

Overseas

美联储“彩排”退出宽松政策 IMF提醒悠着点

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

随着经济日趋向好,更多发达经济体开始作出下一步要退出超宽松货币政策的态度。澳大利亚央行率先加息两周后,本周一,美联储纽约分行表示,正在测试一项旨在从银行体系回笼资金的“退出工具”。而在日本,央行最新披露的会议纪要显示,一些决策者暗示可能很快结束购买公司债的政策。

不过,在当前经济复苏的敏感时期,各国央行依然表现出了相当的谨慎。美联储强调,测试并不意味着要马上启动退出计划。而国际货币基金组织则再次提醒,各国在退出刺激性政策还为时过早。

联储演练退出工具

作为美联储体系内最具影响力的一个分支,美联储纽约分行周一的一则声明引起了市场的广泛关注。该行称,正在测试用于从银行系统中回笼资金的一项政策工具——逆回购操作。美联储官员此前曾表示,当政策逆转的时机到来时,可能会通过这种所谓的逆回购操作吸收超额储备。

不过,美联储也同时强调,市场不应将此视为当局打算启用该工具的信号。联储的声明说:这是一次美联储计划的审慎试探行动,外界不应据此推断收紧货币政策的时机。

联储还表示,测试仅在其系统内部进行,且并无任何资金实际交易。该行透露,今后还会有更多测试。

据悉,过去一年来,纽约联储一直在进行有关方面的筹备工作,以确保在货币政策制定者决定启用退出工具时,能随时开始实施。

在降息至零区间后,美联储还通过一系列临时融资安排和国债收购等措施,向金融体系释放出流动性,以刺激经济复苏。但随着经济好转,对于适时启动退出策略的呼声日渐浮现。

有分析指出,仅凭美国的一级交易商可能无法实施必要规模的逆回购,联储可能会透过其他途径实施逆回购,比如借助货币市场基金等。纽约联储称,当局仍在研究这个问题,尚未就哪些类型的机构可能会参与逆回购做出决定。

美刊大胆呼吁加息

前美联储学者、摩根大通美国经济学家费罗利认为,在退出策略上与市场的沟通,一直是美联储面对的一个挑战。尽管此次测试可能只是决策者希望在需要时能够随时启用退出工具,但市场却可能据此认为,美联储距离加息已经不远了。

在本周一出版的最新一期杂志中,道琼斯旗下著名财经杂志《巴伦周刊》发表了以“动手吧,本!”(注:“本”是伯南克的名字)为题的封面文章,公开呼吁美联储马上启动加息。

文章指出,如果现在不开始加息,美国经济可能面临又一个泡沫。文章中还建议,伯南克领导的美联储应该马上将联邦基金利率从当前零至0.25%的低位提高到2%,并称即便如此利率依然处在历史低位。

尽管大多数经济学家都认为,美联储至少要到明年中后期才会开始考虑启动紧缩政策,但近期对于美国可能提前加息的呼声也开始多了起来。

美国金融服务公司SJS市场的首席策略师达尤斯预计,美联储可能在12月启动加息,届时经济增长将足以说服当局加息。不过,大多数市场人士仍相信,至少在短期内,美联储还不会很快大幅加息。

IMF提醒保持谨慎

在美国之前,幸运地避开经济衰退的澳大利亚已在月初率先启动加息,并暗示还可能继续上调利率,即便在一些仍处于衰退中的经济体,对于适时启动退出策略的声音也开始多了起来。

在英国,保守党近日表示,英国央行应早些停止向经济注资。在日本,本周披露的央行9月份会议纪要显示,日本央行政策委员会的一些成员在会议上表示,该行支持企业筹资的应急措施已经不再那么重要,预示日本央行可能很快结束购买公司债的政策。

日本央行行长白川方明也认为,随着日本经济出现起色,银行业更愿意放贷,而企业也发现在公司债券市场上筹资变得更加容易。市场人士据此认为,央行很可能如期在12月份终止买进公司债券和商业票据等量化宽松政策举措。

不过,对于上述倾向,IMF提出了警告。该组织第一副总裁利普斯基本周在墨西哥的一个会议上说,现在还不是撤出刺激措施的时候,否则可能危及明年的经济增长。日本央行行长白川方明最近也强调说,即便央行停止买进企业债,也不应该被视为是朝着加息迈出了一步。在经济复苏站稳脚跟之前,央行将“耐心地”将利率维持在目前0.1%的低水平。



美国对冲基金大亨拉杰·拉贾特南内幕交易丑闻令其在斯里兰卡持有的股票大幅下跌 尤霏霏 制图

麦道夫“二号”破坏力不小 斯里兰卡股市受累暴跌

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

几天前,亿万富豪、美国对冲基金大亨拉杰·拉贾特南因涉及内幕交易被捕后的又一重磅炸弹,让整个对冲基金行业面临一场地震。

拉贾特南从斯里兰卡来美国打拼,其劣行暴露后直接影响到斯里兰卡股市。继周一重挫后,该国主要股指昨天再度下挫2.99%。拉贾特南是斯里兰卡多家上市公司的股东,他的风吹草动对该国股市有着绝对的影响。

