

Focus

国际油价连涨3天 亚欧股市受累下跌



在多重因素影响下,国际油价最近三天连续走强 资料图

受美俄在反导问题上发生口角、美元下跌以及美国上周汽油库存大幅下降等因素影响,国际油价最近三天连续上涨。昨天早盘一度重返119美元上方。

◎本报记者 朱周良

多重因素影响

截至北京时间21日21时11分,刚刚展期至10月份合约的原原油期货报119.26美元,较前一日收盘上涨超过4美元,此前一度达到119.76美元。前一天纽约收盘,最后一天交易的纽约商品交易所9月份原油期货上涨45美分,报114.98美元。

分析人士表示,油价最近三天连续走强是受多重因素影响。首先是美元高位回调,其次是美国20日公布的库存数据显示上周美国汽油库存大幅下降,而产油大国俄罗斯20日公开针对美国在东欧建立反导基地提出指责,也令油市面临的地缘政治风险大增。

在本周二触及八个月高点77.41之后,美元指数过去几个交易日出现回调。截至北京时间昨日17时58分,美元指数报76.75,过去四个交易日中,美元有三天都在下跌。分析人士表示,最近华尔街再度频频传来利空消息,打击了投资人持续买入美元的兴趣。交易商注意到,在美元前期大涨后,部分资金选择获利回吐,导致近期美元持续回调。

而在库存方面,美国能源部20日公布,在截至8月15日的一周里,美国原油商业库存增加940万桶,增至3.059亿桶;汽油库存则下降620万桶,降到1.966亿桶。尽管原油商业库存增幅超过了预期,但汽油库存的大幅下降,也令市场人士大跌眼镜,为多头提供了推高油价的借口。

与此同时,全球第二大产油国俄罗斯与美国之间产生新的矛盾,亦给油市增添了地缘政治风险。俄罗斯外交部20日发表声明说,美国在东欧建立反导基地造成不信任,损害了欧洲安全。声明说,俄罗斯并不打算放弃对话,准备继续与有关各方进行讨论。但是,现在已没有“信任”可言,宣言或承诺已不能解决问题,俄罗斯需要采取实际行动和寻求有法律效力的国家间协定。

除了上述因素之外,高盛的一则看多报告也刺激了炒家的神经。一直看多油价的高盛20日发布报告称,维持对年底油价可能站上149美元的预期,因新兴市场需求快速增长。这一言论一定程度上鼓舞了油市多头人气。

亚欧股市下跌

油价再度反弹在股市引起了即时反应。尽管美股20日收盘普遍走高,但亚太股市昨天收盘也几乎全线大幅下跌,欧洲股市21日开盘后也一路下行,跌幅一度超过1%。

21日收盘,日本股市连续第二天下跌,日经指数跌0.8%,收在近五个月以来最低点。韩国股市则连续第四天收低,股指大跌1.8%,至7月18日以来最低收盘价。中国香港股市收盘大跌2.6%,恒生指数跌至一年低点。中国台北股市也重挫1.74%。澳大利亚股市跌幅达到1.1%。此外,新加坡股市尾盘跌1.4%,菲律宾股市跌1.0%,印度股市大跌2.9%。

分析人士表示,除了金融股再度遭到抛售之外,油价连续反弹也重新勾起了投资人对企业盈利的忧虑。正因如此,昨天开盘的欧洲股市全线走低,航空和汽车股高居跌幅前列。

截至北京时间昨日17时31分,巴黎股市跌1.2%,伦敦股市跌0.8%,法兰克福股市跌1.0%。个股中,欧洲最大航空公司法航-荷航集团早盘大跌2%,全球最大豪华车生产商德国宝马下跌1.4%。

新闻分析

油市多头再度亢奋

◎本报记者 朱周良

趁着油价连日反弹,一些油市的“顽固”多头再度亢奋起来。率先抛出油价“百元论”的华尔街投行高盛20日再发报告,维持对年内油价将冲上149美元的预期;一天后,商品牛市的“代言人”罗杰斯又在曼谷发言,称近期商品价格下跌只是牛市中的回调。不过,综合业内人士的观点,多数人仍认为,油价未来几个月反弹至新高的可能性较低,但长期来看油价可能持续运行在100美元左右的高位。

