

美频发“部分退出”信号 疲软数据恐拖后腿

有迹象表明,美政府正为实施退出政策加紧预演。就在周一美联储纽约分区银行表示,正在测试一项旨在从银行体系回笼资金的“退出工具”。紧接着周二,美国财政部表示,将开始采取行动削减问题资产救助计划(TARP)的规模。有着政府背景的美国联邦储蓄保险公司也宣布将如期停止此前在危机时期实施的流动性担保计划。分析人士认为,这一系列举措意味着美国政府认为目前的形势已经有了允许“部分退出”的条件。

然而,这一“如意算盘”不好打,疲软的经济数据似乎很不给面子。周二公布的美国楼市和生产者价格指数(PPI)数据给市场泼了一盆冷水,欠佳的数据恐怕要拖慢退出政策的实施节奏。

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

“部分退出”信号迭起

美国财政部长盖特纳周二表示,白宫将开始削减TARP的总体规模。同时,美国政府也将于周三公布一系列旨在提高小企业信贷的新举措。一位美财政部官员透露,TARP计划中的三个项目年底前将结束,这三个项目分别是用于向银行注资的资本购买项目、从未动用过的资本救助计划以及向包括美国银行、花旗在内的一些金融机构提供额外资金的特定投资项目。

盖特纳表示,目前应当十分谨慎,确保美国有能力把经济修复的过程持续下去。他同时表示,TARP中的各项举措在大家普遍看来已经获得了成功,目前的经济状况足以允许政府削减TARP的实施规模。现阶段应当继续实施更具针对性的措施,将小型企业和住房市场等领域作为救助措施的主要目标,这些领域在获得信贷方面仍存在困难。

金融危机爆发后,美国政府于去年10月通过了一项总额约为7000亿美元的不良资产救助计划,帮助陷入困境的银行消化“有毒”资产。

与此同时,美国联邦储蓄保险公司20日也决定于10月31日如期停止临时流动性担保计划,在此之前提供的担保最迟将于2012年年底到期。该公司表示,如果有金融机构无力应对市场变化,则会针对特殊情况单独审批,但缓冲期截止至2010年4月30日。

分析人士认为,联邦储蓄保险公司之所以停止去年11月开始实施的临时流动性担保计划,一方面是要缓解财务压力,另一方面是因为信贷市场已经好转,希望银行能够逐步脱离政府援助。

经济数据大泼冷水

然而,周二公布的美国楼市和生产者价格指数(PPI)等两大重要数据却为美国政府的“如意算盘”泼了一盆冷水。

美商务部周二发布的数据显示,9月份新屋开工率年比上升0.5%至59万户,低于预期的61万户。此外,美国劳工部也在当日表示9月份PPI指数环比大跌0.6%,而8月则为环比上升1.7%,分析师曾预期价格将持稳。当天的一项调查结果显示,上周美国总体消费者信心连续第二周下降。截至10月18日当周的消费者信心指数下降2点,至-50,为7月中旬以来最糟糕的水平。

旧金山联储银行总裁叶伦周二表示,预期美联储近期不会撤回支持经济的举措,何时撤出将主要取决于经济形势。

白宫经济顾问委员会主席克里斯蒂娜·罗默当天也警告称,虽然近期出现积极迹象,但美国经济形势依然十分严峻,现在开始解除为抗击衰退采取的紧急措施还为时过早。罗默在向全美经济学家俱乐部发表书面演讲时称,在当前失业率逼近10%且仍在攀升的情况下讨论退出策略有可能使刚刚出现的复苏萌芽夭折。她表示,经济复苏的速度对何时解除财政刺激政策和其他救助措施至关重要。

巴菲特力挺美国经济

尽管经济数据表现不佳,但美国经济却得到了“股神”巴菲特的力挺。这位金融大鳄20日表示,美国经济在短期内不会恢复昔日的辉煌,但最坏时刻已经过去,过去一年已取得“重大”进步。

巴菲特称:我并不十分确定未来几个季度会发生什么,但一年来,我们已经取得长足进步。经济经历了真实的恐慌,2008年9、10月份发生的事情会让我们长时间牢记。”

