



关注

汶川大地震



封六

2008年5月14日 星期三 责任编辑: 衡道庆/美编: 陈颖 邮箱: dyndym520@eyou.com 电话: 021-38967506

上海證券報

地震不会改变经济运行趋势 对股市影响有限

此次地震并不会对我国整个经济运行趋势带来显著影响,其地域和波及范围都决定了它对宏观经济的影响小于雪灾,但灾后由于交通中断、物资供应相对紧张,可能会加剧部分地区的通货膨胀预期。

业内研究机构对“地震会否影响我国经济发展”的问题普遍作出了上述判断。他们同时认为,地震短期内可能会给A股市场带来一定波动,对投资信心也会形成影响,但A股市场的走势并不会因此改变。



◎本报记者 马婧好

一双双稚嫩的小手正渴望被救援 新华社图

经济运行趋势不改

地震是突发的不可抗力事件,尽管它会对四川当地经济发展造成局部影响,但并不会改变整个宏观经济的运行趋势,国家经济不会因为地震而出现‘硬着陆’。”

国泰君安策略分析师翟鹏对记者表示,本次地震将对四川地区的经济生产造成一定的负面影响,进而在一定程度上拉低全国经济增长和当地企业的收益,但从中长期来看,因为地震影响地区面积较小,当地经济也不很发达,与直接导致一部分铁路和高速公路主干道瘫痪的冰雪灾害不同,地震只会影响到某些地区性的交通系统,因此其实质性影响将小于一季度的雪灾。

他同时表示,随着地震对经济增速产生一定下拉作用,国家宏观调控政策可能出现松动迹象,例如加息可能被进一步推迟。但中金公司经济学家邢自强也提到,考虑到控制通货膨胀依然是政府的首要任务,紧缩的货币政策不太可能发生

变化,央行年内仍有可能采取公开市场操作手段回收流动性。

中信证券首席策略分析师程伟庆认为,虽然地震可能对二季度宏观经济走势有一定影响,但影响程度可能有限。四川省总产值占全国GDP的比重并不高,并不是主要的制造业基地和生产基地,因此对经济增长不见得有太大影响。”他对记者表示。

根据美林最新报告中的数据,四川省生产总值占中国国内生产总值的3.9%,四川省制造业产值仅占中国全部产值的2.5%。

但中信证券程伟庆也表示,由于四川是产猪大省,国内约两成的天然气也产自四川,因此在地震影响当地正常生产和交通运输的情况下,物价水平或将受到负面影响,通胀预期也会有所加重,但具体影响程度将取决于受灾情况。

他同时表示,灾后重建可能会引发当地固定投资反弹,但从一季度的宏观数据来看,灾后重建带动固投增长的痕迹并不明显,况且地

震影响区域毕竟小于雪灾,所以影响应该是有限的。”

中期反弹仍然可期

此次地震对市场心理层面的影响可能更重,尽管地震可能造成制造业基地和生产基地,因此对经济增长不见得有太大影响。”他对记者表示。

中信证券程伟庆认为,地震对A股市场短期会有影响,但影响并不是实质性的,没必要过分夸大。但他也表示,目前市场的投资情绪比较浮躁,因此稳定刚刚有所恢复的投资信心是第一位的。

联合证券对上述观点表示了赞同,他们认为,由于近来负面事件相对集中,此次震灾对市场心理层面的影响可能会超出对实体经济造成的损失。对局部公司而言,生产因地震而遭受破坏的上市公司的业绩将不可避免受到影响,但灾后重建也会使个别公司受益。

近期雪灾、EV71病毒、地震等突发事件接连发生,会对市场信心和

预期构成一定打击,但市场运行趋势不会发生突变。”国泰君安翟鹏表示,市场趋势不会因为经济领域以外的突发事件瞬间改变,同时如果大盘下跌至一个较低的水平,管理层进一步释放利好政策的可能性将会加大,如果市场短期产生调整,将是投资者逢低吸筹的好时机。

