

成品油价税费改革推出

四大行业谁最受益

本报综合消息 5 日,国家发改委、财政部、交通运输部、国家税务总局四部委联合发布公告,就《成品油价税费改革方案》公开征求意见。这次税费调整由成品油消费税收入替代公路养路费 etc 6 项收费的支出。综合中金公司、银河证券等多家机构分析师近日对成品油和燃油税的具体分析来看,主要将对以下四大行业产生影响。

石油化工：炼油毛利由亏转盈

由于国家和地方都没有总量含税油数据,石油商通常会减少含税油量而增加非含税油量。这样本来随着国际油价的下降而相应下调的国内成品油价格有很大一部分实际上保住了原来高价位,故燃油税改

后两大集团会比大家预期的业绩要好。同时,推进成品油价改,有利于长期理顺价格机制。2009 年国内炼油毛利将从-752 元/吨上升至 68.7 元/吨以上。银河证券表示,因为燃油税改革的推出将上调中国石化 2009 年业绩预测至 0.65 元,上调中国石油 2009 年业绩至 1.05 元。

汽车业：小排量车成为最大受益者

随着燃油税的推出,汽车排量大小将直接决定使用车的费用多少,未来汽车的主流将是重点发展小排量和电动汽车,在这其中重点上市公司为一汽夏利、东安黑豹、江铃汽车。

航空航运业：业绩提升不容小觑

对航运业而言,船舶使用的成

品油主要是船用燃料油和柴油,船用燃料油作为动力油,而柴油主要用于船舶发电,两者的比例约为 9:1。根据目前了解到的情况,船用燃料油征收燃油税的可能性不大,而柴油由于占比较低,其价格上涨对上市公司业绩影响不大。

对航空业而言,由于航油不属于燃油税征收范围,开征燃油税对航空机场业没有影响。考虑到航油占航空公司总成本的比例已高达 40%,随着国内对航油价格的下调将有利于缓解航空公司经营压力,从而对航空公司形成利好。

高速公路业：直接影响有限

开征燃油税对高速公路的影响:一是开征燃油税是取代公路

养路费、公路客货运附加费、公路运输管理费收费,不会取消高速公路收费;二是开征燃油税对高速公路影响主要体现在车流量的变化来间接影响高速公路公司通行费收入。

高速公路的节油优势将会对交通需求产生明显的吸引作用。根据国家对于道路的分类标准,以一类道路为基数,汽车在二类道路上行驶油耗提高 10%;在三类道路上要高 25%;在四类道路上要高 35%;在五类道路上要高 45%;在六类道路上要高 70%。高速公路的这一特征必然使得车辆优先选择它,在油价越高的时期,这一倾向越是明显。

(明浩)

沪指稳站 2000 点

本报综合消息 上周五沪指开盘 1984.26 点,最高 2019.75 点,最低 1975.71 点,收于 2018.66 点,上涨 17.15 点,涨幅 0.86%,成交额 809.98 亿元;深成指开盘 7101.77 点,最高 7299.15 点,最低 7094.72 点,收于 7279.15 点,上涨 148.22 点,涨幅 2.08%,成交额 407.07 亿元。

当日沪指被压制在 2000 点下方窄幅震荡,深成指在地产股大涨的带动下独自飘红。但在最后一小时,沪指上演绝地大反击,银行股的集体拉升带动了股指大幅反弹,个股也纷纷翻红,沪指成功站稳 2000 点关口。截至收盘,沪指报 2018.66 点,涨幅 0.86%。

从均线走势看,继 20 日均线上行之后,30 日均线也由平转升,对股指构成强有力的支撑,多条中短期均线的多头排列支持股指的上行态势,尽管短期仍会呈温和调整走势,但股指中长期震荡盘升并未改变,操作中可选银行、保险、券商板块中的龙头品种择机介入。(杨波)

