

Focus

上海“两个中心”建设框架明晰 相关公司有望受益

全球联手应对金融危机

昨日,沪深两市在震荡中上行,上海本地股的表现尤为抢眼。上午开盘不到半小时,陆家嘴和振华港机即封住涨停板,在这两者带动下,飞乐股份、上港集团、飞乐音响、上海九百、中华控股等直线拉升。对于上海本地股此番抢眼表现,市场人士分析称,这与近日盛传的国务院即将批准上海建设国际金融中心和国际航运中心(以下简称“两个中心”)一揽子政策的消息有关。

◎本报记者 杨晶 唐真龙

本月上旬,上海市市长韩正在北京参加全国两会时表示,有关部门正在对“两个中心”政策性文件进行进一步协商,并有了一些很好的进展。

记者从消息人士处获悉,目前除个别具体问题外,中央有关部门已就推进“两个中心”建设的文件框架达成一致。据了解,文件主要内容为:率先形成服务经济为主的产业结构,加快推进上海国际金融中心和国际航运中心建设。

受到利好消息刺激,振华港机昨天以2.16%的涨幅开盘后迅速封住涨停,振华B股也同时大涨,最终封于涨停。有望从上海国际金融中心建设中受益的陆家嘴也紧随其后封于涨停,陆家嘴B股弧线拉升后保持强势,最终也报出6.16%的涨幅。

作为上海“两个中心”建设受益的交集区域,浦东地区的竞争力将在这次建设中大幅提升,房地产板块受益明显。”海通证券一位市场人士解释了陆家嘴A、B股的走强。

在“陆振双雄”的提振下,上海本地股、运输物流、房地产板块等纷纷受到提振,收盘涨幅都超过了3%,表

现明显强于大盘。上证B指也在这两只权重股的主力推动下,收出3.23%的涨幅。

市场人士指出,上海“两个中心”建设绝非一两年能完成,该热点可能会在后期继续有所表现。国泰君安证券分析师梁静认为,上海建设国际金融中心的目标契合了目前国内金融机构的发展方向,包括证券公司在内的金融机构都在不断进行产品、业务创新,这也将给资本市场带来不少投资机会。

长江证券航运分析师吴云英指出,国际航运中心建设将是一个长期过程,在目前航运业整体比较低迷的背景下,有关措施将为下一轮行业复苏的到来做好准备。

银河证券分析师张琛指出,上海本地股板块中,除了金融、航运业,消费业和基建业也将孕育投资机会。伴随城市竞争力的提升,房地产板块也将有一定的受益。张琛还认为,包括上海“两个中心”建设、海西经济区、港珠澳大桥、海南国际旅游岛等在内的区域振兴,有望成为未来一段时间市场的热点。

■看点

金融中心 2020年基本实现

◎本报记者 唐真龙

记者从消息人士处获悉,目前除个别具体问题外,中央有关部门已就推进“两个中心”建设的文件框架达成一致。据了解,在推进上海国际金融中心建设方面,文件指出到2020年,上海基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心。

对金融市场体系、金融机构体系、金融人力资源体系等,文件亦提出总体要求,并提出上海要基本形成符合发展需要和国际惯例的税收、信用和监督等法律法规,以及具有国际竞争力的金融发展环境。”

文件的出台主要解决了三方面的问题。”一位接近文件起草的人士向本报记者表示。首先,该文件提出了上海国际金融中心建设的时间表,即到2020年基本实现。时间明确了,对象确定了,目标也很明确。”这位人士表示。

其次,该文件解决了制约上海国际金融中心建设的瓶颈问题。据了解,文件对增加上海金融市场功能,推出创新金融产品等方面提出了很多具体要求,比如文件提出要加快发展债券市场、各类金融衍生工具、期货市场;拓宽上市公司治理覆盖面,加快建立上市公司转板机制;稳步启动符合条件的境外企业在上海金融市场发行人民币债券和股票;积极探索上海与香港的证券产品合作,推进内地与香港的金融合作和联动发展。

