各种平衡。

荷银旗下基金看好美大型股 建议避开金融股

◎本报记者 朱贤佳

荷兰银行资产管理公司旗下的基金公司 Montag & Caldwell(M&C) 23 日称,在美国经济增长放缓和次贷危机的背景下,足迹遍布全球的美国大型企业股票最具投资价值,而对金融和消费类股最好避而远之。M&C 基金公司管理着约 6 亿美元资产,持有 30-40 支美国股票。

M&C 基金经理大卫·华生称,颇具挑战的美国经济形势,再加上

次级抵押贷款问题,使得投资者自 5 月以来就转向较大型股。

华生称:投资者开始看到这些大型股和市场上其他股票的表现区分开来,信贷危机只是加速了这种类型股。大规模的风险重估已经开始。”

华生预计,投资者将继续从小型股和涨跌幅较大的个股转向高质量的大型成长股。该基金看好的股票包括能源、保健、信息技术和必需消费品类股。

华生列出了表现良好且可作为

不错的长期投资选择的个股,如宝洁公司、石油服务巨头斯伦贝谢(Schlumberger)公司、埃克森美孚公司、可口可乐公司、默克公司、苹果公司以及无线通讯产品制造商 Research In Motion 等。我们重点致力于持有高品质的股票,并试图排除品质较低的股票和市值非常小的股票,我们保留的是真正的大型成长股。”

华生称,将产品销往全球各地的企业获利将强劲,而主要面向美国市场的较小型企业则处境较为艰

难。他预计,美国经济增长放缓将使非必需消费品类股在未来 12-18 个月走势“非常迟滞”,但企业支出似乎“相当强劲”。

M&C 基金公司还表示要对金融类股保持警惕,该公司认为市场动荡状况会持续。

最近几周,大型金融集团美林、瑞银和花旗集团均宣布受次级抵押贷款问题影响而冲减资产。华生称,可能还会传出更多信贷损失的消息。他指出,美国市场不会崩溃,尽

管在所有的损失被曝光之前,市场会继续大幅波动。整体上,美国经济状况并不像欧洲媒体所描述的那么糟糕。我们对美国经济仍持正面看法,经济不会出现大幅衰退,国内生产总值(GDP)会以 1%-2% 的幅度增长。”

华生还指出,尽管楼市和汽车行业面临的挑战显而易见,但若发生“意外或经济严重减速”,美联储会“控制局面”,并准备好必要时采取行动。

新闻观察

德国证交所成中国公司海外上市新宠

一直以来中国公司在海外上市通常会选择纽约或伦敦的证券交易所,但最近一段时间,陆续有多家中国企业在海外上市的过程中,选择了欧洲大陆的资本市场——德国证券及衍生工具交易所(简称“德国证交所”),预计明年还有 6 家公司将陆续在此上市。一时间,德国证交所大有赶超纽约和香港的趋势,成为中国公司在海外上市的新宠。

明年还有 6 家公司在德上市

中国垃圾处理公司福建丰泉环保公司就是众多赴德上市公司的一家。今年 7 月份,丰泉环保在法兰克福上市,上市公司名称为中德环保科技集团。该公司共筹集资金 1.3 亿美元,还将公司总部从中国福建搬到德国汉堡。

本月早些时候,亚洲竹业股份有限公司在德国证交所成功上市,共筹集资金 1.3 亿美元。网讯技术本周宣布正在进行首次公开募股(IPO)前的巡回推介,预计将最多融资 1.5 亿美元。

德国的承销商预计,根据市场状况,明年可能还会有 6 家左右的中国公司在德国主板上市。

这些公司在德国金融之都法兰克福这样的股市寻找机会,利用欧洲的商业关系或在欧洲提升公司品牌,这些都显示出中国正在拓宽与海外的经济联系。

最近美国股市因次级抵押贷款危机而出现动荡,相比之下,欧

洲股市看上去更具吸引力,并且欧元的走强也是个值得考虑的因素。

短期内不会取代纽约香港

即使所有这些上市计划都变为现实,法兰克福和其他欧洲证券交易所短期内仍不会威胁到纽约和香港作为中国公司海外上市聚集地的地位。

在中国公司的海外 IPO 总值中,欧洲股市所占比例还不到 1%,中国香港约占 96%,其余部分在新加坡和纽约。

但随着中国公司加大进军欧洲市场的力度,很可能会有更多的中国企业在欧洲大陆上市。

德国证交所制定了吸引中国公司的新政策,这也确实为中国公司的上市提供了支持。该证交所两年前开始采取措施吸引中国公司,并为欧洲最大的独立银行萨尔·奥彭海姆银行(Sal. Oppenheim jr. & Cie)这样的当地承销商提供支持。