此外,摩根士丹利在报告中指出,地震不大可能给中国上市公司的收益带来大规模影响。预计未来几日的市场人气将转淡,这种干扰只是暂时性的。

市场人士表示,昨日交易所对震区上市公司实施停牌,较大程度上缓解了地震对市场的直接冲击,随着上述上市公司陆续复牌,大盘短期内可能存在进一步下挫风险。

由于震级较高,目前直接和间接经济损失还无法估量。”长江证券认为,受地震波及的上市公司遭受的影响还要具体情况具体分析,短时期内应采取谨慎态度观察市场运行方向,但市场的中期反弹趋势应该不会发生根本改变。

对上市公司业绩影响不一

5月12日下午四川汶川县发生的7.8级地震,引起了市场各方的高度关注。记者采访的多家证券公司研究所均认为,此次地震对不同地区的上市公司业绩影响不一,但川渝地区上市公司昨日的停牌,可能对资本市场产生一定心理影响。比如,长江证券和兴业证券研究所预计,地震对上市公司影响总体为,主营业务在震区的基础设施、交通运输、水电、旅游酒店、房地产等行业的上市公司,将受到较大的影响。

◎本报记者 张雷 黄蕾

灾后重建将推动建筑业发展

海通证券、长江证券、东方证券、联合证券、光大证券等多家研究所认为,城市的灾后重建需求,将对基础设施、建材、钢铁、机械、水泥、电力设备等行业,形成一定程度的推动作用。从昨日二级市场的表现来看,灾后重建题材股,受到了市场的普遍关注。

海通证券研究所刘铁军表示,灾后重建产生的需求,将促进基建、建材、钢铁、机械、电力设备和通讯设备等行业公司的业绩提升。由于此次地震受灾程度比较严重,灾后重建的规模将非常庞大。工程建筑公司因此会获得众多工程承包业务,业务量的扩张将会增加企业经营业绩。

海通证券还认为,灾后重建将产生对水泥、建材、钢铁和机械的巨大需求。刘铁军介绍,钢材等行业需求的扩大是显然的;附近地区的水泥企业和钢铁企业的销售量因此而提高;机械方面的需求也是基于同样的原因,固定资产投资以及救灾等均需要众多工程机械,这会提高相关机械生产企业的经营业绩。电力设备和通讯设备也因为地震遭受损失,震区电力基础设施损坏严重、通信中断,灾后这方面的需求也将带动相关设备制造业的业绩提升。

医药需求量将加大

医药板块已经连续两日领涨,板块内多只品种涨停,这也从一定程度上反映了市场对于该板块的看好。海通证券研究所认为,救灾产生的物资需求,将提升医药制造等行业公司的

业绩。巨大的人员伤亡使得对医药的需求量非常大,政府以及各种民间机构将采购大量的医药、帐篷、食品饮料等急需物资提供供给灾区百姓,这将给相关的生产企业带来正面影响,

业绩可能因此而提升。长江证券也认为,相关医药企业的销售会有一定的增长,但突发事件对行业总体影响较小,可能仅刺激相关细分市场药品或试剂需求的有限增长。

保险业受影响较为有限

受四川地震影响,昨日三大保险股集体大跌。不过,据业内专家预计,这次地震对财险影响很小,对寿险虽有影响,但较为有限,预计赔款总额不会超过10亿元,损失程度或轻于今年那场雪灾。

记者从保险公司了解到,这次受影响较大的是寿险公司,因为地震在寿险中不属于免责条款,而在财险中属于除外责任,所以,财产保险公司的赔偿金额可能不会非常巨大。

据了解,在地震发生后,寿险公司需对投保的人员伤亡负

赔偿责任,具体金额目前难以确定。由于这次地震影响区域多集中在县域,因此,以中国人寿为代表的批中资寿险公司受影响较大,对太保也有一定影响,平安则由于保户主要集中在城市受影响较小。