最后,文件还解决了上海建设国际金融中心的机制问题。据这位人士透露,文件中提到,为推进上海“两个中心”建设,中央层面将设立监管协调机制。这个机制实际上是建设上海国际金融中心的绿色通道。”这位人士表示。目前我国金融业实行分业监管,但上海国际金融中心建设很多事情都是跨地区、跨部门的,协调机制的设立将有利于就重大事件进行快速决策。”上述人士表示。

航运中心 在洋山港建国际航运综合试验区

◎本报记者 索佩敏

昨日,市场盛传上海建设国际航运中心和金融中心的政策有望于近期获批,受此影响,上港集团、振华港机等强势上涨。多位业内人士在接受记者采访时表示,从短期来看,航运中心政策中的长江集疏运体系、启运港等政策有利于上海港吸引更多货源,而该政策的更大意义在于提升上海的整体航运服务能力。

据知情人士透露,去年8月,上海发改委联合港口航运相关部门共同起草了《关于率先形成服务经济为主的产业结构,加快推进上海国际金融中心和国际航运中心建设的意见》。在征求意见稿进行了修改,随后上报有关部门。上报的方案中包括:进一步完善集疏运体系;发展现代航运服务体系;在洋山港建立国际航运综合试验区;发展航运机构体系以及大力发展邮轮经济。其中,发展航运业服务体系中特别提出要着重发展包括船舶保险在内的航运金融业,而在洋山港建立国际航运综合试验区则建议首次使用第二船籍登记制度以及首次使用启运港制度。

有关分析师在接受记者采访时指出,航运中心的众多政策中,短期

内能够迅速看到成效的可能是发展长江集疏运体系和启运港制度。前者有利于上港集团在前几年收购参股长江沿线港口的基础上,进一步整合长江沿线的集装箱运输;而后者指的是国内货物只要确认开始发往洋山港,即被视同出口并办理退税,可以加大洋山港的辐射能力,吸引来原本计划从其他港口出口的箱源。

对此,上港集团董事长姜海涛昨日对记者表示,目前并不清楚有关政策的具体情况,如果出台,对上海港应该是正面消息。”

姜海涛坦言,上海港从去年四季度开始感受到了金融危机影响,去年12月港口吞吐量首次出现同比和环比的双下降。这主要是因为国外消费市场低迷,影响到中国的出口。”

为了达到“不低于2008年吞吐量”的目标,上海港开始寻找新的增长点。姜海涛表示,前几年上海港主要着眼于解决吞吐能力与腹地箱量的配套问题,而在目前腹地箱源放缓的情况下,将会把重点转向中转业务。目前,上海港包括长江、沿海和国际在内的“水水中转”比例仅占总箱量的37%。姜海涛认为,如果启运港制度能够获批,将有助于提升沿海中转的箱量。



3月18日,美联储宣布的最新举措,提升了投资者的情绪,当日纽约股市逆转盘中跌势,三大股指均大幅上扬 新华社/路透 图

时隔40年再买国债 美联储重拳震动全球市场

◎本报记者 朱周良

时隔近40年,美联储再次宣布大举收购美国国债,由此也正式宣告美国进入量化宽松货币政策时代。

在18日的最新一次货币政策会议上,美联储公布了将在未来六个月收购总额3000亿美元长期国债的决定,预计首次收购操作将在下周晚些时候进行。

未来六个月买国债 3000亿

18日,在结束为期两天的货币政策决策例会后,美联储发表声明说,为有效改善私营信贷市场环境,美联储将在未来六个月购买总额3000亿美元的长期国债。

上一次美联储出手干预国债价格还要追溯到上世纪60年代。当时,美联储为了影响收益率曲线、抗击经济衰退并消除贸易逆差,大量买入长期国债同时抛出短期国库券。

与此同时,为给住房市场以更大支持,美联储还宣布将再购买“两房”担保的房产抵押债券7500亿美元,这使其今年以来购买的相关债券额达到了1.25万亿美元;同时,美联储还将追加购买1000亿美元的两房债券,使今年以来购买的相关机构债券达到2000亿美元。由此,美联储购买抵押贷款证券的规模将扩大8500亿美元,至1.45万亿美元。

正式进入量化宽松时代

经济学家表示,在宣布收购国债之后,美联储已正式将政策重心转入量化

宽松,尽管当局并未明确提出这一说法。所谓量化宽松,是指央行刻意通过各种途径为经济体系创造新的流动性,以鼓励开支和借贷。一般来说,只有在利率等常规工具不再有效的情况下,货币当局才会采取这种极端的做法。

