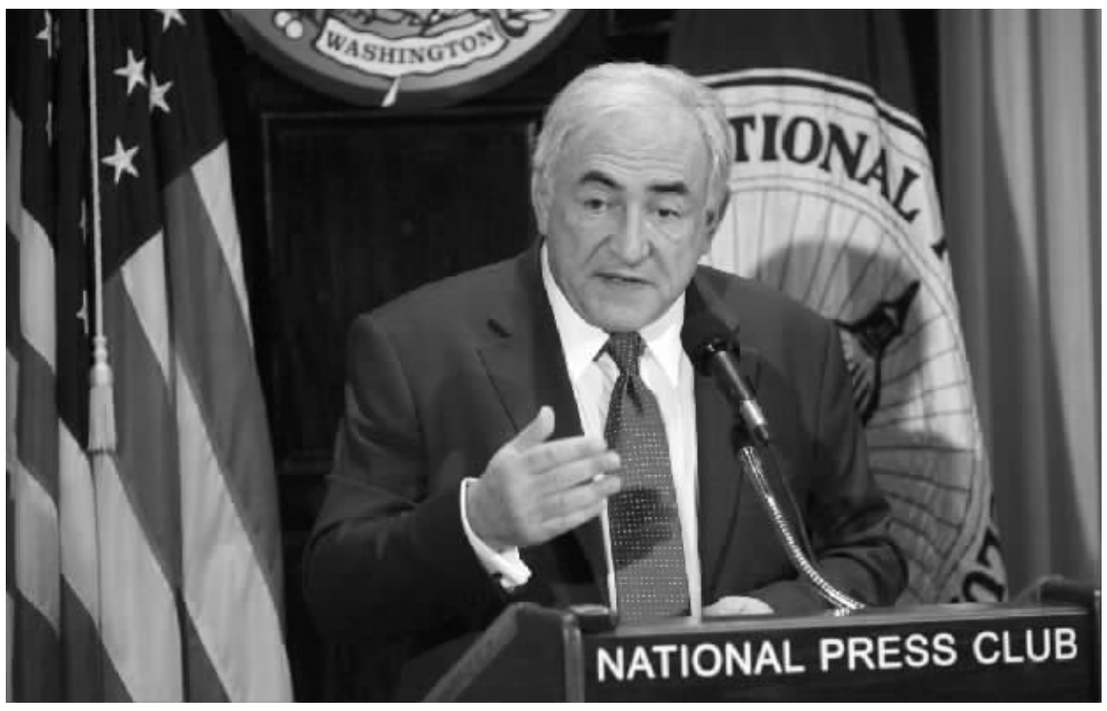
全球劲吹经济暖风 海外股市连涨六周

观望、试探、兴奋、怀疑……夹杂着投资人种种复杂的情感,全球股市悄悄收出了连续第六根周阳线:美国纳指周四来到5个月高点,巴黎CAC40指数昨日盘中触及两个月高位,中国香港恒生指数则达到半年新高。几乎在全球的每个角落,股市都在持续上涨。

从最近经济基本面的一些进展看,股市连续上涨确有其合理之处。中国本周公布的好于预期的首季GDP数据,被多数人都认为是利好;而在危机中心的美国,近期也频频传来"最坏时期已过"的言论和信号;即便是深度衰退的日本,看好经济可能在下半年走出谷底的声音也多了起来。

⊙本报记者 朱周良



当地时间2009年4月16日,国际货币基金组织(IMF)总裁多米尼克·斯特劳斯·卡恩表示,预计在可预见的未来美元仍将是全球主导货币。他称,事实上,美元在危机时刻出人意料的坚挺,表明人们对未来美国经济将表现强劲抱有信心。 本报传真图

