

罗杰斯:美元反弹还要持续一段时间

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

知名投资人吉姆·罗杰斯28日表示,美元的这次反弹有望持续一段时间,相应地股市和商品等高收益资产价格则将出现调整。PIMCO公司的债券基金经理人比尔·格罗斯也提出了类似观点。

在连续刷新14个月低点后,美元正在走出一波像模像样的超跌反弹行情。自上周五以来,美元指数连续上涨并站上两周高点,三个交易日的累计涨幅达到1.5%。

美元反弹可能持续

昨日欧洲早盘,美元指数在76上方交易,与前一日基本持平,盘中最高达到76.22。在上周跌破75,创14个月新低后,美元从上周五开始连涨三天,累计涨幅为1.5%。

针对美元近日的上涨,吉姆·罗杰斯28日表示,这样的反弹可能持续“一段时间”,与之相应的是股市和商品价格的继续下跌。

“每个人都看空美元,”罗杰斯在接受电视采访时说,“只要是所有人都持相同的看法,你就该知道下一步该怎么做。我们可能看到美元继续反弹,而股票和商品价格则会跌一阵子。”

本月早些时候,罗杰斯就表示,跌跌不休的美元可能出现反弹,尽管他并不认为这样的反弹具有可持续性。他认为,美国的印钞策略尽管能帮助刺激经济,但却会打击美元。

股市面临调整压力

全球最大债券基金PIMCO的执行董事比尔·格罗斯周二警告说,当前股票和其他高风险资产可能已见到顶部。

风险资产长达6个月的反弹,很可能已经见顶,尽管上涨行情仍继续受到美联储和财政部的政策支持。”格罗斯在最新的月度市场评论中写道。

格罗斯认为,从长期来看,几乎所有资产类别都已处于价值高估状态。决策者们需要刻意保持低利率和支持性的宽松政策,以保持经济正常运行。”格罗斯写道。他分析说,过去数十年中,美国和其他大多数发达经济体都过于依赖资产价格的上涨,而不是基于商品和服务的生产。因此,当危机来袭时,政府和货币当局不得不过大幅降息和其他更为激进的措施来阻止资产价格跳水。

套利交易威力显现

分析师认为,过去几天股市的大幅波动与美元的突然反弹有很大关系,大量美元套利交易出现平仓迹象,进而加剧了股市的下跌。

瑞银的资深交易员卡辛本周表示,如果全球投资者继续将美元作为套利交易的融资货币,那么一旦这类交易头寸开始解除,投资者将不得不迅速回补美元空仓。由此可能带来一系列连锁反应,最终可能导致美股下调超过10%。

“如果连锁反应真的出现,可能是急速而突然的,就有点类似本周一的情形。”卡辛说。

前美林首席经济学家大卫·罗森博格认为,当前美国股市被严重高估,可能出现猛烈的调整。股市至少被高估了20%。”罗森博格27日。他认为,股市从3月初的低点已反弹了60%,大大透支了企业盈利增长的预期。

也有不少市场人士仍看好股市的中期前景,认为适当的调整可能有助于股市继续走高。毕竟这波行情到目前为止,还没有出现像样的调整。

美下一个落马的巨头是谁?

最大内幕交易案牵出AMD前高管

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

惊动业界的华尔街内幕交易案又牵扯出重要人物——全球第二大芯片生产商超微半导体(AMD)前CEO鲁毅智。对冲基金巨头帆船集团创始人拉贾特南因涉及金额巨大的内幕交易已经被捕,昨日科技行业曾经德高望重的鲁毅智落马,令AMD在周二美股交易时段股价下挫接近5%。

鲁毅智曾向涉及帆船案的一名被告透露了关于AMD的机密信息,而这名被告就是前贝尔斯登投行高管达尼埃尔·奇耶斯。

本月递交给纽约联邦法庭的诉讼文件称,鲁毅智向奇耶斯透露了2008年AMD的一起重要重组交易信息。去年10月7日,AMD宣布将旗下制造业务分拆给一家名为环球铸造公司的合资企业,阿布扎比的投资者向这家合资企业提供了资金,而鲁毅智随后出任环球铸造公司的董事长。

现年63岁的鲁毅智是芯片行业最受尊敬的高管之一,AMD的创建者及主管杰瑞·桑德斯于2000年聘请鲁毅智,并将其视为公司接班人,鲁毅智2002年成为AMD首席执行官。

