

美元下探15个月新低 刺激资产价格大涨

12日,黄金期货九连阳,国际油价也冲上80美元高点附近

经过近两周的短暂反弹,美元再度重回弱势。由于美联储多位官员重申将维持超低利率,加上中国经济数据超出预期,美元指数周三盘中一度触及15个月新低。尽管前来自来出席APEC会议的美国财长盖特纳本周再度口头支持强势美元,但这样的“空头支票”并未能阻止美元12日进一步走低。

美元弱势刺激资产价格大涨,国际金价再创历史新高,昨日盘中突破1120美元。央行纷纷加大干预力度,平抑本币过快升值,以免冲击出口。在本周的APEC系列会议上,各经济体预计也会针对美元过快贬值对美方施压。

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

美国继续维持低利率

截至12日北京时间15时40分,美元指数报75.01,较前一交易日收盘小幅下跌。前一天,美元指数一度触及74.77的15个月低点,尾盘回升至75.11附近。分析指出,美元再度大幅走低,主要受到两重因素影响:一是对美国可能继续维持超低利率的预期,二是美国以外的其他国家经济持续改善,特别是中国。

包括美联储旧金山分行行长耶伦在内的多位决策官员本周都表示,当前美国经济依然十分脆弱,失业率则可能在创出26年新高后继续上升。官员们普遍认为,今后一段时间通胀水平可能会比较低,继续实施超低利率政策是适当的,而退出可能要在一段时间以后。

美国的利率目前在全球都处于最低水平,欧元区、英国和日本等主要发达国家经济体都高于美国,这也给美元带来了贬值压力。

同时,中国等其他经济体公布的强劲经济数据,进一步增强了风险偏好。11公布的数据显示,中国不管是在社会消费品零售、工业增加值还是进出口等方面的指标都继续好转,这也极大提振全球投资者的信心。相应地,美元作为避险货币的吸引力也进一步下降。

疲软美元影响方方面面

澳大利亚昨日的一项数据也加剧了美元的跌势。该国10月份就业人口意外增加,刺激澳元兑美元飙升至15个月高点。

弱势美元对美国的贸易伙伴来说堪称噩梦,特别是发展中经济体。为了减轻本币过快升值对出口的打击,巴西等国采取紧急资本管制措施。中国台湾也在本周开始实施部分资本管制,中国香港则连续注资干预汇市。

市场人士注意到,随着美元再度创出新低,近期泰国、韩国、俄罗斯和菲律宾等许多国家都持续加大干预,大举买入美元,以抑制本币过快升值。

美元疲软带来的另一个效应则是资产价格的上涨,这方面的最突出例子当数黄金,后者以美元计价。近期IMF高价出售黄金令市场一片叫好,而疲软的美元则进一步刺激了黄金买盘。

11日纽约收盘,纽约商品交易所黄金期货12月合约报1114.60美元,盘中一度达到1119.10美元,再创历史新高。

12日亚洲盘中,黄金期货连续第九个交易日走高,为1982年以来持续时间最长的一波涨势。12月黄金合约一度达到1122.30美元。有机构预计,受美元疲软推动,黄金价格年内有望突破1300美元。

石油价格近日也重返80美元附近的高位,但相比之下走势更为平缓。截至北京时间昨日15时40分,原油期货报79.41美元,与前一交易日收盘基本持平。

自身储备地位恐难保

面对外界压力,正在亚洲访问的美国财长盖特纳信誓旦旦地表示,强势美元很重要,但这样的象征性表态并没有对美元起到任何影响。

周三在日本的一个记者会上,盖特纳说,保持美元强势对美国经济非常重要。在他发表此番言论当天,美元创下15个月新低。

我深信,保持美元的强势对美国以及美国的经济健康非常重要。盖特纳说。他表示,美国有特别的责任要努力使外界确信,美国在国内实施的政策将不仅能使美国投资者和储户,也能使全球各地的投资者相信,随着美国经济的改善,美国将解决自己的预算问题。

分析人士普遍认为,尽管盖特纳出言诚恳,但他的这番话却并无太多新意。虽然美国不希望美元出现自由落体式下跌,以致动摇美国经济复苏的根基,但却可以接受美元的有序下跌。美元下跌能让美国的出口产品更具价格竞争力,这对急于拉动经济的美国政府而言是一大利好。

不过,美元的持续疲软也会带来副作用,那就是作为头号国际储备货币的信誉。世行和IMF本周不约而同地发出警告说,美元的地位最终可能被其他货币所取代,比如欧元、日元和人民币。世行行长佐利克更明确表示,如果美国不能很好地处理“双赤字”问题,美元就有可能失去世界主要储备货币的地位。



美财长盖特纳本周再度口头支持强势美元,但并未能阻止美元12日进一步走低 尤霏霏 制图

澳就业数连涨两月 失业潮或现拐点

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

澳大利亚政府昨日公布的数据显示,该国10月份新增就业人数2.45万人,而此前市场的普遍预计则为负值。同时,这也是该数据连续第二个月录得意外强劲的增长。而就在前一天,韩国和英国也公布了向好的就业数据。市场分析人士认为,对大部分国家而言,失业潮的拐点或即将到来。