全球都在传好消息

全世界可能还从未像本周这样如此关注中国发布的季度GDP数据。而最终市场的反应也表明,全球对于中国经济第一季度"仅为"6.1%的增长总体上还是比较满意的。

尽管中国官方对经济复苏仍持谨慎态度,但国内外的不少经济学家却已迫不及待地宣告中国经济已经触底。6.1%的增速尽管基本符合经济学家的预期中值6.0%,但亦创下中国经济近20年最糟糕的季度表现。不过,近期出台的一系列其他最新经济指标,却令外界对中国经济的信心倍增。

野村证券经济学家苏巴拉曼表示,中国经济很可能已在2月底或3月初开始好转。美林等其他一些机构则认为,中国可能是第一个从全球经济滑坡中复苏的主要经济体。

与此同时,在大洋彼岸的美国,近期也有更多好消息传来。这不仅仅是奥巴马或是伯南克的几句唱好经济的口号,更在于包括住房和就业等部分关键指标近期发出了"触底"信号。

中美之外的另一大经济体——日本,近期也出现了更多看好的声音。日本智库经济企划协会对经济学家进行的调查显示,日本经济的环比下滑幅度将在第二季度以后逐渐缩小,并从第四季度开始转为环比上升。

股市迄今连涨六周

在经济回暖预期的感召下,始于上月初的这一波全球股市反弹也持续拉长,本周,主要股市都迎来了连续第六周上涨,创下近两年来的最长连续上涨纪录。

本周四,随着投资人基于对经济复苏的预期买进科技股和消费类股,美国三大股市大幅收高。道指、纳指和标普500指数分别涨了1.2%、2.7%和1.6%,三大指数均有望实现连续六周上涨。其中,道指创2月9日以来最高收盘价,自3月9日以来已累计涨了24%。纳指更是创下去年11月以来的5个月高点。

在欧洲市场,尽管三大指数早盘涨跌互现,但道琼斯斯托克600指数依然朝着连续第六根周阳线迈进,这也将创下欧洲股市自2006年1月以来的最长连续上涨纪录。巴黎等股市已升至至少两个月来高点。

亚太股市表现更为突出。昨日尾盘,MSCI亚太指数涨0.7%,同样实现了连续第六周上涨,同时创出自2006年12月以来的最长连续上涨纪录。其中,昨日收高0.2%的港股一举创下六个月来最高点。日股昨日也大涨1.7%。

现实困难依然不少

当然,考虑到这一轮金融危机和经济衰退的严重程度,在经济复苏形势彻底明朗之前,即便最乐观的市场人士也多少有些保留。

在昨天曝光的最新一期《世界经济展望》报告中,IMF再次对当前危机的严重性提出警告。报告称,这场全球性的经济危机同时结合了金融危机,意味着尽管许多国家采取了积极的政策应对措施,但最终的经济复苏可能势头疲弱且旷日持久。报告指出,世界可能面临异常"漫长而又严峻"的经济衰退,经济复苏可能非常缓慢。

业内人士注意到,当前各界对经济前景的判断仍存在较大争议。比如美联储今年的投票委员耶伦周四就表示,实体经济与金融市场的负面相互作用导致了严重的经济下行风险,尽管近期的经济数据有暂时改善的迹象,但经济萎缩程度会有多深仍很难预料。

IMF总裁卡恩周四在一次讲话中表示,预计全球经济在2009年"深度下滑"后,可能在2010年迎来复苏。欧洲央行行长特里谢昨天也称,全球经济复苏可能要到2010年才开始。

■高端访谈

"我们一直在超配中国市场"

——访全球最大资产管理公司德盛安联CEO乔基姆·费伯(Joachim Faber)

⊙本报记者 朱周良

在"裸泳者"因为潮水退去而暴露无遗的同时,一些真正耐得住大风大浪的稳健投资人则彰显实力,德盛安联资产管理集团就是其中一个。

在2007年年底已是全球第四大资产管理公司的德盛安联在这轮危机中逆势增长,现已跃居全球规模最大的主动型资产管理公司,截至去年底德盛安联管理的资产已超9200亿欧元。

究竟是什么"秘诀"让德盛安联能在危机中逆风飞扬?德盛安联对于中国市场又有怎样的战略规划?带着这些问题,本报记者日前对德盛安联资产管理集团CEO兼安联集团常务董事乔基姆·费伯(Joachim Faber)博士做了一次专访。

信心源自价值投资战略

上海证券报:德盛安联在这场危机中采取了何种投资策略?