据一位保险分析师预计,从目前披露的损伤情况来看,中国人寿在此次地震中的理赔金额不会超过5亿元。这对盘子较大的中国人寿的利润影响甚小。

而目前,国内财产保险公司的主要险种(车辆险和家庭财产保险等)的承保范围基本

上不包括地震造成的损失,但部分建筑工程保险和安装工程保险会包括地震险。另外,在企业财产险中也附加有地震扩展险,但只有购买地震扩展险的才赔付。由于此次地震并非建筑楼群集中的地方,因此,对财险公司的影响较小。

事实上,上市的主要保险公司均购买了较充分的再保险保障,再保险公司将分担部分甚至大部分损失。所以,从一定程度上来说,这次地震将不会损害这些保险公司的财务稳定。

各行各业踊跃捐款

■证券公司捐款情况

中金公司:中金公司昨日确定以公司名义向地震灾区捐款100万元。公司员工也纷纷响应号召,自发向灾区捐款。中信建投:昨日起公司向员工发起号召,在公司内部进行募捐活动,并将以公司和公司员工个人名义向地震灾区捐款捐物。宏源证券:公司昨日向全体员工发出紧急通知,号召员工捐款抗灾,广大员工积极响应,预计到今日捐款额可达80万元。江海证券:地震发生后,公司在第一时间行动起来,先行向灾区捐款30万元。同时公司号召全体员工积极伸出援助之手。东方证券:公司上下积极捐款,公司和员工各向灾区捐助100万元,共计200万元。国泰君安:公司向地震灾区捐款200万元人民币,另外公司昨日还在中国青少年发展基金会等发起的紧急募捐活动中捐款50万元。公司内部的员工捐款也在昨日启动。长江证券:长江证券决定向地震灾区捐款100万元人民币。目前,公司已发出通知组织捐赠活动。光大证券:光大证券决定向受灾地区捐款

100万元。同时紧急动员公司全体干部员工开展个人捐款活动。截至目前,公司员工已踊跃捐款约25万余元。国信证券:国信证券决定向中国红十字会总会捐款500万元人民币,同时,国信证券设在四川地区的成都二环路营业部和绵阳富乐路营业部分别向就近的慈善机构捐款50万元人民币。招商证券:继50万元善款紧急救援灾区后,招商证券博爱基金接着发起了第二轮救灾行动——“卫生救助行动。”5月13日,招商证券博爱基金向“红十字卫生站”项目拨款200万元。联合证券:截至昨日,联合证券决定向灾区捐款150万元。第一创业:昨日一早,第一创业就决定向地震灾区捐款30万元人民币,并号召全体员工积极捐款。广发证券:5月13日,广发证券已经向四川省红十字会捐资人民币100万元用于救灾工作,旗下的广发基金也捐款100万元、广发期货捐款20万元。

■基金公司捐款情况

华宝兴业基金:公司13日宣布,公司和全体员工向地震灾区捐款110万元。广发基金:公司决定,分别将50万元捐款划到中国红十字会和中华慈善总会。公司员工捐款总数超过106万元。建信基金:公司向地震灾区捐款100万元,并号召全体员工踊跃捐款支援灾区人民。华安基金:公司今日向灾区捐款100万元。嘉实基金:公司向灾区捐助100万元现金。截至目前员工捐款金额已达数十万元。诺安基金:公司13日宣布,向地震灾区捐款100万元,以帮助灾区抗震救灾。泰达荷银:公司和员工自发向有关机构捐助善款60万元。鹏华基金:公司和全体员工合计捐款70万元,用于灾区救助和重建。博时基金:公司及员工向地震灾区捐款100

万元。上投摩根:5月14日,上投摩根基金公司决定捐赠150万元人民币给四川汶川灾区。国投瑞银:公司捐款50万元用于抗震救灾和灾区重建,此外公司员工的自发捐款正在积极进行中。长盛基金:公司和全体员工合计捐款70万元,用于灾区救助和重建。汇添富基金:截至记者发稿时,汇添富员工向灾区捐助已达10余万元,汇同汇添富旗下汇添慈善基金会捐出的70万元,80余万元救灾捐助即刻汇往灾区。南方基金:南方基金昨日紧急部署救灾捐赠工作,共向灾区捐赠100万元人民币,该笔款项系公司及全体员工的合计捐款。富国基金:公司和全体员工向四川地震灾区捐出的第一笔款项100万元已经汇出。