业界曾对鲁毅智推行的一系列变革表示称赞,但到了2008年AMD因54亿美元的ATI科技公司收购案深陷债务困境。今年三季度,该公司亏损1.35亿美元,合每股亏损18美分;上年同期亏损1.27亿美元,合每股亏损22美分。

这起内幕交易案已经令众多巨头落马——帆船集团共同创始人拉贾特南、前贝尔斯登投行高管奇耶斯、国际商用机器公司(IBM)高级副总裁莫法特等5人。帆船集团周二表示,已经于上周将37亿美元资产组合中的大部分资产变现,并称其削减资产规模的进程已经完成了90%。

受到AMD地震”带来的影响,投资者对科技类股的信心下降。涵盖大部分科技企业纳斯达克指数也受累暴跌,周二纳指下跌1.2%,而当天道指上涨0.14%,标普500指数下跌0.33%。



罗杰斯认为股市和商品暂时将结束升势 尤霏霏 制图

人气受损 海外股市连续大跌

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

仿佛在一夜之间,利好都销声匿迹,能听到的只有坏消息。在这样的氛围下,全球股市周三承接前夜美股颓势继续走低,亚太及欧洲股市跌幅普遍超过1%。

28日欧洲午盘,覆盖数十个发达和新兴市场的MSCI AC世界指数下跌0.8%,将连续下跌纪录扩大到第七个交易日,为今年1月份以来的持续最长的连续下跌。

具体到单个市场,昨日亚太股市多数大幅下跌。其中,中国台北股市跌1.6%,创三周来最大单日跌幅;中国香港股市连续第二天下跌,跌幅1.8%,该指数周二下挫1.9%。

日本股市周三收跌0.4%,韩国股市大跌2.4%,盘中跌幅一度接近

3%。澳大利亚股市跌1.4%,新加坡股市下挫1.7%。地区市场中,仅有中国内地A股等极少数市场勉强收高。

周二刚刚中止三日连跌的欧洲股市昨日再度大跌,英国、法国和德国股市28日盘中跌幅都超过1%,一度接近2%。美股股指期货也继续下挫。

周二反弹超过1%的油价昨日重陷低迷。NYMEX基准的12月份原油期货昨日电子盘中跌破79美元,跌幅一度接近0.8%,低见78.66美元,较前一日收盘低了近1美元。

对于股市下跌的原因,分析师莫衷一是。有人归咎于前一日美国大企业联合会公布的低于预期的消费者信心指数,后者使得美股消费品板块周二遭受重挫。美股标普

500指数周二下跌0.3%,道指则勉强持平。

不过,昨日公布的另一份报告则传出完全相反的信息。市场调研公司尼尔森的报告显示,全球消费者信心指数正在反弹,而且美国消费者信心自2007年初首度回升。

此外,新一批公司季报也被认为是股市下跌的诱因,包括萨普和米塔尔等行业巨头最新发布的业绩均令人失望。

不少业内人士认为,近期股市连续下跌,与美元的持续反弹不无关系。美元昨日盘中继续走高,延续着此前三个交易日的强势。股市下跌会促使美元套利交易平仓,反过来进一步加剧市场的跌势。另外,近期更多经济体传来偏向紧缩甚至是加息的消息,也令投资人心存忧虑。

白宫拨款 34 亿美元烹饪智能电网“大餐”

27日奥巴马宣布计划,美相关个股纷纷大涨

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

美国总统奥巴马27日宣布,美国政府将出资34亿美元建立“智能电网”投资基金,以启动美国“智能电网”项目的建设,加上民间配套投资,整个投资规模为80亿美元。分析人士认为,政府的这一笔启动资金,将帮助催生总规模上千亿美元的美国电网智能化升级商机。

按照美国“智能电网”建设规划,通过对现有电网进行数字化改造,美国将能有效促进清洁能源发展、减少电力浪费并创造数以万计的就业机会。根据奥巴马27日公布的方案,34亿美元来自今年年初国会通过的7870亿美元刺激经济计划,其余47亿美元来自民间投资。

分析人士表示,旨在提升基础设施智能化水平和能源利用效率的智能电网计划,将对包括智能电力仪表、传感器、温度继电器以及其他电力传输设施的生产企业带来巨大商机。

在奥巴马宣布智能电网计划当天,美股相关个股纷纷大涨。加州的埃施朗(Echelon)公司大涨4.5%,而美国密苏里州的ESCO科技公司也大涨3.5%,位于华盛顿的Itron公司上涨3.2%。这些公司都生产智能电网设备。