当日的数据显示,澳大利亚10月份的失业率经季节因素调整后录得5.8%。2008年2月至今年年初,该国失业率从3.9%的低点不断上升,但今年3月以来,已经止跌企稳于5.7%至5.8%间。

如果这种数据仅维持一个月,你或许会持怀疑态度,但连续两个月出现积极的数据,就让人觉

得这是一种向好的趋势。”澳大利亚国民银行市场经济主管洛玻·汉德森表示。

分析人士认为,这为澳大利亚央行进一步采取退出策略提供了空间,央行在下个月再度加息几成定局。此前,澳大利亚央行已经连续两个月采取加息措施,目前的基准利率为3.5%,是二十国集团中自衰退以来首个加息的国家。该央行若再度加息25个基点,则利率将升至3.75%。

在就业人数上传递出利好信号的并不只有澳大利亚一个国家。韩国国家统计局周三公布的数据显示,该国10月份经季节因素调整后的失业率从9月份的3.6%降至3.4%,创1月份以来的最低水平,当时的失业率为3.3%。同一天,英国政府也宣布,虽然该国失

业人数10月份继续上升,但升幅已经缩小至18个月以来的最低水平。这项数据意味着,随着英国经济摆脱衰退的迹象不断出现,今年早些时候失业人数急剧增加的景象有望结束。

但美国的就业前景仍在短时间内不被市场看好,据路透社10日公布的调查结果显示,分析师普遍认为美国失业率将在明年年中之前于10.5%触顶,而在此前一次调查中,该预计为失业率会在明年第一季之前达到10.1%的峰值。

世界贸易组织(WTO)总干事拉米也对失业问题发出了警告。拉米周四表示,失业率上升将成为自由贸易的最大威胁,并可能在全球范围内触发更严重的保护主义政策。他同时预计,就业状况在未来一到两年内不会有改善。

惠普并购3COM 有意拓展中国市场

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

11日,惠普公司在公布良好业绩预告的同时,高调宣布将斥资27亿美元收购技术公司3Com,发出向电信设备市场进军信号。这难免令该行业的巨头思科公司感到不安。

惠普11日表示,将以每股7.90美元的价格收购技术公司3Com公司,这一价格比后者周三收盘价高出39%。这项交易对3Com的估值为27亿美元,不包括净现金。这笔交易条件目前已得到双方董事会的批准,预计将于2010年上半年完成。

惠普旗下品牌ProCurve高级副总裁马利士·汉斯说,我们希望

在网络产业当中创造一个实力强大的公司。”惠普执行副总裁戴夫·多纳泰利表示,之所以最终选择3Com,部分原因在于其在中国的影响力,该并购将帮助惠普拓展在中国的业务。他透露,3Com在中国的2400名工程师将加入惠普共同研发新产品。

3Com公司也许是网络技术行业中最低估的公司。”研究咨询公司样机集团的分析师克拉瓦拉指出。

惠普当天还发布了第四财季初步业绩数据,预计当季每股收益为99美分,上年同期每股收益是84美分。不包括重组及收购相关支出,公司第四财季每股收益预计为1.14美元,高于上年同期的1.03美元,好于此市市场预期。

科技行业日益增多的并购交易也提升了投资者对该行业前景的良好预期,刺激科技股买盘剧增。截至11日收盘,在美国三大股指中,大部分被科技股覆盖的纳斯达克综合价格指数已经自一年低点反弹71.23%,而同期的道琼斯工业平均指数及标普500指数则分别反弹59.06%及62.37%。

11日,上述并购交易宣布后,惠普公司的股价微涨0.08%至50美元,自一年低点反弹96.93%;而3COM则强势上涨5.18%至5.69美元,自一年低点强势反弹297.90%,两者涨幅均强于大盘。

美国Shaker投资公司总裁兼投资总监爱德华·汉姆刚称,近期的一系列交易反映出经济正在改善。

为林毅夫叫好

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

升还是不升,这是个问题。全球贸易保护的巨浪,还有奥巴马的首度来访,让围绕人民币升值的鼓噪声不绝于耳。

仅从外电的报道看,全世界除了中国,几乎都认为人民币应该升值——美国当然不用说了,欧洲央行的行长、日本的副财长甚至巴西财政部的“一位人士”,都直接或间接地表达了对人民币“低估”的不满。

汇率向来是个复杂的问题,笔者不是经济学家,更没有资格和能力来评说人民币到底要不要升值。笔者只是纳闷,为何在人民币汇率的问题上,全世界的立场会如此“统一”?