■银行业捐款情况

建行:该行13日决定向遭受严重地震灾害的四川捐款2000万元。中行:该行12日晚紧急决定向受灾地区捐款1000万元,并开展抗震救灾“绿色通道”。工行:工行宣布,已决定向四川省首次捐款1200万元人民币。农行:农行向受灾地区捐款人民币1500万元。交行:该行向灾区捐款1200万元。招行:昨日,招商银行紧急通过中国红十字会向地震灾区捐款800万元。浦发银行:浦发银行紧急开展救灾行动,

500万紧急捐助款项已通过四川省政府专项用于抗震救灾。民生银行:民生银行全体员工向四川地震灾区捐款1000万元人民币。上海银行:上海银行向四川受灾地区捐款200万元。广发行:广东发展银行昨天宣布,捐款人民币200万元帮助地震灾区重建家园。中国银联:中国银联昨天宣布通过中国红十字基金会向地震灾区捐款200万元人民币。

■保险业捐款情况

保险公司捐款达4100万

据不完全统计,保险公司已经向地震灾区捐款4100万元。其中,中国人保第一笔捐款1000万元、中国人寿捐款1600万元、中国平安捐款500万元,中再保险捐款300万元,泰康人寿捐款300万元、合众人寿捐赠300万元、瑞泰人寿捐款100万元。

在进行捐款的同时,保险公司也积极发挥保险价值,向抗灾一线的人员赠送保险产品。昨天,新华保险向公安部消防局在重灾区工作的1000多名救灾官兵每人赠送25万元的意外伤害保险,保额达2.5亿多元。并表示,捐赠将随着抗震救灾官兵的增加而随之增加。

■上市公司捐款情况

万科:向灾区捐款220万元人民币。中联重科:13日下午5点,由中联重科的设备产品车和工程车辆组成的救援车队从长沙出发,紧急赶赴灾区救灾第一线。三一集团:三一集团决定向灾区捐资1800万元,其中现金300万元、设备1500万元。山河智能:山河智能决定捐出总价值近500万元的救灾物资与现金,其中包括10台挖

掘机和滑移装载机。光明乳业:5月14日,光明乳业捐赠的第一批优质牛奶已在奔往四川部分地震灾区的路上。海信:海信集团向灾区捐赠600万元人民币用于灾区学校重建。同时,海信集团内部员工也自发组织了“为地震受灾地区义捐”活动。鱼跃医疗:公司紧急办公会议决定向四川地震灾区人民赠送价值50万元的医疗装备。

■中央企业捐款情况

中央企业累计捐款超过3000万

记者昨天了解到,12日14时四川汶川大地震发生至今,中央企业累计捐款已超过3000万元人民币。其中,中远集团向四川地震灾区捐款1000万元人民币,国家开发投资公司首批向四川地震灾区捐款150万元,同时捐赠50万元的救灾物资;中国

第一汽车集团公司与丰田汽车公司及双方的合资公司决定,向成都慈善会捐助1000万元人民币和10辆四驱SUV普拉多,资助灾区人民抗震救灾;中国中煤集团通过中国红十字会向灾区捐款1000万元,并正在发动广大干部职工开展献爱心活动。

■交易所捐款情况

中金所:昨日,中国金融期货交易所表示,将向地震灾区捐款50万元。除此之外,还正在发动员工捐款活动。上期所:上海期货交易所今日通过中国红十字会向四川省地震灾区捐款600万元人民币。大商所:震灾发生后,大连商品交易所党委

随即决定捐款支持地震灾区重建。至5月13日下午,大商所仅员工个人捐赠额就接近10万元。郑商所:昨日,郑商所党委决定向四川地震灾区紧急捐款100万元,帮助灾区人民尽快渡过难关。(本报记者集体撰写)