

曲线救市 伯南克“故意”唱衰经济

对于伯南克周二在美国国会的讲话,外界普遍解读是令人失望,因为这位美联储主席并没有透露太多有关QE3的消息。

但奇怪的是,金融市场的反应十分微妙。美国股市周二在短暂跳水后迅速企稳,周三早盘欧洲股市也一度大涨。

“股市对美联储有信心。”华尔街一位管理着600亿美元资产的基金经理阿布林说,基于当前的经济走势,投资者相信美联储将尽其所能,“不让船沉下去”。

◎记者 朱周良 ○编辑 毛明江

唱衰经济 曲线救市

由于之前欧元区、巴西和中国等多个大型经济体都宣布了降息举措,伯南克这周在国会的讲话格外引人关注。外界都希望从中探出美国央行的口风,特别是会不会推第三轮量化宽松货币政策。

事实证明,伯南克第一天的讲话“滴水不漏”。在保留了投资人美好憧憬的同时,他却并没有为大家带来关于QE3的更多新信息,而只是简单重复了在6月份例会上的说辞:美联储已准备好在必要时采取进一步行动来支持经济复苏。

从技术图形上可以看出,在伯南克周二上午10时讲话开始后,美股道指迅速回吐早盘涨幅,直线下行,跌幅最多时达0.6%,一个小时内波动幅度超过1%。

不过,这样的慌乱只持续了很短时间,很快,美国三大股指都重拾升势,并以接近日内高点收盘,涨幅在0.4%至0.7%不等。尽管亚太股市周三略显疲态,但随后开市的欧洲股市依然维持涨势。此外,原油、黄金等高风险资产周二也走势坚挺,并没有因为伯南克看似令人失望的讲话而受到打击。

“股市对美联储有信心。”华尔街一位管理着600亿美元资产的基金经理阿布林如是说。在他看来,基于当前的经济走势,投资者仍相信美联储将尽其所能,“不让船沉下去”。

经济越坏 QE3越快

一些市场人士分析,股市之所以依然表现顽强,很大程度上是得益于伯南克对于经济的悲观表态,后者恰恰增强了投资人对QE3等进一步宽松措施的预期。

伯南克面对议员们说,美国经济持续复苏,但今年上半年经济活动似乎有所减速。最新数据显示,一季度美国GDP仅增长2%,二季度增速甚至会更慢。伯南克透露,美联储在做决策时,已经是基于今年经济仅增长1.9%至2.4%的较悲观预期。

对关键的就业市场,伯南克也表示了深刻担忧。他称,降低8.2%的失业率将是一个“令人沮丧的”缓慢过程,而近期就业持续疲软,已经不能简单地用季节性因素来解释。言下之意,经济出现了更大的问题。

经济学家和交易员都认为,伯南克之于经济的表态较以往更加悲观。曾供职于美联储的摩根大通经济学家费罗利注意到,伯南克对经济的评估比美联储的6月份会议纪要还要悲观。

瑞银在纽交所场内的交易主管卡辛表示,伯南克周二对经济的评价是如此的悲观,以至于每个人都相信,他最终会给大家有所交代。

另一个值得注意的是通胀因素。就在伯南克讲话当天,美国发布的6月份CPI环比持平,符合市场预期。而伯南克在作证时表示,通胀突然上升的风险较低,反倒是存在温和的通胀风险。换句话说,美联储进一步放松政策完全有理由。

记者观察

QE3 宜早不宜迟

◎记者 朱周良 ○编辑 毛明江

除了伯南克,其他一些美联储决策成员近期也频频修正对于经济的评估,总体的基调是认为经济复苏更加乏力。但即便如此,决策者在涉及QE3等强力宽松措施时却总是语焉不详,遮遮掩掩。

一个可能的解释是,今年是美国的大选年,美联储不想在这样的敏感时期背上政治不独立的骂名。

大部分主流经济学家都认为,美国眼下即便推出QE3,也不会对压低长期利率(当前已经很低)或是刺激就业起到明显作用。

换句话说,QE3如果推出,最受益的可能是股票、大宗商品等高风险资产。鉴于此,美联储可能会避免在11月大选前有大动作,以免沾染出于政治目的的人为救市的嫌疑。

投行高盛在伯南克周二讲话后再次发布报告称,美联储可能在接下来两次会议上采取进一步的宽松措施,但比如QE3等更大举动可能要到11月的大选之后,除非美联储对经济的近期展望变得更加悲观。

但也有观点认为,7月31日到8月1日的下次例会,可能是伯南克开启QE3的最佳时机,因为此时距离大选还有一段间隔。否则等到大选临近时再被迫推QE3,美联储承受的压力可能更大。



欧元兑美元日K线图

尤垂笔制图

默克尔财长会前猛泼冷水 欧元盘中大跳水

◎记者 朱周良 ○编辑 毛明江

就在欧元区财长两周内的第二次会议召开前夕,德国总理默克尔却在大会泼冷水。这拖累欧元汇价周三盘中急挫,令投资人对20日的财长会议捏了一把汗。

在18日刊登于德国基民盟网站的一篇访谈中,默克尔表示,如果决策者们不加倍努力,欧元区的宏伟计划可能面临失败风险。她还重申,除非各国同意接受更严格的预算统一监管,否则德国不会同意在欧债危机解决过程中承担更多债务。