据悉,此次政府拨付的34亿美元将由100个“智能电网”项目分享,其中最大一笔可达2亿美元,而最小一笔则有40万美元。这笔资金将满足企业建设相关项目的启动资金所需,通过安装更现代化的仪表、变压器以及其他电力设备,美国的电力传输将得到更好的控制和管理,同时也能达到提高能源使用效率的目的。

行业分析师指出,奥巴马政府推出的这一计划,将为美国死气沉沉的电力产业带来新生。

IBM公司CEO彭明盛表示,美国的电网是工业化时代遗留下来的最大的产物,急需获得智能升级。通过宽带数据流、数字传感器和先进

的分析技术,可以实时地掌握电力需求。公用事业公司能够更加智能化地获得和管理电力,帮助可再生能源进入电网。而消费者也可了解电力的可变成本,相应地改变他们的行为。更为智能化的公用事业网络也可以应付不断增长的混合动力车和电动车需求。

据美国能源部长朱棣文透露,34亿美元只是一笔启动款,最终电网行业将获得数百乃至上千亿美元的投资用于全面升级。其目的旨在提高能源利用效率,同时为将来更多可再生能源的大规模推广使用创造条件。

分析师称,预计ABB、西门子、Beacon电力以及国民电网(NGG)等公司将从此轮美国政府的电网升级投资项目中获益。西门子公司执行董事沃尔夫冈此前表示,智能电网将开启一个新的电力时代,西门子将力争在智能电网领域实现7%的年增速,并争取获得超过20%的市场占有率。

■ 环球热评

再造“美国梦”

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

每年数以万计的求职者来到美国这片土地寻找他们的“美国梦”,外来者相信只要经过不懈的奋斗便能在获得理想的生活。

如今经历了金融风暴的洗礼,这些人可能会发现,这片土地似乎正被“失业病”困扰;首次申请失业救济金人数不断攀升、新增职位数及创业人数骤减、租房空置率高企……美国政府无法带给这些求职者安全感,更别提实现梦想了。一直以来成功推销“美国梦”的政府面对如此局面再也无法坐视不理。当下,增加就业、再造“美国梦”,成为美国政府拯救经济拯救信心的不二选择。

世界经济依然摆出一副“无就业经济复苏”的态势。美国劳工部每月初发布的非农数据是最好的佐证。9月非农就业人数减少26.3万人,失业率已经升至9.8%。更何况,非农就业数据及失业率在当今几乎成为经济景气度的代名词。数据显示,短短十个月内,美国的失业率就上升一倍左右,从4.8%升至9.8%。以任何标准来衡量,这种飙升速度都令人瞠目。

劳动力市场环境恶化的程度可能比数字所展现的更为严重。市场似乎陷入恶性循环的怪圈。一方面,家庭消费信心下降、住房价值走低及信贷紧缩,令消费支出难以上升,改善疲软的经济复苏前景希望渺茫。另一方面,疲软的经济复苏令许多岗位继续流失,无法创造新增的就业岗位。

薪资的不确定性使本就已经受到冲击的消费领域进一步遭到侵蚀,这对于消费占比极大的美国GDP而言,不啻为一个噩耗。就业市场没有出现喜人的数据,就无法令奥巴马放心地说:“美国经济真正复苏了!”更加关键的问题在于,如果没有美国的拉动,全球劳动力市场持续复苏也很困难。

以上只是经济层面的后遗症,更严重的是心理层面的后遗症。一项调查显示,在美国越来越多的白领阶层出现职业不安全感。有数据表明,美国人中,超过31%的人认为没有任何保障;只有47%的人认为即使有退休保障,薪水也偏低;10个美国人当中就有7个称,甚至无法应付两个月的基本开支;差不多四分之一的人称,连每个月基本开支也应付不来。失业的人内心不安可以理解,而正在工作的人也惴惴不安就不得不引起警惕。奥巴马已经意识到问题有多严重,他曾多次表示,要为增加就业实施一切可能的措施。

300年前,当英格兰移民来到马里兰,“美国梦”就悄然萌发。多年来,美国政府一直让人们相信“勤奋、节俭、自力更生”就可以成就一切梦想,“美国梦”的一些经典案例也吸引了许多优秀外来人才。但现在这一梦想正在褪色。金融危机过去,道指会再次回到正常水平,但“美国梦”这种信念一旦失去,就很难令人再次信服。奥巴马内心一定明白就业复苏才能算得上真正的经济复苏。



