

国际油价回暖 “三桶油”港股股价创近1个月新高

6月以来,国际原油价格波动上升。有机构预测,6月11日国内成品油调价大概率再次搁浅,但6月底成品油价格有可能上调。值得注意的是,随着国际油价回暖,囤油红利期将宣告结束。市场分析多认为,预期上调的成品油价与已囤低价油之间的价差,接下来将助推炼化板块回暖。昨日,和顺石油和龙蟠科技涨停。

■新快报记者 郑栩彤

当地时间	
6月8日	
国际油价6月8日显著下跌	
截至当天收盘	
纽约商品交易所7月交货的轻质原油期货价格	
收于每桶	38.19 美元
下跌	1.36 美元
跌幅	3.44%
8月交货的伦敦布伦特原油期货	
收于每桶	40.80 美元
下跌	1.50 美元
跌幅	3.55%

■新华社发

布油接近 40 美元/桶

OPEC+宣布原油减产计划将延期一个月,但沙特等海湾三国将不继续进行118万桶/日的自愿性进一步减产。受消息影响,本周一,国际油价全线下跌,周二则在40美元/桶的关口附近震荡。截至发稿,布伦特原油向上突破40美元/桶,美油和WTI原油则处于37美元/桶以上。受原油价格回暖预期的影响,A股中国石化股价连续两日飘红。港股中的中国石油化工股份、中国石油股份和中国海洋石油股价昨日分别收涨2.22%、1.41%和0.21%,均创出近1个月以来新高。

期货市场上,部分能化品期货价格也开始回暖。昨日,聚丙烯、塑料期货主力分别涨1.46%和0.53%。6月1日至昨日,燃油和PTA主力分别累计涨6.51%和3.14%。成品油方面,据卓创资讯测算,本轮调价周期至今,国际原油均价仍未达40美元/桶的地板价,预计6月11日调价窗口开启时国内成品油零售限价大概率不做调整。但6月底成品油调价窗口再次打开,将大概率迎来成品油3个余月来首次上调。石油勘探方面,有多个机构判断今年底国际油价有望升至50美元/桶附近,川财证券认为

国际油价高于50美元/桶时,国内石油勘探开发企业上游业务也将开始盈利。

前5个月

原油进口均价跌超两成

随着国际油价震荡回暖,囤油红利期也有望进入尾声。据海关总署近日发布数据,今年前5个月,国内进口原油、成品油和天然气吨数分别增加5.2%、-9.3%和1.9%,进口均价则分别下跌21.2%、18.3%和14.7%。据新快报记者计算,由于进口均价下跌,今年前5月国内进口原油、成品油和天然气共省下约1763亿元。其中,购买原油节省了1489亿元。

而由于成品油调价有望,多个机构判断,成品油将与前期囤下的低价原油形成价差,国内炼化企业有望获得可观利润。中金公司指出,国际油价若温和回升,民营炼厂更能保留“地板价政策”带来的超额收益,预计炼化公司业绩自二季度起有望环比改善。

A股市场也已嗅到了变化。6月8日,民营炼化企业恒力石化收盘价达年内最高14.77元/股。6月1日至昨日,恒力石化、上海石化、和顺石油和龙蟠科技股价分别累计上涨5.82%、4.49%、58.56%和54.21%。

银行H股受到险资偏爱

国寿集团增持 工行H股至举牌线

新快报讯 记者刘威魁报道 继5月底增持农业银行H股至二度举牌线后,6月9日,中国人寿保险(集团)公司(下称“国寿集团”)发布公告称,已增持工商银行并举牌。本次举牌后,国寿系合计持有工商银行H股43.40亿股,持股比例由4.9944%上升至5.0001%。

今年以来,包括国寿集团和中国人寿保险股份有限公司在内的“国寿系”在H股已举牌4次,包括举牌中广核电力H股、两次举牌农业银行H股,以及此次举牌工商银行H股。

国寿系近来接连举牌,是什么考虑?在今年3月底举行的业绩发布会上,中国人寿投资相关负责人曾表示,近期在资本市场举牌动作,是基于国寿长期的战略配置和短期的战略考虑,标的股的选择基于一系列的标准,包括成长性、价值、股息等,筛选出符合长期持有要求的龙头股票,再进行配置。“随着市场的调整,尤其是在股市承压的时候,这个策略会更加的有效,我们也会更加积极主动地把握长期的一些配置的机会。”该负责人表示。

银保监会副主席周亮曾表示,保险公司已经成为中国资本市场的第二大长期机构投资者,投资股票和基金的规模达到2万亿元左右,占到保险资金运用余额的10.8%。下一步,将允许偿付能力充足率比较高、资产匹配状况比较好的保险公司,在现有权益投资30%上限的基础上,适度提高权益类资产的投资比重。