斯里兰卡的股市正被这股“强震”波及。拉贾特南内幕交易的丑闻引发了斯里兰卡股票市场上大笔的抛盘。周二的亚太市场,斯里兰卡科伦坡证券交易所综合指数重挫3.24%至2983.17点。而此前一天,在早盘重挫近3%之后,该指数全天共下跌1.6%,收于3082.91点,拉贾特南以及其旗下帆船集团持有的主要股票跌幅居前。

据知情人士透露,2001年前后拉贾特南开始将对冲基金的部分资金投入斯里兰卡市场。但由于斯里兰卡股市的总市值只有约100亿美元,可供投资的大公司寥寥无几,他将资金投入数量有限的大型蓝筹股中。他和他的基金也因此迅速成为斯里兰卡众多顶级公司的最大股东。

据分析师估计,截至今年6月底,拉贾特南和与他有关的基金持有斯里兰卡最大上市公司John Keells控股公司9%的控股股份,成为第二大股东;他还持有该国多家大型银行5%以上的股份,其中包括锡兰商业银行、国家发展银行和DFCC银行。

拉贾特南的买卖指令受到市场密切关注,他曾向一份杂志抱怨,科伦坡市场的交易过于透明。一些政界人士声称,拉贾特南利用自己的市场力量破坏了政府形象。拉贾特南今年8月在接受当地媒体采访时说,我不会在意这些噪音,而会继续专心做事,总是会有反对者

和希望发现不纯动机的人。

16日,现年52岁的拉贾特南因涉嫌从事对冲基金内幕交易获取暴利,被纽约南区联邦法院起诉,这是继去年12月麦道夫氏诈骗案发生后,华尔街出现的又一起金融诈骗丑闻。根据纽约南区联邦法院和联邦调查局的法庭文件,拉贾特南因被指控4项内幕交易罪和8项证券欺诈罪,15日晚在家中被捕。由于涉嫌与另外5人从事内幕交易非法获利达2500万美元,拉贾特南案成为华尔街历史上最大一起对冲基金内幕交易案。

拉贾特南出生于斯里兰卡,毕业于美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院,1997年创立技术股投资公司帆船集团,该公司总部设在纽约,并在美国加利福尼亚州、中国大陆、中国台湾以及印度设有分公司,目前帆船集团管理的基金总额高达70多亿美元。2009年,拉贾特南以13亿美元的身价在福布斯杂志世界亿万富翁排行榜中名列第559位。

日航亟待救援 政府发债弥补短缺

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

沉重的重组支出和低迷的需求令日本航空进一步迈入深渊。据日本媒体周一报道,日本航空今年营业亏损可能达到约2000亿日元,亏损幅度为预估的3倍多。此前,有消息称该公司正寻求67亿美元的金融援助,并拟裁减上万人。

日本政府已经决定对其进行施救。据当地媒体报道,陷入困境的日

本航空已与政府指派的工作小组合作拟定一项重组计划,内容包括免除高达2500亿日元的债务,但遭到日航最大债权人国有日本政策投资银行的反对。

日航的危机令政府陷入焦灼:一方等待巨款相救,而政府自身又陷入资不抵债的境地。欠佳的财务状况迫使日本政府不得不发行更多债券弥补短缺。

日本财务大臣藤井裕久周二表

示,将与国土交通大臣原诚司讨论是否为日本航空注资一事。他透露,政府可能会通过公共基金和民间援助的两种方式帮助日本航空。

有消息称,政府工作小组已决定通过政府支持的一家机构帮助日本航空走出困境。这家名为ETIC的机构将动用政府公共资金解救日本航空,并获得日本航空的大部分股权。上周,日本航空的股票累计跌幅高达26%,昨日,该股大幅反弹4.42%。

加央行宣布维持利率不变 引发加元跳水

◎记者 朱贤佳

北京时间20日21时,加拿大央行宣布维持基准利率在历史低点0.25%不变,消息公布后,加元兑美元大幅跳水。

加元兑美元最近涨势惊人,本周一刷新14个月新高,自从今年3月触及4年低点以来,加元兑美元已累计反弹约26%。截至北京时间20日21时05分,美元兑加元报1.0371/77。

据26名彭博调查的经济学家预计,加央行还将宣布在2010年6月前,将维持利率在此超低水平不变,除非通胀率急速上涨。

自9月10日加央行宣布最近一次利率决定以来,加元汇率已经累计升值5.1%,当时货币政策决策者就表示,加元难以维持持续强势,而加拿大目标通胀率预计在2%左右。加拿大财政部高官马克·卡能9月底曾表示,强势加元反应商品价格正在反弹,并且美元预计将继续走软”。他的判断与巴克莱资本首席外汇策略师Yamamoto的判断如出一辙,后者认为,全球经济改善、商品价格上涨会令加元等资源型货币保持强势。

