

朝核事件阴云不散 海外股市深陷盘整

朝鲜核试验给金融市场带来的影响仍在持续“发酵”。尽管联合国安理会已对朝鲜进行核试验表示“强烈反对和谴责”，美国、欧盟以及俄罗斯和中国等主要各方都表示反对，但朝鲜方面似乎并未太多理会，并在昨日再度试射导弹。

由于投资人担心朝鲜半岛局势可能更趋复杂化，昨天韩国股市收盘大跌逾2%，亚洲其他市场也多数收低。欧洲三大股市昨日开盘后纷纷大跌。

◎本报记者 朱周良

半岛局势引全球关注

朝鲜再次进行核试验的消息25日一经传出，便在国际社会引发强烈反响。日韩两个邻国在第一时间做出强烈反应，而美国、欧盟、中国等也随即表态表示反对，联合国安理会则紧急召开会议商讨朝鲜问题。

25日，联合国安理会对朝鲜当天早些时候进行核试验表示“强烈反对和谴责”。应日本的要求，安理会5个常任理事国、日本和韩国于当天下午先进行了闭门磋商，之后安理会全体理事国又召开紧急会议。安理会本月轮值主席、俄罗斯常驻联合国代表丘尔金在会后对记者表示，安理会15个理事国一致认为，朝鲜核试验违反了安理会2006年通过的第1718号决议，安理会对他表示“强烈反对和谴责”。

朝鲜曾于2006年10月进行地下核试验，联合国安理会随后通过第1718号决议，对朝鲜核试验表示谴责。

主要国家纷纷发表声明反对朝鲜的最新举动。欧盟轮值主席国捷克外交部25日在布拉格发表声明说，欧盟强烈谴责朝鲜当天进行核试验。同一天，北约决策机构北大西洋理事会发表声明，对朝鲜进行核试验表示强烈谴责。

美国总统奥巴马25日发表声明，谴责朝鲜再次进行地下核试验“违反国际法”，是“不计后果地挑战国际社会”。俄罗斯总统新闻秘书季马科娃则说，俄罗斯对朝鲜在靠近俄边境地区进行地下核试验表示非常遗憾和最严重担忧。中国外交部25日发表声明指出，朝鲜无视国际社会普遍反对，再次进行核试验，中国政府对此表示坚决反对。

各国纷纷呼吁朝鲜遵守联合国安理会有关决议，不要进一步采取加剧地区紧张局势的行动并重返六方会谈。

不过，国际社会的一致反对似乎并未给朝鲜带来太大压力。韩国联合通讯社26日援引政府消息人士的话报道，朝鲜当天又向其咸镜南道咸兴市附近海域发射了对空和对舰短程导弹各一枚。

韩国股市大跌逾2%

鉴于地区局势似乎难以很快平复，前一天“逃过一劫”的韩国股市昨日收盘大跌，韩元汇价也连续第二天大幅走低。

昨日收盘，韩国首尔综合股价指数大跌2.06%，至1372.04点。个股中，各类股份均大跌，三星电子收跌1.3%，KB金融跌4.2%，LG电子重挫2.3%。前一天，韩国股市盘中一度暴跌逾6%，但最终收复了大部分失地，收盘仅微跌0.2%。

在汇市，韩元兑美元昨日进一步贬值1.1%，收报1262.88韩元兑1美元，为连续第二天贬值。

韩国企划财政部周二表示，如果朝鲜第二次核试验的消息对韩国金融市场产生不利影响，韩国央行将采取措施帮助稳定金融市场。韩国企划财政部当天在与金融监管机构及央行一道召开紧急会议后发布公告称，韩国政府和央行将密切关注金融市场每日动向，如果有需要，央行将出面采取措施稳定金融市场。