“如果其他国家不付出努力,欧洲不会实现团结,除非我们能真正地对财政实行控制,否则德国不会承担更多债务,这一点是我的基本原则,也得到了大多数德国民众的认同。我会根据以上原则继续重塑欧洲的未来。”默克尔在采访中措辞强硬地说。

默克尔发表上述言论恰逢欧元区财长20日将再次开会,就西班牙银行业援助细节以及欧洲银行联盟等重大问题展开磋商。在本月9日的前一次会议上,欧元区财长只是就西班牙银行业救助达成政治共识,且对于欧洲稳定机制的使用,建立银行业联盟等重大课题仍莫衷一是。

分析人士表示,默克尔的强硬表态,令外界对欧债危机的解决前景疑虑再增。纽约梅隆银行的外汇策略师德里克表示,默克尔的此番表态“非同寻常”。“它提醒我们,千万不要对欧债危机掉以轻心。”德里克说。

在默克尔讲话后,欧元应声跳水。截至北京时间18日19时30分,欧元对美元跌0.6%,至1.2220附近。纽约梅隆银行预计,欧元对美元中期内将跌破1.2。

来自西班牙银行业的消息也不乐观。周三公布的数据显示,西班牙银行业5月份的坏账率升至18年高点,达到8.95%,为自1994年4月以来的最高水平。目前西班牙正在为银行业寻求多达1000亿欧元的援助。有分析认为,随着拉霍伊政府积极推动削减开支和加税,西班牙的银行坏账可能继续增加。

欧佩克赚得盆满钵满 原油市场重燃希望



欧佩克油价突破100美元

◎记者 王宙洁 ○编辑 毛明江

除了挪威工人罢工、欧洲北海油田检修及需求疲弱等负面字眼,全球原油交易商仍有值得欣喜的消息——欧佩克一篮子油价17日突破每桶100美元,为5月31日以来首次。

全球央行动态

不学美联储玩暧昧 日英央行齐敞宽松大门

◎记者 王宙洁 ○编辑 毛明江

和美联储主席伯南克的谨慎措辞不同,英国及日本央行对待进一步推出宽松政策的态度要明朗许多。

18日公布的最近一次议息会议纪要显示,出于对欧债危机等风险因素的担忧,日本央行的部分官员称不应当排除任何政策选项;而英国央行则给出在评估新措施后可能会研究降息的可能性。

日本央行18日公布的6月14日至15日会议纪要显示,部分政策委员会委员认为,央行不应排除任何政策选项的可能性,因为欧债危机可能损害经济增长。

日本央行当日还取消了此前0.1%的日本国债购买利率下限,为以负利率购买国债的可能性开启了大门。日本央行上周还决定,取消市场操作时0.1%的购买短期证券最低利率。

根据会议纪要,多名政策委员指出,“如果欧债危机进一步升级,可能会通过各种渠道对日本造成负面影响”,“不应事先排除各种选项,必须充分做好准备

国际能源署的看法是,全球经济放缓或限制油价,但“供应面的意外因素”可能令市场重燃升势。

欧佩克:赚得多 产得多

石油输出国组织(欧佩克)近日公布的统计年报显示,去年各成员国的石油出口收入同比大增40%,而这些产油国的国内生产总值(GDP)总计则攀升18%。

如此良好的“钱景”令分析师预计,今年欧佩克的石油供应将进一步增长。

欧佩克的报告称,2011年欧佩克石油出口额增至1.08万亿美元,显著高于2010年的7710亿美元。以当前价值计算,这些产油国的GDP总和达到2.9万亿美元,同样高于2010年的2.46万亿美元。

赚得盆满钵满,这些国家的产出热情依然高涨。

欧佩克上周表示,尽管油价大跌,石油出口大国沙特阿拉伯的6月产出仍升至纪录高点。根据欧佩克月报,沙特6月份的原油日产量为1010万桶,较5月高出

以便采取适当的应对措施。”

海外媒体分析称,随着欧洲危机和全球经济低迷提振了对日本国债的需求,日本央行目前很难买到足够的债券以执行促进日本经济增长的刺激方案。瑞银表示,这一最新举措表明日本央行决心继续实施资产购买计划,在必要时为决策者提供一项额外的工具。

受外汇市场日元走高等因素拖累,日本股市18日尾盘急挫,日经225指数收盘下跌0.32%。

而英国方面,18日公布的英国央行会议纪要显示,决策者以7比2的表决结果通过扩大量化宽松规模的决定。根据当日发布的7月4日至5日会议纪要,决策者认为,有越来越多的迹象显示,欧元区危机失序的威胁正在冲击国内经济增长。

不过,英国国家统计局18日公布的数据显示,今年3月至5月,英国失业人数为258万,环比减少6.5万,失业率降至8.1%,环比下降0.2个百分点。受央行会议纪要及良好就业数据的提振,18日欧股早盘,英国股市小幅上扬。