萨尔·奥彭海姆银行是一家总部位于科隆的德国投资银行,最近在中国香港设立了办事处,并参与了最近所有中国公司在德国证交所的上市过程。

萨尔·奥彭海姆银行的投资银行业务董事总经理沃夫冈·詹森说:“我们可以使在法兰克福上市的中国公司达到足够的数量,以便引起投资者和分析师的注意。”



中国公司看好欧洲资本市场 资料图

低成本具有吸引力

欧洲证交所的 IPO 数量增长迅猛,去年欧洲的 IPO 融资金额就超过了美国。不仅如此,萨班斯-奥克斯利法案的推出对在美上市的公司提出了更为严格的会计和信息披露要求,一些非美国公司因而放弃在美上市。

本月早些时候,德国证交所公布了一份研究报告,指出该证交所的上市成本比伦敦、纽约、纳斯达克

或欧洲证券交易所都要低。德国证交所的业务发展部董事总经理赖纳·里斯说,成本对公司而言必须要合理,我们认为自己在价格方面具有吸引力。我们希望真正与其他证交所抗衡。”

许多公司选择在德国证交所上市,这里汇聚了高端上市公司,要求具有非常高的透明度。萨尔·奥彭海姆银行的詹森说,选择在主板上市可以增加公司的信誉,有望增加股票的流动性。(逢佳)

环球扫描

英国房地产证券交易所被迫暂停交易

据英国《金融时报》22 日报道,英国唯一的住宅房地产证券交易所——英国房地产投资交易市场由于未能达到新的欧洲金融监管标准,已经被迫停止交易。

报道说,作为欧洲对金融行业监管制度改革的一项重要举措,欧洲金融工具市场法规(MiFID)已于今年 11 月 1 日正式颁布。由于英国房地产投资交易市场此前没有纳入英国金融服务监管局的监管范围,因此成为新法规的第一批牺牲品。目前,大约有 500 至 750 名投资者在该交易所进行交易。在重新恢复运作之前,这些投资者将无法进行日常交易。

英国房地产投资交易市场的管理人员表示,由于立法的变动导致该交易所经营运作的基础发生了变化,交易所将停止交易一段时间。这位官员说:“我们将尽快向英国金融服务监管局申请授权,以达到新法规的要求。我们也保证将会及时向所有交易者通报关于交易所的最新信息。”

英国监管当局则表示,将暂停英国房地产投资交易市场的日常交易,直至该交易所在其合法性、企业资源、产权以及组织结构等方面符合新法规的要求为止。

日金融机构持有美次贷相关产品 1.33 万亿日元

据日本共同社报道,日本金融厅 22 日发表数据称,截至 9 月底,日本国内包括银行、信用金库、信用组合等在内的金融机构持有的美国次级贷款相关产品总额达 1.33 万亿日元(约 123 亿美元)。包括账面损失在内的相关损失总计为 2260 亿日元。

据金融厅的数据,在总共 1.33 万亿日元的次贷关联产品中,日本大型银行占了约 1.2 万亿日元。由于市价下跌这些银行蒙受的账面损失约为 1000 亿日元,产品在交易中发生的损失也在 1000 亿日元左右。

大型银行之外的地方银行一共持有约 1100 亿日元该类金融产品,账面损失约 60 亿日元,交易损失约 90 亿日元。信用金库、信用组合等机构共持有约 200 亿日元该类金融产品,账面损失约 10 亿日元,交易损失约 100 亿日元。

日本财务和行政改革担当大臣渡边喜美 22 日表示,从日本金融机构总计达 40 万亿日元的自有资本来看,即使还会发生进一步的损失,日本金融系统还是有能力应对的,次贷危机不会对日本金融系统产生严重影响。