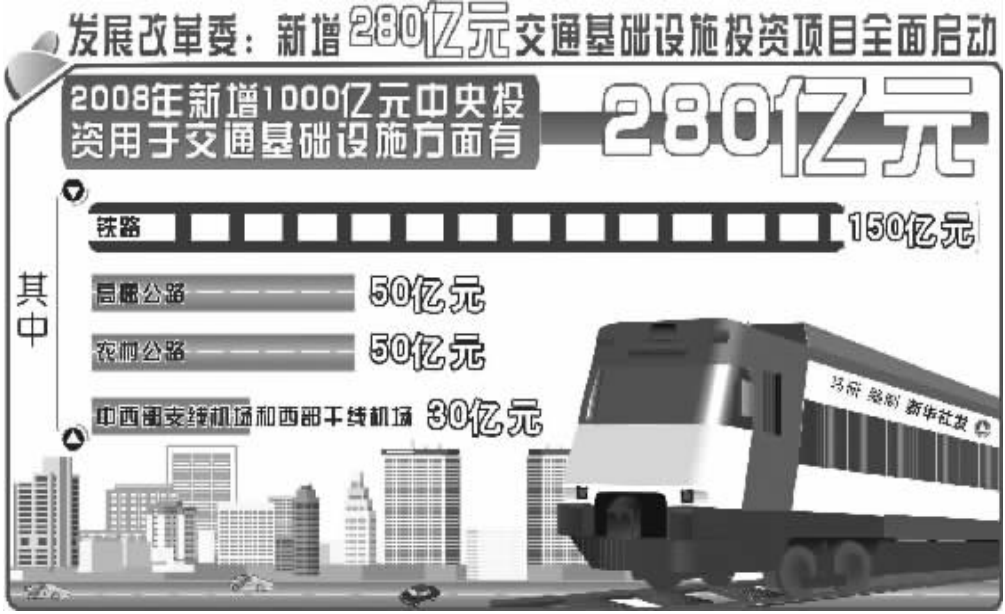
欧佩克计划大幅减产

本报综合消息 石油输出国组织(欧佩克)轮值主席、阿尔及利亚能源和矿业部长沙基卜·哈利勒 6 日表示,欧佩克成员国计划大幅削减原油产量,以阻止国际市场油价持续下跌。

欧佩克成员国定于本月 17 日在阿尔及利亚西部城市奥兰举行部长级特别会议,以讨论国际原油市场形势,并决定该组织最新的生产政策。哈利勒并未具体透露欧佩克将削减多少产量,但他强调这次减产幅度将“非常大”。他说,大幅减产将使市场作出反应,从而促使油价反弹。他还呼吁俄罗斯等非欧佩克产油国支持欧佩克稳定油价的措施。

哈利勒强调,欧佩克并不希望油价过高从而对美国和欧洲国家经济造成破坏。但他同时表示,如果油价持续大幅下跌,欧佩克成员国自身将面临严重问题,其经济甚至可能陷入衰退。他认为,油价应至少保持在每桶 70 美元以上。

今年下半年,由于美国次贷危机愈演愈烈并对世界经济造成严重影响,市场预计全球原油需求将会下降。受此影响,国际市场油价持续下跌。截至本月 5 日,纽约市场基准原油期货价格收于每桶 40.81 美元,与今年 7 月 11 日创下的每桶 147.27 美元的历史最高纪录相比,跌幅超过 72%。(郑斌)



本周猜想

大盘短线存在不确定因素

猜想一：不确定因素将抑制市场活跃度
概率：65%

点评：本周 A 股市场出现了新的变数,这主要体现在两个方面,一是人民币本周持续贬值;二是 11 月的经济运行数据。有观点称 11 月发电量增速可能仍然是负值,说明四季度的经济依然不振。近期还将面临一定的存货减值准备的年报业绩压力,地产股有土地价格回落以及房地产价格不振的存货减值压力,故大盘短线面临诸多不确定因素,存在活跃度降低的