值得注意的是,今年以来,险资举牌上市公司次数已超过去年全年。除国寿系接连举牌农行H股、工行H股外,中信保诚人寿、太平人寿等多家保险公司也密集举牌上市公司。也分别有举牌并增持工行H股、农行H股的行动。

多位保险投资人士表示,银行股的吸引力在于估值低、股息率高,适合险资这类偏好长期投资的大资金持有。而港股的银行股还比A股更有吸引力在于,金融类的H股一般较A股有折价,但可以实现与A股同等的分红,即H股股息率更高。数据显示,工行H股、农行H股股息率分别达到5.55%、6.32%,二者的最新市净率(PB)仅0.61倍、0.52倍。

华西证券非银金融行业分析师曹杰分析认为,IFRS9(《国际财务报告准则第9号:金融工具》)准则变更、监管政策引导、险资资产配置需求共同推动险资“举牌潮”。业内人士指出,在IFRS9准则下,保险公司倾向于长期股权投资,以熨平利润波动;非标资产与债券收益率下行,也推动了险资权益配置需求进一步上升。

激活！新三板市场改革效应持续释放

据新华社电 近日,备受业内关注的全国中小企业股份转让系统(简称新三板)转板上市制度落地,新三板挂牌企业进入A股市场的渠道终于打通。

同为全国性证券交易场所,虽然新三板在公众中的认知度不及证券交易所,但与交易所具有实质相同的功能和法律地位,其定位是服务中小企业和民营经济。

实际上,新三板为暂未达到交易所上市标准的企业提供了一个良好的孵化平台,是提高中小企业直接融资比重、促进创新资本形成的重要平台。

平台很好,那为什么还要启动改革?原来,自2013年设立以来,经过早期爆发式增长,新三板市场逐步陷入低迷,这在2019年前三季度表现得尤为明显;融资额下降、交易不活跃、申请挂牌公司减少、主动摘牌公司增加、流动性较差、换手率普遍低、投资账户少且增长慢……

这些问题都源自新三板发行、融资、交易等制度的不完善,导致其在流动性、估值水平、融资规模、股东退出便利性等方面与交易所市场仍存在一定差距。

市场的低迷状况需要改革来激活。于是,“完善市场制度”“激活市场活力”成为这一轮新三板改革的关键词。自去年10月25日证监会正式启动新三板全面深化改革以来,涉及发行、融资、交

易等方面的措施就陆续推出。

让我们来看一下改革的主要方面有哪些?通过改革又解决了哪些问题?——实施公开发行制度,在原有定向发行融资方式的基础上构建多元化的发行机制。

与此前的仅有定向发行融资不同,新政策赋予新三板与证券交易所相同的“可以组织公开发行证券的交易”权利。

“这将满足部分企业成长壮大后的融资需求,进一步强化市场融资功能。挂牌公司在新三板完成公开发行后,也为下一步转板上市创造了条件。”证监会有关负责人表示。

——完善市场分层,在新三板设立精选层。

设立精选层后,新三板将形成“基础层、创新层、精选层”三个层次不断递进的市场结构,为不同发展阶段的企业提供差异化、便利化服务。

“精选层在制度上实现新三板与交易所市场对接,将比照上市公司进行监管和服务。”全国股转公司有关负责人介绍。

——建立转板上市制度。精选层挂牌公司达到A股上市条件的,可直接向证券交易所申请上市交易。

这样就打通了中小企业在资本市场成长壮大的通道。华拓资本董事长朱为绎说:“打通了转板制度,新三板挂牌企业才有目标和希望,这个制度对于企业来说不是鲤鱼跳龙门,而是润物细无声,一步一个台阶,企业可以按需融资,

提高资金的使用效益,避免控股股东股权稀释过快。”

此外,新政策允许公募基金投资新三板精选层股票,并降低投资者开户门槛。在精选层实施与交易所同样的连续竞价交易制度,在创新层和基础层提高集合竞价频次,从而增加市场流动性,提升交易活跃度。

“一系列改革将会改变新三板的融资、交易与流动性,切实解决优质挂牌公司融资难与流动性严重不足的问题,而精选层的流动性示范效应又将会吸引更多优质中小型科创企业到新三板挂牌、融资与交易。”金长川资本董事长刘平安说。

随着改革的推进,积极效应正在逐步显现,市场各方对新三板的预期有所扭转,融资规模和交易活跃度都有回升。新三板的吸引力也在增强,最为直观的表现是改革以来已经有十余家优质挂牌公司取消摘牌计划,截至6月8日新三板合格投资者开户数是改革前的4.6倍。

中国中小企业协会规范治理研究中心主任崔彦军说:“改革以来,新三板整体估值得以修复,精选层概念股量价齐升,并带动了创新层和基础层公司流动性和估值提升,新三板生态圈被激活。”

专家认为,下一步最重要的是把改革措施落实好,特别是公开发行、精选层和转板上市制度,让企业有留下的动力和上升的希望。同时打击各种违法违规行,保护投资者合法权益不受侵害。