韩国在日本海海底发现大型可燃冰矿藏

韩国产业资源部 22 日宣布,韩国可燃冰开发项目团在日本海(韩国称“东海”)海底进行钻探后发现大型可燃冰矿藏,总量有可能超过 6 亿吨。

韩国可燃冰开发项目团成员 9 月 25 日起对韩国东海岸附近的日本海海底进行了 54 天的钻探,发现了 3 个海底可燃冰矿层。其中,韩国浦项市东北 135 公里的海底分布着厚度达 130 米的可燃冰矿层。

韩国可燃冰开发项目团成员今年 6 月 19 日乘坐韩国地质资源研究院的勘探船“探海 2 号”,在韩国浦项市东北 135 公里、郁陵岛以南 100 公里处的海底成功采集到可燃冰。韩国产业资源部随即宣布,韩国成为继美国、日本、印度和中国之后第 5 个成功采集到可燃冰的国家。

可燃冰是天然气水合物的俗称,它是天然气(主要成分是甲烷)和水在一定的温度、压力条件下结合形成的冰状可燃物。可燃冰广泛存在于海底大陆架和某些冻土层中。由于可燃冰遇火燃烧时产生的二氧化碳比汽油少,因此被视为石油等传统能源的替代品。韩国政府于 2005 年 7 月成立由韩国石油公社、韩国天然气公社和韩国地质资源研究院等单位组成的可燃冰开发项目团,在日本海进行勘探作业。

根据韩国产业资源部制定的《可燃冰开发 10 年计划》,韩国政府在 2005 年至 2014 年间投入总计 2257 亿韩元(约 920 亿美元)资金,用以研究开发深海勘探和商业生产的技术,以实现 2015 年开始正式进入可燃冰商业生产阶段的目标。

日报称投机资金造成油价泡沫

日本《产经新闻》22 日报道称,目前投机资金造成了油价泡沫。

报道指出,西得克萨斯轻质原油期货价格即将突破每桶 100 美元大关。由于先前有预报说,两周之内将有一股大规模寒流袭击美国东北部地区,因此油价上涨的背后可能存在投机性的买进。

报道认为,虽然世界原油需求预计将增长也是油价上涨的一个原因,不过仅凭这一点并不足以解释每桶接近 100 美元的高油价。实际上,由于美国的次级贷款问题,投资基金已经从混乱的金融市场转向了原油期货市场。

据报道,截至 11 月中旬,原油期货市场的资金已比 2 月份增加了近 5 万亿日元(约合 463 亿美元)。石油联盟会长渡文明毫不掩饰他对油价非正常上涨的不满,他说:“原油价格被投机资金抬高了 20 至 30 美元左右。如果不存在投机因素,原油价格只有 60 至 70 美元的水平。”

日本经济产业省次官北隆生也说:“投机造成的上涨不会产生附加值,泡沫总有一天会破灭。”他同时指出,由于次级贷款问题的影响还在扩大,预计美国将进一步下调利率,因此很难看出投机资金会停止进入原油市场。(以上均据新华社电)

亚太股市基本面良好 积极调整带来机会

◎本报综合消息

据上投摩根日前发布的一份研究报告显示,亚太(除日本)仍是全球表现最好的市场。

在 8 月中旬亚洲(除日本)市场指数强劲增长 44% 之后,近期亚太市场转入盘整,从 10 月 29 日以来已经有了 14% 左右的修正,但是在印度、中国市场的带动下,亚太(除日本)指数仍然高于 7 月份创下的记录,并且也仍是年初至今表现最好的市场。

虽然近期美国的消费数据以及第三季度的 GDP 高于市场预期,但是全球市场仍表现不振,亚太市场也不例外,这主要是因为投资人担忧加剧:首先,银行有可能会进一步计提准备金,注销坏账并导致货币市场流动性趋紧。其次,食品价格和原油以及其他基础商品价格的高涨,将有可能带来通胀的冲击。第三,美国可能出现的经济放缓以及企业利润下滑,有可能导致全球的经济放缓。在上述因素作用下,投资者的风险偏好提升,市场的波动性自然开始加大。

然而,今年以来蓝筹股、H 股和恒生指数已经取得了令人瞩目的总回报率。事实上,目前的盘整正有利于市场重新获得动力以维持目前成长趋势,并以此作为对证券市场的支持。

预计未来一段时间内,市场仍处于比较高的波动水平。但是亚太市场仍有不少业绩稳定增长,竞争环境良好的优质股值得期待。虽然目前来看虽然亚太市场静态估值并不低,但这方面的压力正在趋于缓解。