可能。

猜想二：中小板仍出现强势股
概率：60%

点评：虽然市场有降温的预期,但游资热钱短线仍有进一步做多的意愿,那些具有题材预期的中小板块品种仍可关注。

猜想三：上海本地股持续活跃
概率：60%

点评：近期上海本地股反复活跃,因为上海本地股符合当前反弹行情的主线,所以,该板块出现了中路股份等超级强势股。这种趋势本周仍有望延续,如嘉宝集团、海

欣股份、兰生股份等。

猜想四：股改承诺概念会否出现黑马股
概率：65%

点评：近期 A 股市场反复活跃,一批沉寂已久的个股走势渐趋活跃,如云南城投由于拥有业绩的股改承诺,从而使得该股得到了其他资金认可,短线或有进一步活跃的可能。类似个股还有 ST 方源、盘江股份等,其优势在于股改或注资时的承诺锁定了未来两至三年的业绩增长风险,赋予一定的安全边际,投资者可密切关注。(秦洪)

购买货币基金有“四个注意”

今年以来,货币基金以收益稳定、灵活性又接近活期储蓄的独特优势受到投资者重视。但是,理财专家提醒,货币基金不是银行储蓄,只是一种现金管理工具,因此投资者应注意以下几个方面:

首先,买旧不买新。“一只货币基金经过一段时间的运作后,其业绩的好坏已经经受过市场的考验,而一只新发行的货币基金能否取得良好业绩还需要时间来检验。”理财专家说,新发行的货币基金还

有一个封闭期,封闭期内无法赎回,灵活性自然会受到限制。

其次,买高不买低。理财专家建议,投资者可以通过基金网站查询货币基金的收益率排行榜,尽量选择年化收益率一直排在前列的高收益货币基金。

第三,买短不买长。理财专家说,货币基金是一种短期的投资理财工具,比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金;而对于一年以上的中长期资

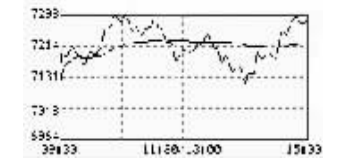
金,投资者则应选择债券、股票型基金等收益更高的理财产品。

最后,基金规模要适中。理财专家说,对于规模较小的货币基金,在利率下降的市场环境下,增量资金的持续进入将迅速摊薄货币基金的投资收益,而规模大的货币基金则没有这样的担忧。在利率上升的市场环境下,规模较小的货币基金收益率会迅速上涨。因此投资者最好选择规模适中、操作能力强的货币基金。(程正军)

■沪深股指



上周五上证综指开盘1984.26点,最高2019.75点,最低1975.71点,收盘2018.66点,涨幅0.86%,成交 809.98 亿。



上周五深成指开盘7101.77点,最高7299.15点,最低7094.72点,收盘7279.15 点,涨幅 2.08%,成交 407.07 亿。

■沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
N 电气	6.80	42.26%
香江控股	3.91	10.14%
澄星股份	6.22	10.09%
波导股份	2.51	10.09%
星湖科技	3.82	10.09%

■深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
珠江控股	4.57	10.12%
如意集团	5.23	10.11%
深桑达 A	5.34	10.10%
众和股份	4.69	10.09%
国兴地产	5.47	10.06%

■沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
康缘药业	15.71	-3.44%
东方电气	26.00	-3.17%
百利电气	6.30	-2.93%
界龙实业	11.94	-2.93%
华电国际	4.04	-2.88%

■深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
ST 重 实	7.46	-6.05%
三九医药	13.19	-5.85%
斯 米 克	6.37	-5.49%
思源电气	28.50	-3.42%
广电运通	24.40	-3.17%

■板块涨幅前五

行业名称	日涨幅
房地产	5.18%
农林牧渔	4.84%
电子信息	3.61%
通信	3.26%
商业连锁	3.21%

■环球股指(截至上周五 18 时)

名称	点数	涨跌幅
恒生指数	13846.09	2.49%
日经指数	7917.51	-0.08%
伦敦指数	4049.37	-2.74%
道琼斯	8635.42	3.09%
纳斯达克	1509.31	4.41%

■人民币汇价

币种	中间价
1 美元	6.8482 元人民币
1 港元	0.88345 元人民币
100 日元	7.4023 元人民币
1 欧元	8.7287 元人民币
1 英镑	10.0357 元人民币

征稿启事

欢迎提供财经、理财类稿件,
电子信箱: zkwbcj@126.com