收购美国国债能够推高国债价格,压低收益率,有助于长期利率水平走低。相应地,这还会带动其他各类利率回落,因为许多贷款和证券资产的利率都以美国国债为基准。在当前金融机构严重惜贷的背景下,政府尤其觉得有必要压低利率。

曾任美联储里士满分区银行经济学家的古德弗兰德表示,宣布收购国债标志着美联储已发出启动第三项强有力的救市政策的信号,即启动独立的量化宽松政策。之前,当局已用尽了利率工具,并且启动了多个融资安排解冻民间信贷。

在美联储之前,大洋彼岸的英国央行已启动了国债收购,后者在将利率降至0.5%的数百年新低后,不得不寻求更多新的途径来刺激深陷衰退的经济。

IMF的最新预测显示,英国经济衰退很可能要到2011年才能结束。在日本,央行也在本周宣布将大幅提高收购国债的规模,以进一步改善融资状况。日本的利率也已低至仅为0.1%。

瑞士信贷经济学家陶冬认为,美联储出此“下策”,也是不得已而为之。美国基准利率已降至零区间,在利率政策已弹尽粮绝的背景下,联储不得不诉诸其他武器,继续维持促进经济扩张的努力。在利率政策已经到头的环境下,数量扩张开始成为主打。”

美联储最新宣布的重大救市决定,是在利率已降至零区间、且美国经济衰退持续恶化的背景下作出的。在会后声明中,美联储坦承,自1月底的上次会议以来,美国经济继续收缩。失业率攀升、股市和房价下跌以及信贷状况持续紧张,均对消费者信心和消费开支带来压力。”

与此同时,企业也面临销售疲软和融资困难等多重困境,并不得不对美国国内企业带来更多打击。

外交部:希望美方保证中国在美资产投资安全

外交部发言人秦刚19日重申,希望美方保证中国在美资产投资安全。

秦刚是在回答记者有关美联储决定购买几千亿美元美国国债及债券以刺激美国经济的问题时,作上述表示的。

秦刚说,我们注意到美国政府近来为刺激美国经济采取了一系列措施,这些措施能否生效要靠实践来验证。中方希望这些措施能够尽快奏效,以促进美国的经济尽快复苏,并推动包括中国经济在内的世界经济健康稳定发展。(据新华社电)

■市场反应

美元大幅走低 油价金价暴涨

◎本报记者 朱周良

即便是市场已有所预期,但美联储最新宣布的划时代决定仍令投资者震惊不小。股市、债市、美元和商品市场都在联储公布消息后应声而动。

美债惊现21年最大涨幅

债券市场是受到影响最直接的一个。在联储宣布将大举收购国债后,其基准的10年期美国国债价格18日大幅飙升,而走势相反的收益率则出现自1987年10月股灾以来的最大单日跌幅。30年期房贷按揭贷款利率则大幅下跌至历史低点附近。

美国股市18日当天低开高走,并在美联储宣布收购国债后大幅拉升,最终三大股指均大涨超过1%,达到一个月来高点,标普500指数涨幅更超过2%,道指涨了1.2%,报7396点,为2月18日以来最高收盘价。纳指涨了2.0%。分析师称,美联储的激进措施增强了投资者对经济尽快复苏的信心。

昨天的亚太和欧洲市场,主要股市多数走高。其中,中国香港股市涨0.1%,澳大利亚股市升1.0%,新加坡股

市涨0.6%。不过,即将迎来长周末的日本股市下跌了0.3%。

欧洲三大股市昨日早盘全线大幅上扬。截至北京时间昨日19时07分,巴黎、伦敦和法兰克福股市分别涨1.0%、1.8%和1.8%。

美元指数创20年最大跌幅

不过,美元则在联储会议后大幅走低,美元指数当日创下20年来最大跌幅。市场担心,当局启动印钞机可能令美元贬值。路透社的统计显示,美元对各种主要货币18日都出现大幅下挫,美元指数出现20年最大的单日跌幅。