分析师注意到，对朝鲜半岛局势的担忧，也对本来就上涨乏力的亚洲市场带来压力。昨日多数亚太股市都以下跌报收。

昨日东京尾盘，MSCI亚太指数微跌0.1%，个股多数收低。日本股市昨日收跌0.4%，报9311点，盘中一度跌至9232点。中国台北股市当天高开走低，收跌0.76%。中国香港股市同样收跌0.76%，报16992点，恒指近两周来首度失守17000点整数关。此外，新加坡股市尾盘跌1.1%。不过，澳洲股市昨日收高1.4%，力拓领涨。

凯基证券的蔡铁康对上海证券报记者说，亚洲股市昨日似乎稍微受到了朝核事件影响。不过，主要还是在韩国和日本等少数市场，港股和台股更多还是受到内地市场影响。

欧洲股市开盘大跌

部分机构认为，投资人对朝鲜核试的问题早已见怪不怪，这个问题的冲击可能是短暂的。但也有分析师认为，考虑到近期市场在连续上涨后陷入盘整，类似的突发事件可能加重调整的压力，使得后市局势更加不明朗。

德国商业银行的股票分析师特拉拉昨日表示，眼下股市正处在大幅上涨之后常见的巩固阶段。“我们正在消化明显的超买压力。”

瑞士银行Pictet的策略师拉克拉兹则表示，在市场趋势进一步明确前，投资人目前似乎并不愿轻举妄动。“我认为朝鲜核试验会在短期给市场带来压力，但持续时间可能不会很长。过去几周成交量显著下降，市场现在在等待新的宏观经济数据和其他指引。”

就港股而言，蔡铁康认为，在持续缩量盘整近两周后，港股似乎出现了一些疲软迹象。“我个人有些不好的感觉。特别是最近许多大行都上调了对一些行业的投资评级，个股的确在涨，但大盘并不涨。成交也很低，这些似乎都显示市场缺乏新资金入场。”

在欧洲市场，昨日开盘后主要股市纷纷大幅走低。截至北京时间昨日17时19分，巴黎股市跌1.5%，伦敦股市跌0.9%，法兰克福股市跌1.6%。昨日欧洲早盘，美国标准普尔500指数期货微跌0.2%。此前一天，英美股市都因假期休市，欧洲股市交投相对清淡，其中，巴黎股市微升0.3%，法兰克福股市则基本持平。

德GDP创近40年最大降幅

德国联邦统计局26日公布，德国第一季度实际GDP终值经季度调整后季降3.8%，创1970年有记录以来的最大降幅。受投资低迷及净出口大幅下滑拖累，该国GDP出现了连续四个季度的萎缩。

德国统计局表示，今年年初，投资下滑及净出口大幅下降抑制了德国的经济活动，其中出口较上季度下降9.7%，进口下降5.4%，社会总体投资下降7.9%，而私人消费仅增长0.5%，政府支出上升0.3%。

稍早前公布的一项调查显示，德国5月企业信心指数呈连续第二个月上

升，根据德国智库Ifo对大约7000家企业进行的调查，5月Ifo企业景气判断指数由4月的83.7小升至84.2。与此同时，据市场研究公司GfK的调查显示，6月的消费者信心指数为2.5，连续第四个月持平。有市场分析人士认为，这些数据显示了德国经济衰退放缓的迹象，同时价格回落也提升了家庭的购买力，但数据也表明，企业当前的状况仍然疲弱。

上个月，德国政府公布的今年经济增长率的预测指出，受经济危机的影响，今年德国国内生产总值预计将减少6%，远低于此前预期的下降2.25%，为二战以后的最大降幅。（王宙洁）



26日，香港恒生指数下跌130.26点 新华社图

■相关新闻

双重利空拖累油价盘中失守60美元

随着28日的欧佩克会议临近，加上连续下跌的美元突然大幅反弹，国际油价昨日盘中大跌近3%，失守60美元。

截至北京时间昨日18时40分，纽约7月份原油期货报59.89美元，下跌1.78美元，跌幅达到2.9%。此前一度触及59.59美元。在全球经济复苏的预期鼓舞下，油价过去几个月持续反弹，并在周一一举收复60美元，站上半年新高。本周一，美国市场因假期休市，原油期货交易也暂停一天。