高盛仍上看149美元

20日,被称为油市“多头司令”的高盛再发报告,宣布维持对油价今年年底之前可能升至149美元的预期,理由是新兴市场原油需求增长超过了供应的增长。

自纽约原油期货7月11日触及147.27美元的历史新高以来,油价已累计下跌30美元左右,不过,高盛却并未因此放弃看多油价的立场。在20日的报告中,高盛的分析师库里表示,“我们预计,石油供应增长的下降趋势,加上新兴市场石油需求持续增长,将共同继续帮助抵消发达经济体原油需求的疲软。”

高盛称,欧佩克以外产油国的产出情况令人失望,同时在库存通常都会增加的第二季度,不少消费国的原油库存意外没有增长,加上这个月里海地区原油供应的中断,都对油价带来了支撑。

报告称,相比资金流动,供需基本面仍对确定油价起着更重要的作用。自2005年以来,高盛每隔一段时间就会发布报告,重申对油价的看好。2005年3月,高盛的知名能源分析师穆尔蒂首度预言,油价将进入“超级上涨期”,并称油价会在2009年前升至50美元到105美元的区间。今年5月,穆尔蒂又发表报告称,未来6到24个月油价越来越可能升至每桶150到200美元。

上月下旬,在油价自历史高点持续跳水的背景下,高盛再度出面力挺油价。高盛的分析师当时表示,现在正是买入石油股的好时机,并预计油价年底会升至149美元附近。

罗杰斯称牛市未结束

在高盛再度唱好油价一天后,一向坚持商品牛市论的罗杰斯也忍不住出面应和。“我不认为这是牛市的结束。”罗杰斯昨天在曼谷的一个投资者会议上演讲前接受采访时说,“除非新增供应源源不断的出现或者经济崩溃,否则牛市就仍会继续。”

罗杰斯曾在2006年4月准确预测油价将触及每桶100美元、金价会抵达每盎司1000美元。他昨天强调,最近商品价格创纪录高点下滑,只是牛市中的一次回调。

因美元走强削弱了商品作为通胀对冲工具的需求,且市场对经济放缓的担忧日益,大豆、铜、铂和原油等大宗商品过去几周纷纷创纪录高点下滑。本月,路透/杰弗里斯CRB商品指数追踪的19种商品

中有16种下跌。刚刚过去的7月,该指数的跌幅为10%,创下28年来最大跌幅。

“我正在考虑现在是否是再度买进金属的时机。”65岁的罗杰斯昨天说,“我有一阵子什么都没买了。”8月15日,国际金价跌至去年10月以来最低点,铂金则创下了2001年以来最大的盘中跌幅。铝价自7月11日创下的高点下跌了18%,镍价过去一年中下跌了26%。

去年卖掉纽约住宅移居新加坡的罗杰斯表示,他对农业商品和中国经济仍持乐观态度。

再创新高可能性较低

与高盛和罗杰斯这些“顽固”多头相比,目前多数市场人士的观点还是相对谨慎的。主流观点认为,油价年内大幅反弹并创出新高可能性较低,但要指望油价跌至几十美元一桶的价格也不太现实。

人称“末日博士”的麦嘉华15日称,商品价格可能已触顶。他说,“这究竟是最高峰还是暂时触顶接着再涨,我们还不清楚。价格有可能进一步向下。”麦嘉华曾在1987年“黑色星期一”前建议投资者卖出美股。

分析人士表示,目前看来最可能出现的结果是,大宗商品价格将在低于2008年初历史高位水平之下企稳,不过仍会大大高于几年前的价格。分析指出,投资者不应期望油价7月份创出每桶147.27美元高点的一幕会重现。许多人认为,当时商品价格是由投机者推高的,而此后这些投机者已经退出了市场,部分原因在于美元走强。

瑞士信贷的经济学家陶冬就指出,油价本轮下跌最重要原因是资金流的转向。他表示,在油价突破80美元之后,他就不再对油价进行分析,因为这已经不再是从供求关系可以得出结论的。陶冬表示,油价受到全球需求放缓和美元强势影响而走低,进而也促使投机资金获利回吐,而石油价格的迅速回落,又迫使更多的做多原油期货的资金被迫平仓,从而进一步加剧了油价的跌势。这与油价上涨时候的情况是一样的。他预计在一轮“强劲的调整”之后,油价更有可能在100到130美元之间震荡。