他补充指出:尽管政府当局时不时会出些昏招,但值得庆幸的是他们近来做了十分正确且重要的事情。他们处事得当,力阻经济跌落悬崖。”巴菲特的这番言论与他近来有关“经济已经悬崖勒马”的论调相一致,但他仍然认为,经济的即刻复苏仍不会很快出现。

巴菲特当日还对失业问题表示担忧。股神”表示,企业只有在确信需求后才会增加招聘,因此,降低失业率可能需要一些时间。通常情况下,就业改善会滞后于经济复苏。他同时认为,消费者信心和支出领域还没有完全恢复,消费支出在一段时间内不会立刻回升,但他也对美国经济系统将逐渐恢复运作保持乐观。



尤霏霏 制图

都是贬值惹的祸 石油美元面临“革命”

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

币值持续下跌,石油美元再一次面临被“革命”的危机。有媒体日前披露,一些波斯湾产油国正与俄、日等大型产油国和消费国秘密商谈,讨论在国际石油交易中以一揽子货币替代美元。尽管欧佩克方面对此予以否认,但类似的传闻的确反映出当前国际社会对美元贬值的担忧。

革石油美元的命

美元指数近日持续刷新14个月新低,现已跌至75附近。美元的下跌,使得以美元计算的名义石油价格持续走高,并在本周一度突破80美元。不过,对于产油大国而言,美元的贬值也引发了对于购买力下降的担忧。

在这一背景下,英国一家报纸本周报道称,波斯湾阿拉伯国家正在与俄罗斯、中国、日本及法国等进行密谈,讨论在石油交易中以一揽子货币取代美元。

类似的传闻并非第一次出现。在去年年初美元创下历史新低时,一些产油国也提出了以其他货币替

代美元结算的建议,而委内瑞拉、伊朗等强硬派更是公开叫板美元。

对于最新的报道,欧佩克和一些业内人士都表示怀疑。欧佩克秘书长巴德里本周表示,他并不知道有关改变以美元计算油价的计划,欧佩克方面并无此考虑。

巴德里重申,石油交易计价问题是个别欧佩克成员的想法,而非欧佩克整体的政策。而卡塔尔石油部长阿提亚周二则称,他认为石油交易将继续以美元计价。

巴德里称,目前唯一可能会取代美元的是欧元,但即便如此,转换的过程会相当漫长。

不过,业内人士也承认,对美元的质疑也体现了当前各界对于美元持续下跌的担忧,这可能影响到美元的国际声誉。巴德里就表示,美元疲软的确是欧佩克的一个忧虑,他说,美元贬值是出口国关切的问题之一。

不仅如此,美元的跌跌不休,也使得各界对美元作为全球头号储备货币的地位产生怀疑。法国总统萨科齐、俄罗斯总统梅德韦杰夫以及世界银行行长佐利克等人均表示,多元化的世界政治经济格局迟早要

在货币层面上得以体现,多元化的世界不能建立在单一国际储备货币的基础上,未来将有更多的货币成为美元的替代选择。

“欧洲的灾难”

美元的跌势还引来了越来越多政府当局的不满,其中也包括美国的盟友。法国总统萨科齐周二说,欧元兑美元升至1.50,对欧洲来说是场灾难。昨日电子盘中,欧元兑美元一度达到1.4993,为2008年8月以来最高水准,离1.50仅一步之遥。

欧元对美元来到1.50,对欧洲的工业以及整体经济将是个灾难。”萨科齐在一份演讲稿中写道。法国方面表示,如果欧元对美元的涨势变得让人无法接受,那么欧洲将不得不作出应对,方法很可能是发行更多欧元,但这么做也可能带来通胀问题。

加拿大央行则称,加元对美元升值会完全抵消加拿大经济的复苏。加元对美元今年迄今已上涨16%,加拿大的出口中,有大部分是销往美国,本币快速升值削弱了出口竞争力。

英央行行长:利率迟早要回归正常水平

市场反应热烈,英镑兑美元触及一个月新高,兑欧元至四周高点

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

英国央行——英格兰银行行长默文·金昨日表示,利率迟早要回归正常水平,呼吁英国人提早为加息做准备,市场对此反应热烈,英镑兑美元触及一个月新高,兑欧元也达到四周高点。