分析师表示，油价昨日大跌主要受两方面因素影响。首先是欧佩克会议。从会前的情况判断，本次欧佩克会议很可能维持先行产量政策不变，这对油市形成利空。欧佩克最大成员国沙特阿拉伯的石油部长纳伊米表示，由于预期需求将增加，油价最终将朝着每桶75美元靠拢。所以，欧佩克本周召开会议时“可能不会改变立场”。

沙特阿拉伯国王阿卜杜拉本周表示，依然认为当

前合理油价在75美元或80美元。阿卜杜拉表示，预计全球经济将迅速复苏，石油需求也将出现增长。

影响油价的另一个因素是美元。尽管已连续下跌数日，但本周朝鲜宣布核试验的消息，却促使美元昨日大幅反弹。美元指数昨日欧洲早盘一度大涨0.9%，至80.70上方。原油是以美元计价的商品，通常会随美元走低而上涨。

对于后市，市场的看法并不一致。有分析认为，从库存和经济复苏的整体情况看，油价近期的上涨并未得到一致认可，所以短期可能面临下跌压力。但曼氏全球的分析师昨日表示，按照技术分析，油价在未来几个月可能升至77美元。

国际货币基金组织“二把手”利普斯基本周在八国集团能源部长会议期间表示，油市近期有望保持稳定，因预计石油需求将逐步增加。利普斯基警告说，石油供应紧张可能会再次显现，进而在中期内威胁油市稳定。（小安）

美元疲软诱发恐慌 全球央行高度戒备

◎本报记者 朱周良

罗杰斯上周关于货币危机的警告并非完全没有道理。最近一段时间，伴随着金融市场走出最恐慌的时期以及避险情绪的降温，投资人开始对美元前景作出重新评估。在美联储公开宣布为政府赤字买单、利率降至零区间以及经济前景仍不明朗的背景下，美元自3月初以来持续遭到抛售，并在本周跌至年内新低。

来自业内的消息称，美元的持续下跌已引起各国央行高度关注，为了避免自身出口和外汇储备受到较大冲击，一些国家已开始积极准备干预。

短暂反弹难消市场恐慌

尽管地缘政治等因素一度刺激美元昨日大涨，但这并不能打消市场各方对于美元近期颓势的担忧。自3月初，也就是全球股市启动全面反弹以来，美元却在持续跳水。上周，随着英美先后陷入“评级危机”，美元跌势再度加剧，一举跌至年内新低，美元指数更是自去年年底以来再度跌破80的整数关。

累计上周，美元兑所有16种最活跃的贸易伙伴货币都大幅走低。其中，美元兑欧元大跌3.7%，至1.4013美元兑1欧元附近。这也是美元兑欧元自3月20日以来的最大周跌幅。本周一，欧元兑美元进一步升至1.4051，为1月2日以来新高。依据欧元、日元、英镑、瑞郎、加元以及瑞典克朗等六种伙伴货币编制的美元指数上周大跌3.6%，至80.025，盘中一度跌破80关口，至79.805，为去年12月29日以来的最低点。相比今年3月4日触及的3年高点，美元指数迄今跌去了近11%。

“失嘴”罗杰斯上周在接受采访时大胆预言，下一个危机将发生在货币市场。他说，通过全力开动印钞机，全世界的政府都在竭尽所能“破坏”各自的货币。汇丰控股首席经济学家斯蒂芬·金也警告说，未来那些通过印钞为赤字融资的国家可能爆发货币危机，其中就包括英国和美国。

不过，昨天美元似乎出现难得的企稳迹象。美元指数昨日欧洲早盘一度大涨近0.8%，至80.60上方。分析师表示，这可能与朝核问题再度引发避险情绪升温有关。在过去一年中危机最盛之时，投资人曾把美元当作少数“避风港”之一。