Yamamoto认为,尽管加拿大央行已对强势加元表示担忧和不满,但该国央行不会在利率会议上采取实际行动。因此,加元的跌势可能将受到逢低买盘的限制。

加拿大TD证券公司的经济学家艾瑞克·拉斯塞拉认为:加央行正在释放信息:近期不会加息。”

新兴市场全面开花 股市汇市齐走高

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

因复苏步伐快于发达经济体,新兴市场成国际资金热炒圣地,昨日新兴市场股市刷新14个月新高,新兴市场货币更是全面走高,多国央行“被迫”出手干预汇率。

随着国际资金不断涌入新兴市场,昨日新兴市场股市纷纷走高,MSCI新兴市场指数更触及14个月新高。

截至北京时间15时45分,衡量新兴市场股市的主要基准股指MSCI新兴市场指数涨0.5%,为2008年8月15日以来最高水准。今年迄今,摩根士丹利新兴市场指数已经上涨逾70%,有望创下该指数自1987年编制以来的最佳年度涨幅,而摩根士丹利全球指数同期仅攀升了27%。中国A股上证综指涨1.52%,领涨新兴市场股市。俄罗斯股市IRTS指数涨1.27%,韩国首尔股市综合股价指数涨0.61%,中国台北股市加权指数涨0.03%,中国香港恒指涨0.83%。

美元指数跌至年内新低,使得新兴市场货币昨日全面走高,俄罗斯卢布兑美元盘中触及10个月高位,韩元也逼近一年新高。此外,港元、印度卢比、马币和新加坡元也纷纷走高。

分析人士指出,市场揣测受益美国企业强劲业绩的刺激全球股市将持续上涨,并且美联储周一暗示将维持利率在低位,促使投资者抛售美元,转投新兴市场等较高收益率资产。

世界投资大师——
安东尼·波顿 将亲临演讲

2009中国国际资本市场论坛

预测与展望——全球经济复苏与资本市场展望

2009年11月6日 北京金融街威斯汀酒店

上午主题：全球资本市场展望

确认演讲嘉宾

黄湘平, 中国证券业协会副会长致辞

安东尼·波顿, 世界投资大师, 富达国际投资总裁

胡祖六, 高盛集团大中华区主席

祁斌, 中国证监会研究中心主任

费达翰, 国际货币基金组织驻华代表

赞恩·布朗, 诺德·安博特基金(Lord Abbett)高级合伙人

西蒙·林内特, 罗斯柴尔德全球副总裁

艾西亚, 西班牙对外开发银行(BBVA)首席经济学家

罗伯特·休伯曼, 日本野村证券亚洲区首席经济学家

高田尚, 中央三井信托首席经济学家

下午主题：新兴市场经济复苏与投资机会

邓体顺, 高盛董事总经理和中国首席策略师

彼得·泰勒, 安本资产(Aberdeen Asset)亚洲股票团队负责人

哈继铭, 中国国际金融有限公司首席经济学家

龚方雄, 摩根大通中国投资银行副主席

刘二飞, 美林集团中国区主席

蔡真真, 花旗集团亚太区首席经济学家

顾君贤, 法国东方汇理银行亚洲投资负责人

Jeffrey S. Moliitor, 领航国际(Vanguard)合伙人, 基金经理

孙晨, 嘉信理财香港有限公司董事总经理

谢锦强, 道富银行亚太区执行副总裁

布赖恩·贝克, 太平洋投资管理公司(PIMCO)董事总经理

主题对话I：全球视野下的基金资产配置

Almar Latour, 亚洲华尔街日报主编

乔纳森·安德森, 瑞士信贷集团亚太首席经济学家

Peter Wollman, 景顺投资副总理和高级分析师

Johnny Chen, 苏黎世保险集团亚太主席

William R.H.Clark, 惠灵顿基金亚洲总裁

主题对话II：新兴资本市场投资前景

邓体顺, 高盛董事总经理和中国首席策略师

Naomi Fink, 三菱东京日联银行日本宏观经济首席策略师

龚方雄, 摩根大通中国投资银行副主席

Jeffrey S. Moliitor, 领航国际(Vanguard)合伙人, 基金经理

孙晨, 嘉信理财香港有限公司董事总经理

主办单位 中国证券业协会
北京国际金融博览会组委会

战略合作伙伴



协办单位

伦敦金融城
国际金融市场协会

官方海外媒体合作



媒体主办



战略合作媒体 财经 新浪财经 和讯网 金融界网 网易财经 腾讯财经 媒体支持 凤凰网 MSN中文网 财视网 国际金融网 《证券周刊》《新财经》《银行家》《钱经》《国际融资》《资本市场》《小康财富》

参会报名：(010) 66157679 66117451 组委会官方咨询电话：(010) 66151723 传真：(010) 66128928
网 址：www.cmforum.org.cn 邮 箱：financialstreet@126.com 地 址：北京市海淀区彩和坊路天创科技大厦411室