默文·金在21日出版的苏格兰先驱报上撰文说,我不知道利率在如此低位还能维持多久,但在未来某个时间会回到正常的水平,在制定你们的财务规划时将这一点纳入考虑是明智之举。”

英国央行昨日公布的10月8日议息会议纪要显示,英国央行以9票对0票一致通过,维持0.5%的利

率不变,同时维持1750亿美元的资产购买计划不变。

市场对央行行长的言论反应强烈,英镑兑美元盘中一度触及逾一个月新高,英镑兑欧元也触及四周高位0.9040。截至北京时间21日18时50分,英镑兑美元报1.6570,英镑兑欧元报0.90102。

渣打银行驻伦敦首席G-10货币分析师史蒂文·巴罗指出,英国央行引爆了市场对加息的预期,市场变得对货币更加狂热。日本瑞穗金融集团驻伦敦的欧洲对冲基金主管尼尔·琼斯在一封电子邮件中说,“英国央行行长和英镑都在变”。

不过,也有分析人士指出,英国央行行长暗示加息步伐加快的背后

反映的是英国经济复苏情况较预期更乐观,这一点在昨天该行公布的会议纪要中已经有所体现。

默文·金表示,英国央行已将利率调低至0.5%的历史低位,并通过1750亿英镑的量化宽松计划向经济注入更多现金,以保证对经济有足够的刺激。有迹象显示,这些非同寻常的措施已开始显现效果,包括本周稍晚公布的数据将显示,英国经济第三季已走出衰退。

彭博社的调查显示,在经历了连续5个季度的经济衰退后,英国经济在今年第三季度有可能取得突破。英国国家经济社会研究院(NIESR)周三也指出,英国第四季度的GDP增长可能达到0.7%。

■ 环球热评

勇敢与胆怯

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

恐怕现在没有哪个央行行长的风头能盖过史蒂文斯了,这位澳大利亚央行的行长两周前在谈及加息时说,“央行升息不能过于胆怯”。此话一出立刻引来市场对其下个月将继续加息的猜测。

在史蒂文斯“豪言壮语”的衬托下,美联储、加拿大央行似乎显得更加“胆怯”。尽管承认经济已经复苏,美联储却不敢做出任何加息的暗示,就连日前公布的美联储公开市场委员会(FOMC)会议纪要也还是那些陈词滥调——美联储已有必需的工具,当时机会合适时会完成货币政策刺激的退场。而加拿大央行更是承诺:明年第二季度结束前,利率维持在历史低位不变。

为什么澳大利亚央行敢做G20成员中第一个吃螃蟹的人?比起美国,澳大利亚的经济情况确实简单得多。一来,在本轮金融危机中澳大利亚受影响程度最小,其银行体系并没有像美国那样遭受巨大冲击,仍处于应对金融危机的有利地位。二来,随着各国推出庞大的经济刺激计划,尤其是中国四万亿的刺激带动基建投资,市场对能源资源的需求不断扩大,令澳大利亚这个原材料供应大国受益无穷。与加拿大相比,澳大利亚的优势在于与新兴经济体之间贸易更加频繁,而加拿大主要的市场在美国。本轮危机中,新兴经济体成为复苏的领头羊,美国则在这条复苏路上渐行渐近,但速度远不及新兴经济体。

美国政府显然对经济复苏的底气不足。尽管深受重伤的华尔街已在逐步恢复元气,各大金融机构也争相拿出不错的业绩,但是整个金融体系仍很脆弱,尤其是商业不动产贷款恶化所带来的潜在亏损,这种风险可能导致更多银行倒闭。美国联邦存款保险公司(FDIC)董事长贝耳指出,“问题银行”及倒闭银行的数字在未来几个季度将高居不下,今年迄今美国已有98家银行倒闭,而2007年时仅有3家。

不过,最让美联储感到不踏实的就是最能反映宏观经济状况的就业数据。美国劳工部本月初发布的数据显示,今年9月份美国裁员人数大幅超出市场预期,9月份非农就业人数下降26.3万人,失业率攀升至9.8%,创26年新高。不少专家甚至认为,失业率超过10%是迟早的事。加拿大一直以美国作为自己的标杆,美国经济难言复苏,加拿大依然心里没底。