各国央行积极准备干预

市场人士注意到，在美元连续下跌的背景下，一些海外央行已在积极准备干预。对欧洲和亚洲的很多经济体来说，美元走弱可能会打击出口，同时令外汇

储备大幅缩水。

法国兴业银行驻香港的外汇策略师贝内特本周表示，为了抵御美元下跌，韩国、泰国、新加坡和印度央行很可能都已在最近几周卖出本币，同时买进美元。

资深投资银行家、招商证券香港董事总经理温天纳昨天在接受上海证券报记者采访时表示，一般而言，美元具有避险作用。但眼下，美股、美债和美元均出现同步下跌，反映出市场对美元资产彻底失望。这有可能加剧美元下跌的力度，对以出口为主的贸易伙伴极其不利，影响经济复苏力度；同时，美元下跌还刺激资源价格上涨，再度诱发通胀，引起利率上升，同样可能拖累经济复苏步伐。此外，由于美国的贸易伙伴还持有大量美元外汇储备，美元贬值也会影响到相关国家的财产和购买能力。因此，美元不能也不应过度贬值，各国政府的介入实有必要。“温天纳说。

遭遇“美元陷阱”的不只是亚洲，还有欧元区。尽管欧元区经济今年衰退程度加剧，但得益于美元的疲软，欧元兑美元却持续反弹，欧元兑美元已从3月份的最低点1.25左右回升至目前的1.40附近。强势欧元对那些希望从全球经济初步复苏中获利的欧洲出口商构成打击。

本周美债拍卖引人关注

对美元近期下跌，温天纳认为有多重原因。首先，美国政府采取的经济刺激政策产生了大量流动性，虽然人为压低了利率，但类似开动印钞机的举动也使得美元供应量大增，客观上创造了美元贬值的条件，也引发了未来通胀的风险，影响未来经济复苏的步伐。

另外，在经济存有隐忧的情况下，美国的国家信用评级有可能下调，如同英国的情况一样。上周，标准普尔宣布首次下调对英国的评级展望，并称有可能下调对该国的主权信贷评级。该举动一度引发市场剧烈震荡。债券天王“格罗斯”随即警告称，美国最终可能失去“AAA”的最高信用评级。朱日博士“鲁比尼”也警告说，膨胀的债务可能在今后将危及美国的信用评级。

眼下，市场都将目光投向了美国财政部即将进行的国债拍卖，后者将能试探出，在当前投资人对美国赤字担忧加剧的情况下，美元资产到底还有多大吸引力。一些人认为，未来数周美元可能继续下滑。加州Merk货币基金的经理艾克赛尔表示，现在的问题不是美元是否会继续下跌，而是会否有序下跌。美国投行布朗兄弟预测，欧元兑美元可能会升至1.46至1.48。

不过，对美元来说有些好消息是，更多人开始认可美国经济可能在今年恢复增长。连此前极度看空的诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼25日也表示，世界经济已经避免了一场“灾厄之灾”，主要工业国经济今年可望恢复增长。

■环球扫描

日本连续18年保持世界最大债权国地位

日本财务省26日发表的数据显示，2008年底，日本对外净资产余额虽比一年前减少9.9%，出现3年来首次下降，但仍达到225.5万亿日元（约95日元合1美元）。这使日本连续18年保持了世界最大债权国地位。

日本的对外净资产余额是指日本政府、企业和个人在海外的直接投资、证券投资等资产的总额，对外负债余额是指外国投资者在日本的直接投资、证券投资等资产的总额，两者之差即为日本的对外净资产余额。