瑞士资产管理公司Tiberius本周发布报告表示,从7月展开的这波商品跌势可能还会延续6到9个月,明年第二季度价格才会开始反弹。不过Tiberius也表示,在这段期间,商品价格如果反弹10%也不是什么奇怪的事。

来自监管部门的数据显示,大型机构投资者已开始加大做空原油期货的力度。据美国商品期货交易委员会(CFTC)统计,截至8月12日的一周,大型机构针对原油期货的净空头仓位达到9130手,增加了65%。根据CFTC的定义,投机交易是指那些不以规避能源市场风险为目的的所谓“非商业性交易”。

CFTC前不久发布的统计显示,截至上月中旬,在纽约商交所所有未平仓原油期货交易中,49%是出自那些并非出于商业目的的投机资金,可见投机活动对油价走势的影响力。

关注发改委“三定”方案

发改委“三定”方案透露三大信号

◎新华社记者 周英峰
本报记者 李雁争

昨天,国家发展改革委对外公布了其主要职责、内设机构和人员编制规定。新“三定”方案体现出鲜明的时代特色,传递出国家发展改革委在转变职能方面的三大信号。

减少微观干预

根据“三定”方案,国家发展改革委要深化投资体制改革,进一步确立企业的投资主体地位,更好地发挥地方政府和行业管理部门在投资管理方面的作用。

为此,国家发展改革委要及时修订调减投资核准目录,大幅度提高国家核准项目的规模(限额)标准,缩小投资审核范围,下放投资审核权限。

国家规划内和年度计划规模内的固定资产投资,除少数需报国务院审批、核准或由国家发展改革委审批、核准外,区分不同情况由地方政府、行业管理部门审批、核准,或由企业自主决策;中央政府补助地方的点多、面广、量大、单项资金少的项目,改为国家发展改革委同行业管理部门确定投资目标、原则和标准等并加强监督检查,具体项目由地方政府负责安排;地方规划和专项规划、专项产业政策,除按规定需报国务院审批的外,由地方政府和行业管理部门在国家规划和政策的指导下分别制定。

另外,发改委原本在工业领域具体的管理职能基本转移至工信部。具体包括:研究提出工业发展战略,拟订工业行业规划和产业政策并组织实施;指导工业行业技术法规和行业标准;按国务院规定权限,审批、核准国家规划内和年度计划规模内工业、通信业和信息化固定资产投资;高技术产业中涉及生物医药、新材料等的规划、政策和标准的拟订及组织实施;组织领导和协调振兴装备制造业,组织编制国家重大技术装备规划,协调相关政策;工业日常运行监测;工业、通信业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作;对中小企业的指导和扶持;国务院减轻企业负担部际联席会议的日常工作;国家履行《禁止化学武器公约》、稀土行业发展、盐业行政管理、国家医药储备管理的工作,管理国家烟草专卖局。

抓好宏观调控

国家发展改革委有关负责人表示,国家发展改革委将根据“三定”方案,进一步转变职能,集中精力抓好宏观调控。

按照新“三定”方案的表述,国家发展改革委的职责重点是:

- 拟订和组织实施国民经济和社会发展战略、总体规划、年度计划;
- 搞好国民经济综合平衡,维护国家经济安全;

记者观察

新方案有助于提高宏观调控水平

◎本报记者 李雁争

国家发改委新“三定”方案中明确了对部分项目审批权下放,业内人士在接受采访时表示,此举不但能在一定程度上减轻企业的负担,增加企业的生产效率,还有助于提高宏观调控的水平。

2003年3月,国家计委更名为发改委。更名后,随着市场经济体制的发展,积极推进投融资体制改革,大力减少行政审批和微观管理事务,更好地发挥市场机制对经济活动的调节作用,被明确为对发改委的改革要求。

不过,现实生活中的改革并不像名称的变化可以一蹴而就。发改委在2004年的宏观调控中强化了审批权力。根据规定,投资3000万元以上的项目需要报发改委审批。同年,国务院通过了《关于投资体制改革的若干意见》,要求可以由地方政府审批的项目,也须在发改委备案。渐渐地,备案也成了一种特殊形式的审批。如果发改委不出具同意函,送来备案的项目就难以开工。