费伯:我们的操作一直很谨慎,这主要得益于我们旗下的美国PIMCO公司。早在2006年、2007年危机还没有爆发前,我们就对美国资产支持证券市场提高了警惕,特别是房地产市场。

过去18个月中,我们的股票投资组合非常注意防御性,这方面我们的股票投资子公司RCM做得很好。我们认为当时的股票市场已经有风险,所以配置防御性资产的比重很高。

上海证券报:您觉得德盛安联取得成功的关键在哪里?

费伯:我们的信心源于自身的盈利能力和母公司安联集团的雄厚实力。尽管外围经济环境欠佳,安联集团的盈利能力依然超越同业,2008年安联集团以74亿欧元的经营利润位列同业榜首。德盛安联也在2008年实现9亿欧元的经营利润。其次是行之有效的商业模式,业务多元化的优势有效降低了业绩的波动性。而公司一直坚守的长线价值投资战略,也是德盛安联抵御金融危机的信心来源。

政策干预效果还是未知数

上海证券报:现阶段各界对于经济前景的看法似乎有比较大的分歧,您对当前的经济形势如何判断?

费伯:全球性金融危机已经对实体经济造成全方位的冲击,并导致全球经济下滑和失业率上升,世界正面临上世纪30年代以来最严峻的经济环境。尽管政府正在极力挽救实体经济,但是政策干预的成效仍是未知数。

就长期而言,这场金融危机可能会对资产管理行业产生诸多潜在影响。比如行业整合可能加速,同时金融业的监管也会更加收紧,而投资人也会开始对风险管理有新的认识等等。

就现阶段而言,我觉得应该做的是为最坏的情况作好准备,同时随时预备好迎接好转的市况。

上海证券报:您对亚太地区的投资前景如何看?

费伯:尽管亚太区市场未能在金融危机中独善其身,但对于德盛安联资产管理来说,该地区的资产管理业务潜力无限。我们已在亚太区进行战略性布局,而该地区的业务也将成为集团未来发展的重要驱动力之一。

中国经济刺激全球首屈一指

上海证券报:德盛安联是否会增加对中国市场的投资?

费伯:我们充分注意到了中国市场的成长潜力,我们当然希望在中国开展更多业务。不过眼下最迫切的还是把我们的合资公司及保险业务发展得更加成功。

过去3个月中,我们一直在超配中国市场,因为我们相信中国的大规模经济刺激措施的有效性。从全球来看,中国实施经济刺激的效率和能力都是首屈一指的,而且我们也相信,中国推出的经济刺激的规模足以拉动经济。

上海证券报:作为全球最大资产管理公司的CEO,您对中国基金业面临的机遇和挑战如何看?有何建议?

费伯:中国基金业在过去十年中实现了快速增长,这种增长几乎都未遇到任何阻碍,这是一个好的开始。在未来,我觉得还需要继续致力于提高投资人对基金投资的认可。

还有一点我想谈谈新兴市场基金业的IPO文化,大家都热衷于发新基金。比如我昨天刚从韩国考察回来,那里的基金总数居然高达10000只,这对普通投资人来说根本无法作出选择,而很多基金的经理人也难以确保盈利。但从基金业的发展规律来看,到了一定的阶段这样的思路应该调整,也就是说更多应该强调基金的持续营销。中国基金业也已发展到倡导持续营销的阶段。