但奇怪的是,不是人人都在表态说经济已经复苏了吗,为什么失业率还会高企?这或许就是一种叫“无就业经济复苏”的美国病复发前兆,美国在1990年和2001年的经济衰退期曾两次患过这种病。

在美国的经济周期中,经济增长总与就业增长成正比的,所以经济恢复通常就意味着失业率的相应下降。

现任美国总统奥巴马恐怕还没时间考虑连任的事,他更需要机会来证明他可以做好这一任,比如兑现他之前的承诺——通过经济刺激计划为美国公民创造300万-400万个就业岗位。



■ 央行动态

■ 观点

■ 数据速递

本周迎来议息潮

按兵不动或成主基调

20日,加拿大央行宣布维持利率不变,21日,又有3家央行举行货币政策会议。其中,泰国央行宣布维持基准利率在1.25%不变。截至记者发稿时,巴西央行仍未公布利率决定,但市场普遍预计该行也将维持8.75%的利率水平不变。而南非央行则将于当地时间22日公布利率决定。尽管市场上关于加息的声浪不断,但按兵不动仍是当前各央行的主基调。

泰国央行表示,当前利率水平将继续为泰国经济复苏提供支持。泰国央行的负责人同时表示,泰铢当前的汇率水准并未阻碍出口和经济复苏,目前通胀压力仍保持温和,但经济依然需要政府刺激支出举措的提振。

市场人士同时预计,由于巴西国内经济正呈现初步复苏迹象且通胀水平持续温和,该国央行将维持利率不变。此前,巴西央行在13日发布的经济预测中调高了对今明两年巴西经济增长率的预期。(王宙洁)

林毅夫:应对危机

发展中国家有更多干预经济的选择

世界银行副行长兼首席经济学家林毅夫近日在参加墨西哥央行主办的国际经济论坛时表示,在应对全球金融危机方面,发展中国家比发达国家有更多干预经济的选择。

林毅夫在参加这个名为“推动经济增长的战略与挑战”的论坛时说,与发达国家政府相比,发展中国家政府可以在经济发展中扮演更积极的角色,以推动经济危机中的增长需求,并加大关注系统性的经济增长。

林毅夫表示发展中国家拥有这种优势的原因在于发达国家的经济更加成熟,其重塑的可能性就有所下降。

林毅夫说,发展中国家可以采取更加积极的货币政策,发展中国家拥有更大的工业现代化的空间,同时这些国家的基准利率保持较低水平,就会促进企业在新技术方面的投资。国际经济论坛于19日至20日在墨西哥城举行,与会者包括国际主要金融机构代表及欧美、拉美地区央行代表。(据新华社电)

“两乐”公布三季报 运营收入整体下降

经济危机对全球软饮料行业的影响远未退去。21日,可口可乐和百事可乐双双公布三季报。季报显示,“两乐”的整体运营收入集体下降,新兴市场已成为业务增长的“顶梁柱”。此外,不含汽饮料在“两乐”业务中的后来居上之势已相当明显。

可口可乐公司表示,三季度公司的净运营收入为80.4亿美元,环比下降2%,同比下降4%;净利润为18.96亿美元,与去年同期基本持平。可口可乐公司的每股盈利

为0.81美元,与去年同期持平。而由于汇率造成的负面影响,可比每股净收益下降1%。

相比较而言,百事的表现略好。财报显示,百事三季度运营收入为110.8亿美元,同比也下降1.5%。但净利润17.3亿美元,同比增长10%。每股净收益1.09美元,同比增长也达到了10%。

从地区来看,以印度和中国为代表的新兴市场已成为提振“两乐”销售的重中之重。(朱宇琛)

大摩发季报 一年来首次重返盈利

摩根士丹利(简称“大摩”)北京时间21日晚间公布2009年第三财季业绩报告,净利润为7.57亿美元,摊薄后每股盈利0.38美元,这一业绩不及去年。

报告显示,由于投资银行业务部门表现强劲,摩根士丹利一年来首次重返盈利。

富国银行同一天也公布季报,该行第三季度净利润同比上升98%至32亿美元,2009年1至9月净利润同比上升75%至95亿美元。富国银行第三季度摊薄每股收益为0.56美元,较去年同期0.49美元上升14%;2009年1至9月每股收益为1.69美元。(石贝贝)