■ 央行动态

挪威央行加息 25 基点

挪威央行28日如期宣布,将基准利率提高25个基点,至1.5%。至此,挪威成为金融危机爆发后欧洲第一个加息的国家,也是继以色列和澳大利亚之后,全球第三个启动加息的经济体。

分析师认为,挪威加息主要是因为该国经济复苏强于欧洲其他国家。随着资产价格持续升温,近期很多央行在货币政策制定中开始更多地考虑资产泡沫因素也纳入考虑。一些相对激进的央行则启动了加息。

印度央行本周出人意外地宣布提高商业银行的准备金率,向退出非常宽松货币政策迈出了第一步。分析师预计印度将和韩国一道,成为危机爆发以来首批加息的亚洲经济体。

但即便如此,业界普遍认为,美联储近期不大可能改变将继续维持超低利率的政策立场。将于下周二和周三召开的美联储议息会议,预计不会传出太多令人意外的信息。(朱周良)

■ 并购动态

德银加速扩容 收编欧洲最大私有银行

德意志银行正加快其扩大版图的步伐。据海外媒体昨日报道,德国最大银行德意志银行已经收购欧洲最大的独立私人银行——萨尔-奥本海默银行达成原则上共识。

据透露,德意志银行将出资10亿欧元(约合14.8亿美元)收购萨尔-奥本海默银行旗下的财富管理业务。萨尔-奥本海默银行的家族所有者将会保留在德国科隆25%的资产和财富管理业务。

有分析人士认为,德意志银行此举是为了摆脱该行过于依赖投资银行业务的现状;因此该行最近积极寻求并购,并希望借此宗并购加强其资产及财富管理业务。

萨尔-奥本海默银行于1789年建立,2004年以6亿欧元收购BHF银行后荣登欧洲最大私人银行宝座。据悉,德意志银行已提供萨尔-奥本海默银行约6.5亿欧元的贷款,后者以股票作为抵押。

除了对萨尔-奥本海默银行的并购,德意志银行和荷兰银行也就并购达成原则性共识。德意志银行和荷兰财政部周二宣布,双方已经签署了一项初步协议。根据协议,德意志银行将收购荷兰银行旗下位于荷兰的部分商业银行业务。此项交易完成后,德意志银行将成为荷兰第四大商业和投资银行。(王宙洁)

本栏编辑 朱贤佳

■ 数据速递

欧元区 9 月份 银行信贷发放量首降

欧洲中央银行27日公布的最新数据显示,今年9月份,欧元区16国银行信贷发放量首次萎缩,这表明欧元区经济复苏仍充满不确定性。

欧洲央行发言人表示,今年9月份欧元区银行信贷发放量下降0.3%,为欧元区银行信贷发放量连续数月增长放缓。此外,欧元区9月份M3广义货币供应量下降1.8%,也达到历史最低水平。

分析人士表示,信贷发放量和货币供应量数据反映出消费需求和经济总体状况。两项数据均达历史低点意味着需求和通胀压力下降,欧洲央行因而可能维持目前宽松的利率政策不变。

法政府注资四大行 将获 7 亿多欧元利息收入

法国负责中小企业事务的国务秘书埃尔韦·诺韦利27日表示,金融危机时政府对四大银行的注资,将给政府带来7.13亿欧元的利息收入。

截至目前,除了已合并的储蓄银行和人民银行之外,接受政府注资的法国银行中已有四家银行偿还或将在近日偿还援助款。还款利息最高的巴黎银行将支付2.26亿欧元,农业信贷银行的利息支付额也将高达2.2亿欧元,兴业银行和工商互助银行将分别支付1.85亿欧元和8200万欧元。

去年金融危机蔓延到欧洲之后,法政府对法国六大银行进行了总额近200亿欧元的注资,希望银行能够放松信贷,支持经济。其中储蓄银行和人民银行合计接受注资71亿欧元,另外四大银行总计接受注资127亿欧元。

有分析人士指出,随着金融市场的转暖,各银行的资金面不像当初那样紧张,而宽松的市场条件也让融资较为容易,因此各银行才决定提前还款。此外,政府注资并非免费的午餐,必须支付的利息对银行的经营也会带来一定压力。(本栏除署名外均据新华社电)