新兴市场受追捧 最近一月81亿美元净流入

⊙本报记者 朱周良

尽管最近一段时间全球股市都在涨,但分化也比较大。以中国、印度等为代表的新兴市场表现,要远远超过发达市场。

分析人士认为,在连续累积了较大涨幅后,新兴市场总体上正面临短期调整风险。但即便如此,多数分析师仍对新兴市场中长期前景感到乐观。

新兴市场领跑全球

进入新年以来,不管是从上涨的绝对高度还是相对强度而言,新兴市场都全面跑赢发达市场。

初步统计显示,今年以来,我国A股市场上涨了37%左右,俄罗斯股市飙升了48%,巴西基准股市涨了21%,印度股市则涨了14%左右。

总体来看,截至本周初,摩根士丹利新兴市场指数以美元计算上涨了12%。与此相反,追踪除美国和加拿大以外发达国家股市的指数则跌了9%。而美国标普500指数年内迄今仍有5%左右的跌幅,伦敦富时100指数跌近10%,日经225指数跌1%左右。

上海证券报记者从专业国际基金研究机构EPFR获得的最新统计显示,截至4月15日的一周中,全球新兴市场股票基金连续第六周吸引资金净流入,流入量为17亿美元。自3月11日至今短短一月间,新兴市场股票基金累计吸引了81亿美元的资金净流入。

美林的国际投资策略师哈尼特表示,投资者之所以开始将资金投入新兴市场,部分原因是他们认为股票市场可能已暂时探底,而新兴市场是投资者能从股市反弹中最快获利的地方。

短期调整将提供长线机会

不过,分析师也提醒说,随着大量涨幅的累积,加上整体的经济复苏前景依然不明朗,新兴市场短期调整的风险可能随着上涨的持续而与日俱增。毕竟,新兴市场这类"高风险资产"的下跌和上涨一样都很快。

安本资产管理公司负责全球新兴股市的主管德文·卡鲁本周接受上海证券报记者采访时说,新兴市场短线如果出现调整,并非全是坏事,因为这可能给长线投资人带来"以更有吸引力的价格投资一些新兴市场优质股票"的新机会。

资金流向偏向中国

虽然在短期走势上存有分歧,但大多数业内人士仍对新兴市场的中长期前景表示看好。

"中国致力于保八的决心,仍是投资人风险偏好持续上升的主要推动因素,尽管中国经济第一季度仅增长了6.1%。"EPFR全球高级分析师布拉德表示,"4月份迄今为止的资金流数据,很明显偏向中国。巴西、加拿大、澳大利亚以及南非等很多其他市场也可能受益于中国对原材料需求的回暖。"

从长期来看,卡鲁认为,新兴市场的表现会优于发达市场。因为这些经济体的消费者、企业乃至整个国家并没有遇到发达经济体那样的结构性失衡或是巨额债务负担的问题。并且从基本面来说,新兴经济体的状况要远好于发达经济体。再加上更大的增长潜力和当前更低的估值,都对新兴市场构成支撑。

关于支付2005年记账式(三期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2005年记账式(三期)国债(以下简称"本期国债")将于2009年4月26日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债(证券代码为"100503",证券简称为"国债0503"),是2005年4月发行的5年期国债,票面利率为3.30%,每年支付一次利息,每百元面值国债本次可获利息3.30元。

二、本所从4月17日起至4月27日停办本期国债的转托管及调帐业务。

三、本期国债付息债权登记日为4月24日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。4月27日除息交易,并采用提示性简称"XD国0503"以示区别。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇九年四月十七日

■最新动态

国际货币基金组织认为
世界经济将面临长期衰退

国际货币基金组织16日发布《世界经济展望》报告说,当前经济下滑和金融危机高度同步的事实表明,世界经济可能面临长期而严重的衰退,且复苏力度会小于以往。

这份报告说,通常情况下,衰退持续时间约为1年,而经济扩张往往会持续5年以上。但如果是全球性衰退,将比通常情况下的衰退持续时间更长,也更为严重。

报告指出,通过分析以往的衰退经历,全球同步衰退平均持续时间比普通衰退长大约40%。另外,如果美国陷入衰退,全球经济复苏会变得更为乏力。

报告认为,为应对当前严峻的全球性经济衰退,国际社会应采取协调的货币、财政和金融政策,同时,为使这些宏观政策发挥效用,恢复对金融部门的信心至关重要。

日本央行行长认为
日本经济可能继续恶化

日本中央银行行长白川方明17日表示,日本国内金融环境依然非常严峻,经济形势很可能会继续恶化。

白川方明当天在日本全国分行行长会议上指出,日本出口和生产的下滑速度有所放缓,但在就业和收入局面更为严峻的情况下,预计设备投资和个人消费会继续走弱,经济继续恶化的可能性很大。