市场人士表示,美联储启动印钞机,如果美国经济依然不见起色,那么这种方法用得越多,美元便会越不值钱。陶冬认为,短期而言,联储大量收购国债,可能意味着美国利率会持续低迷,这对美元构成压力。

美元普跌还对人民币带来影响。昨天,海外无本金交割市场上美元兑人民币大幅走低。中国内地市场美元兑人民币的即期和远期价格也纷纷走低。

不过,美元在昨天亚洲和欧洲交

易时段出现反弹。欧元、英镑和日元等货币对美元涨跌互现。美元指数也基本持平。

国际油价盘中升破50美元

随着美元下跌以及投资者对通胀风险的担忧加重,商品市场也出现大幅波动。国际油价和黄金价格在18日纽约盘后大幅上涨,昨天欧洲盘中,油价继续大幅上扬,一举突破50美元。

截至北京时间昨日19时20分,纽约基准原油期货报50.26美元,上涨超过2美元,为今年1月以来首次重返50美元上方。

前一天收盘,受库存数据增加影响,纽约商交所轻质原油期货价格下跌1.02美元,收于每桶48.14美元。不过,在当天尾盘电子交易时段,随着投资者进一步消化联储收购国债的消息,油价大幅反弹,一度升至每桶49.87美元,创下1月6日以来的最高盘中水平。

18日收跌的纽约期金在盘后电子交易中强势反弹,涨幅一度超过60美元。4月合约一度升至954美元,创月内新高。不过,金价昨日出现调整,一度跌回940美元下方。

■新闻分析

美联储收购国债 效果尚待观察

◎本报记者 朱周良

经济学家表示,美联储启动收购国债的罕见举措,旨在改善信贷状况和拉动经济尽快复苏,同时为美国政府进一步融资创造有利条件。这一措施短期内应该会给市场和经济带来促进,但长期而言,这种非常规的措施也存在一些负面影响,比如可能加剧通胀风险。

对美债持有人利弊兼有

联储收购国债,可能直接影响到持有美国国债的投资人的利益。分析人士表示,对中国等美债持有人来说,联储收购国债有利有弊,但总体上应该是利好。

瑞士信贷经济学家陶冬认为,就利空而言,联储收购国债会使得美国国债利率低企,意味着持有美债的收益率会很低,甚至低到与所承担的风险不相符的水平。另外,联储买国债也对美元形成压力,这对中国等持有大量美元外储的国家不利。

有利的因素则在于,在美国已经并且很可能继续大举发债为经济刺激融资的大环境下,美联储作为央行愿意出面“接盘”美国国债,至少能确保“这个游戏继续玩下去”。陶冬认为,从中期来看,最新举措对经济的正面效应要取决于政策目的的实现,即政策利率的下降如何传导至商业利率。尽管联储持续大幅降息至接近于零,但除了商业拆息之外的其他利率仍未回到危机爆发前的水平。当局宽松政策的意图未能在市场上得到体现,企业依然难以获得融资。换句话说,类似收购国债等强力措施能否生效,要取决于银行是否会重新愿意开始放贷。

通胀风险需引起关注

分析师表示,在经济前景恶化之际,美联储采用如此大胆的举措是可行的,但除非当局谨慎行事,否则将在未来带来严重的通胀风险。瑞信的陶冬表示,从长远而言,在流动性已经过剩的情况下,联储收购国债的举措无疑只会进一步带来更多的流动性。这可能为将来的通胀埋下祸根,资产价格也可能出现泡沫。

与上世纪60年代买入长债抛售短债的双向操作不同,这次联储是在例行收购短期国库券之外再收购长期国债,因此势必会大量增加流动性。

经济学家表示,如果收购国债仍难以见效,联储接下来可能进一步加大收购规模,或是扩大资产收购的范围,包括AA级甚至评级更低的证券资产。

这样做的结果就是使得美联储的资产负债表进一步膨胀,从而加剧市场的通胀忧虑。据巴克莱预计,考虑到美国政府未来六个月的国债发行量,美联储计划收购的3000亿美元约占其中的28%。要将收益率保持在更低的水准,可能意味着美联储需要加大支出。美联储周三决定加大收购抵押贷款支持证券,表明了该机构继续支出的意愿。