业内人士认为,近几年,发改委强化审批的现象实际上有“回潮”迹象。

中国政法大学副教授王建勤说,“每天有无数个地方政府、企业和其他组织,请求发改委审批各种各样的项目,要盖一堆的公章。少则要等几个星期,多则要等几个月,甚至更长的时间。”为了避免在部委走审批程序而耽误商机,有些地方政府就分拆项目,一个一亿元的项目会被拆分成三个以上。

“这里面固然有地方政府逃避监管的问题,但是,我们也得思考他们为什么要担着

——加强经济运行监测,协调解决经济运行中的重大问题;

——加强投资宏观管理,调控全社会投资总规模;

——完善价格管理,做好价格总水平调控;

——加强宏观经济和社会发展的预测预警和信息引导,增强扩大开放条件下国内经济协调发展的能力;

——促进区域协调发展,推动缩小地区发展差距;

——指导推进和综合协调经济体制改革,统筹综合性经济体制改革,协调推进专项经济体制改革。

“三定”方案还特别强调,国家发展改革委、财政部、中国人民银行等部门要建立健全协调机制,各司其职,相互配合,发挥国家发展规划、计划、产业政策在宏观调控中的导向作用,综合运用财税、货币政策,形成更加完善的宏观调控体系,提高宏观调控水平。

提升管理效率

据有关负责人介绍,与以往相比,新“三定”方案对发展改革委的一些具体职能进行了调整,内设机构也随之发生了一些变化。

其中,工业行业管理和信息化有关职责划给工业和信息化部后,原设立的“产业政策司”、“工业司”和“中小企业司”取消,同时新设“产业协调司”,具体负责统筹协调工业和服务业发展的重大政策、规划、战略等问题。

能源行业管理有关职责划给国家能源局后,原设立的“能源局”取消。同时,原有的“交通运输部”取消,新设“基础产业司”,具体承担统筹能源、交通运输发展规划与社会发展规划、计划的衔接平衡等方面的职责。

原国务院西部地区开发领导小组办公室、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组办公室的职责划入后,新设“西部开发司”和“东北振兴司”,具体承担这两个区域发展的战略、规划和重大政策的统筹协调。

值得注意的是,此次新设“应对气候变化司”,承担国家应对气候变化及节能减排工作领导小组有关应对气候变化方面的具体工作。而国家应对气候变化及节能减排工作领导小组有关节能减排方面的具体工作,则由“资源节约和环境保护司”承担。

同时,原先设立的一些司局名称也做了调整,其中“经济运行局”更名为“经济运行调节局”,“国外资金利用司”更名为“利用外资和境外投资司”。此外,国民经济动员办公室、重大项目稽察特派员办公室这次也纳入了内设机构序列。

专家指出,国家发展改革委内设机构的这次调整,并不是简单的撤销、合并或重组,而是重新审视分工、明确职能,有助于提升宏观调控的效率和水平。

风险去逃避。”业内人士表示。

根据新方案,国家规划内和年度计划规模内的固定资产投资,除少数需报国务院审批、核准或由发展改革委审批、核准外,区分不同情况由地方政府、行业管理部门审批、核准,或由企业自主决策。

今年5月,国家发改委副主任杜鹰表示,国家发改委将进一步调整和缩小项目投资核准、备案的范围。国家发改委工业司官员8月14日说,截至目前,地方政府审批权的下放已经全部实行,最少的下放比例也在30%以上。

如果说以往发改委正是通过审批等微观手段实现了宏观调控的目的,那么在微观管理职能剥离后,发改委将如何实现宏观调控呢?

新“三定”方案要求,国家发展改革委、财政部、中国人民银行等部门建立健全协调机制,各司其职,相互配合,发挥国家规划、计划、产业政策在宏观调控中的导向作用,综合运用财税、货币政策,形成更加完善的宏观调控体系,提高宏观调控水平。

中共中央政策研究室副主任郑新立建议,三部委建立协调机制应该分成三个层次。第一是中长期发展规划的协调,比如五年计划,明确五年内发展的目标,重大战略方针、政策,包括财政和货币政策都应该围绕这个目标进行;第二是年度调控计划,包括发展速度、投资总额、财政预算支出总额、货币发行量、物价、国际收支、就业率、人口出生率八大目标;第三是针对在执行中遇到的一些突出问题,是财政杠杆还是税收杠杆来调控,要通过协调机制来解决。