谈到国内金融环境,白川方明说,虽然商业票据和公司债券的发行环境有所改善,但流动资金不足和金融机构惜贷的企业还在增加,整体金融环境依然严峻。他警告说,应密切关注股价下跌导致金融机构经营能力下降可能对金融系统稳定产生的影响。

日本央行每季度召开一次全国分行行长会议,讨论地方经济并为今后制定金融政策提供依据,会后公布判断地方经济状况的《地方经济报告》。

日本央行今年1月预计,2009财年日本经济实际增长率为负2%,为第二次世界大战后日本经济最大降幅。

亚太地区主要股市多数上涨

受前一个交易日纽约股市上涨等因素影响,17日亚太地区主要股市多数上涨。

当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数上涨152.32点,收于8907.58点,涨幅为1.74%。中国香港股市恒生指数上涨18.28点,收于15601.27点,涨幅为0.12%。新加坡股市海峡时报指数上涨4.81点,收于1896.56点,涨幅为0.25%。菲律宾马尼拉股市主要股指上涨29.47点,收于2094.13点,涨幅为1.42%。印度孟买股市敏感30指数上涨75.69点,收于11023.09点,涨幅为0.69%。

此外,新西兰股市NZX-50指数上涨48.13点,收于2711.29点,涨幅为1.81%。澳大利亚悉尼股市主要股指微涨1点,收于3776.7点。

英国公共债务将达1750亿英镑

据英国《金融时报》16日报道,预计英国财政大臣达林下周公布的新财年预算报告将显示,英国今后两年公共债务将达到近1750亿英镑,并令该国财政赤字创下二战以来最高纪录。

英国财政部15日公布的4月份伦敦金融城分析预测摘要说,英国经济今年可能萎缩3.7%,明年增长0.3%。2009/10财年公共债务将达1600亿英镑,下财年达到1670亿英镑。在2009/10财年,英国的公共开支将占国民收入的约48%,为27年来仅见。

财政部知情人士说,对经济增长的分析预测过于悲观,对公共财政前景过于乐观,这已经成了惯例。现在达林面临的最大问题,是如何做好今后10年限制公共开支的安排。看来,在政府大规模举债的情况下,只能通过加税来填补债务黑洞。

美斥资130亿美元投资兴建高速铁路

⊙实习记者 王宙洁

美国总统奥巴马周四公布了一项交通投资计划的细节,该项计划共耗资130亿美元,其中包括今年初公布的经济刺激计划中所含的2年内用于高速铁路的80亿美元资金,该项资金独立于政府每年给予全国铁路客运公司的补贴。据悉,这是自艾森豪威尔政府以来最大规模的投资。

奥巴马称,高速铁路是早就该建的,美国不能落在法国、日本、德国、中国等拥有或正在建设高铁的国家后面。奥巴马说,阻塞和老化的高速公路系统将导致美国生产率和燃油消耗达到每年800亿美元的损失。此前,美国的铁路系统建设面临严重的政治障碍,主要根源在于融资和服务的问题。

他表示,高速铁路将同航空业展开竞争,并可以创造就业,帮助限制美国交通系统对石油产品的需求,以及缓解拥塞并有助于改善环境。奥巴马还表示,高速铁路计划带来的创新将使美国人的出行方式发生改变。

据悉,联邦铁路管理局将在夏末开始发放首轮拨款。 (以上除署名外均据新华社)