或许也正因此,本周的一个声音听上去格外让人振奋。本周一在香港大学演讲时,世界银行副行长、首席经济学家林毅夫旗帜鲜明地指出,人民币的升值无法帮助全球经济恢复平衡,反而会扼杀全球复苏。

面对一些媒体刁钻的发问,林毅夫的论述令人信服:人民币升了,美国消费者只会在进口商品上付更多的钱,即使不是中国商品,也会是其他国家商品。因为这些商品美国本土根本不生产。

即使是在其他国家货币竞相贬值之际,中国在危机的整个过程中一直保持着人民币汇率的稳定,体现了大国的责任感。

林毅夫进一步指出,对中国来说,稳定的人民币对保持中国出口经济的运转至关重要,而这相应地会将经济的健康传播到其他国家。

在国内,对人民币汇率问题有着深刻理解的不在少数,但上升到“国际”和“世界”的层面,能像林毅夫这样为中国说公道话的却并不多见。

也许有人会说,作为一个中国人,林毅夫当然要为国说话。但这样的“说话”显然是建立在科学和理智的基础上,而非狭隘的民族主义考虑。

联想到“说”与“不说”的问题,近期还有一个例子。上周末出席苏格兰G20财长会议时,中国代表团因为没有召开公开的新闻发布会,而引来很多中外媒体的猜疑。中方的“沉默”,也与那些和记者打成一片的西方代表团形成鲜明对照。

笔者也曾多次参与G20会议的报道,对中方一向低调和务实的作风深有体会。笔者认为,简单地将这归结为政策“不透明”太不负责,也与事实相悖。与能言善辩的“奥巴马”相比,中国人一向崇尚“内敛”,讲求脚踏实地,不要动不动就说话。

不过,换个角度来看,有时候我们似乎也不必过于低调。我们一直在说,要增大在国际经济体系中的发言权,不要总让美国、欧洲或是日本来评说中国的政策,要发出中国自己的声音。

从这层意义上说,我们需要更多的林毅夫出现在国际舞台,公平、公正、公开地发出中国的声音。据说有中国官员可能要到IMF任要职,这绝对是个好消息。



林毅夫

央行动态

韩国央行宣布 继续维持基准利率不变

韩国中央银行——韩国银行12日举行的金融货币委员会例会决定,将继续将基准利率维持在目前2%的水平,这是韩国央行连续第九个月维持利率不变,也符合市场预期。

自去年10月开始,韩国央行开始连续下调基准利率,使其从5.25%逐渐调整到今年2月份的2%。

韩国银行当天公布的数据显示,受世界经济形势好转带动,韩国的出口、内需以及生产领域呈现恢复态势,但今后经济增长的不确定性依然存在。

韩国银行行长李成太表示,今后韩国央行将重点考虑内需的扩大和世界经济能否明显复苏等情况,当前央行应注重经济景气度的恢复。

专家分析,今年年内韩国央行提高基准利率的可能性不大,明年2月至3月间有望将基准利率提高0.25个百分点。

本栏编辑 朱贤佳

观点

罗奇:中美贸易摩擦明年年中可能升级

摩根士丹利亚洲区主席史蒂芬·罗奇昨日在其新书《未来的亚洲》发布会上表示,美国明年年中将进行国会中期选举,中美贸易摩擦届时有可能进一步升级。

罗奇表示,目前美国的失业率为10.2%,处于26年以来的历史新高,另外还有7%的美国工人处于就业不足的状况。鉴于民主党近期在弗吉尼亚、新泽西等州市长选举中落败,迫于强大的政治压力和就业压力,执政的民主党政府有可能

在明年年中通过“贸易战”获取选民支持。

罗奇认为,中国等亚洲国家过度依赖投资和出口的经济增长模式已阻碍了经济的进一步发展,中国政府也已经认识到新模式转换的重要性和迫切性,相信新模式的转换会提前到来。

对于人民币汇率问题,罗奇表示,金融危机发生的根本原因是美国的过度消费,而不应该归咎为汇率问题。中国的金融体系仍很年轻,维持稳定的汇率对中国经济发展利大于弊。(张欢)

世行称俄经济要到2012年才能走出危机

世界银行10日表示,虽然俄罗斯经济在第三季度将出现上升,但进一步复苏仍面临很多问题,要想真正走出危机要到2012年。

这是世行年内第四次对俄罗斯经济形势做出评估。其结果显示,受国内需求降低与信贷投资不足制约,2009年俄罗斯经济将萎缩8.7%,失业率将达9%,贫困人

口比例将增至17.7%。

世行专家指出,由于国外需求恢复,俄罗斯石油天然气与金属行业已率先走出危机。但企业与居民目前仍未开始资金投入和恢复消费,使国内需求下降,从而导致汽车和电器等“非出口”行业仍深陷危机。(本栏除署名外均据新华社电)

聚焦未来 红筹股论坛

投资新贵和金融界精英汇聚一堂,
零距离接触中国在美上市企业

会议内容:
探索红筹股投资前景全球投资战略意义

名额有限,报名从速

日期: 09年12月8日
地点: 上海浦东香格里拉饭店
时间: 上午8时至下午5时

红筹公司研究机构于中国,法国,美国均有办事处。

需预先登记。
在中国登记请致电 **86 532 8502 7353**,
或发送电子邮件到 **eggie@redchip.com**。
详情请浏览 **www.RedChip.com/Shanghai**