数据显示，2008年底日本的对外总资产余额为519.2万亿日元，比上年下降15.0%；同期的对外总负债余额为293.7万亿日元，也下降了18.5%。

财务省表示，日元升值造成海外资产换算成日元缩水，这是2008年底日本对外净资产余额出现明显下降的主要原因，不过这仍是仅次于2007年底的历史第二高值。

日本八大乘用车商本财年国内产量预计降14%

据《日本经济新闻》网站最新消息，受出口形势恶化影响，日本八大乘用车商本财年（2009年4月-2010年3月）的日本国内产量预计下降14%，回落至约30年前的水平。

根据日本经济新闻社的调查和推算，本财年，八大乘用车商合计的国内产量将继续萎缩，约为821.4万辆，连续两个财年大幅下滑。2008财年产量下滑幅度为15%。

报道说，拖累本财年汽车生产继续大幅下滑的主要因素是出口形势继续低迷。尽管欧洲部分地区的汽车市场在政府新车置换政策的推动下可能出现回暖，但预计美国等主要市场将继续萎靡不振。

报道预计，本财年日本八大乘用车商的合计出口约为404.3万辆，比上年度下降25.7%，出口量在总产量的占比将降至49.2%。而在全球汽车市场一片繁荣的2007财年，这一比例曾达到58%。

不过，报道说，日本八大乘用车商的库存调整有望今年夏天结束。下半财年汽车及材料、部件等周边产业或将复苏。

法国家庭消费开支4月份增长0.7%

法国全国统计和经济研究所26日公布的数据显示，今年4月份法国家庭消费开支环比增长了0.7%。

数据显示，4月份法国家庭消费开支中耐用消费品开支环比大增了2.1%，其中汽车消费开支环比增长了3.7%，同比则大增5.8%；纺织皮革用品环比增长了0.3%，其他工业制成品的消费开支则与上月持平。

作为法国经济的“发动机”，内需保持增长是法国经济相对表现略为坚挺的主要原因。对此，法国经济部表示，内需增长或许可以令法国经济在较好的条件下尽快复苏。

今年第一季度，经合组织7个最发达经济体中，只有法国的经济萎缩程度略有改善，其经济降幅由去年第四季度的1.5%缩小至1.2%。（以上均据新华社电）

俄罗斯：每个卢布都要“用得其所”

◎本报记者 李雁争

25日，俄罗斯总统梅德韦杰夫向政府发表了2010年至2012年度预算咨文。咨文明确指出，不断加剧的全球经济危机将迫使政府必须在未来三年大幅削减财政预算。

根据测算，国际油价每下跌1美元，俄罗斯财政收入就会缩水20亿美元。国际金融危机暴发后，油价已经较高位跌去了75%以上，这一因素将使俄罗斯在2009年不可避免地出现财政赤字。

咨文的核心内容即降低预算赤字。梅德韦杰夫说：降低幅度将单独讨论。同时，预算应该事先考虑提高储备金水平，以对经济形势的改变做出快速反应。

今年，俄罗斯政府增加了应对金融危机和履行社会义务的开支，同时削减了对一些非首要问题的拨款。梅德韦杰夫指出，未来三年将坚持厉行节约预算资金的政策。梅德韦杰夫说，在采纳预算的同时需要实行计划，预算的每一个卢布都要尽可能地获得经济和社会效益。“他认为，政府应该提高针对普通公民的公开服务的水平，推行现代化的医疗、教育和社会服务制度。

梅德韦杰夫指出，政府需要确定对实体经济和金融体系提供援助的合理模式。他说，要提高效率，首先是能源效率和劳动率，技术进步应该成为国家援助的必要条件之一。”

梅德韦杰夫最后强调，在危机时期应该集中力量应对危机并解决问题，不放过任何有利于未来经济增长的机会。

咨文中共包含十项优先任务，其中包括具有针对性的社会援助并提高地方政府对此的责任，用税收手段鼓励技术型生产，建立符合残疾人权利国际公约的残疾人援助体系等。即便采取以上措施，俄罗斯2009年政府预算赤字至少会达到GDP的7%。