30万桶。

原油市场有望重燃升势

在供应得到保障的同时,原油需求同样出现了正面信号。

美国石油协会17日公布的数据显示,美国最近一周原油库存减少200万桶。

汤森路透发布的调查显示,分析师预计欧佩克总体产出在今年将继续攀升,预示这些国家又将获得非常可观的收入。

“不计入安哥拉和厄瓜多尔,在截至7月28日的四周内,欧佩克各成员国的石油日均出口预计将增加23万桶。”英国咨询机构Oil Movements称。

此前连续五个交易日,纽约原油期货价格都以涨势收盘。另外,沙特与阿联酋已启用两条绕过霍尔木兹海峡的新输油管道,该消息同样缓解了市场对原油供应的担忧。

不过,由于美联储主席伯南克在17日的国会听证会上未给出进一步祭出货币刺激措施的暗示,18日早盘,纽约原油期货价格震荡下行。截至北京时间18日17时纽约原油期货价格报每桶89.14美元,微跌0.09%。

新闻追踪

汇丰认账 高层走人

可能面临刑事诉讼和约10亿美元罚款

英国汇丰银行控股公司首席合规官(CCO)戴维·巴德利17日接受美国国会参议院询问,承认汇丰银行沦为一些贩毒团伙和恐怖组织洗钱的工具,“让人失望”,随即宣布引咎辞职。

“汇丰银行没能遵守反洗钱等法律和法规,辜负了我们和监管机构的期望。”英国汇丰银行控股公司首席合规官(CCO)戴维·巴德利17日在参议院常设调查小组委员会出席听证会时“认账”。

巴德利说:“对我以及银行来说,现在到了找个新人担任首席合规官的时候了。”

参议院常设调查小组委员会16日发布报告,指认汇丰银行没有能够阻止关联墨西哥贩毒团伙的账户洗钱、与关联“基地”组织的几家金融机构有业务往来,帮助客户规避一些旨在阻止受美国制裁国家从事交易的法规。

美国司法部正就汇丰银行的行为着手刑事调查,拒绝披露汇丰银行是否寻求和解。《纽约时报》分析,汇丰可能面临刑事诉讼和大约10亿美元罚款。(本报综合报道)

外媒看中国

不良投资的代价

英国《金融时报》7月16日文章

世界上最长的跨海大桥正面临着一个尴尬的问题——桥上几乎没什么车。

位于青岛的胶州湾大桥于一年前通车,有六车道宽,长达36.48公里。只是本应从熙熙攘攘的核心区贯通至办公和住宅区的大桥,却一路通向了农田。

曾经有备受争议的说法是,许多中国官员和投资者确信,未来几年里,要想赶上更发达的经济体,就需要大量累积资本存量——公路、机场、工厂和楼盘。

这种乐观看法而今正受到考验。当前的不是中国已无好的投资可做,而是做了太多不良投资,特别是在房地产业。

华盛顿彼得森国际经济研究所的尼克·拉迪说:“超越实际需求并进行过度投资确实是有可能的。投资所占国内生产总值的比重已连续九年超过40%,从来没有哪个国家出现过这种情况。”

中国政府一直在努力解决问题,即控制投资速度。今年第二季度,中国经济增长率降至7.6%,为2009年以来的最低水平。

目前的政策调整须慎之又慎。如果刺激过度的话,投资规模就会再度大幅飙升,楼盘空置量还会增加,会出现更多被荒废的产业园,还会出现更多没有用途的桥梁。即便实现经济复苏,也会付出重大代价。

可以确定的是,7.6%的经济增速毕竟高于其他任何一个主要经济体。规模高达4万亿元人民币的刺激计划不会发生,中国经济不会再走老路了。

国际头条摘要



希腊小岛想“卖身”奥地利

希腊伊卡里亚岛距离奥地利首都维也纳的直线距离长达2000公里,但这丝毫没有阻碍该岛居民想要成为奥地利公民的决心。由于希腊深陷债务危机,该国小岛伊卡里亚正在谋求独立,并将自己并入奥地利的版图。

——《世界报》7月17日报道

伦敦,没时间抱怨了!



过去几天恐怕是伦敦市长鲍里斯·约翰逊一生最烦躁的日子:全球最大安保公司G4S突然爆出无法完成奥运安全保障,这让伦敦官方“眼冒金星”,赶紧出兵;整个国家雨水不断,到处是打折的游泳衣和产量稀少的土豆,奥运赛程也面临更改;还有卖不出去的70万门票……还有九天,没时间抱怨了。

——《泰晤士报》7月16日报道

美女救虎有戏看



没落的雅虎,5年来迎来它的第6位“掌门人”。谷歌前高管玛丽莎·梅耶尔成为新一任CEO。这也是雅虎5年来迎来的第2位女性CEO,这一决定令整个科技界为之震惊。这位谷歌的第20名员工,头顶着“硅谷第一美女”的光环,能否让雅虎重现当年的“风光”?

——《华尔街日报》7月17日报道