

越南打响亚洲加息第一枪 宣布一次性贬值本币

越南央行下月起把基准利率由7.0%上调至8.0%，此外还将美元兑越南盾的汇率上调5.44%

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

为了抑制经济过热、对抗不断增大的通胀压力,时隔10个月,越南25日宣布重启加息,将基准利率上调1个百分点。这也是亚洲第一个加息的经济体。分析指出,与周边其他经济体相比,越南经济的情况有些特殊,因此未必意味着短期内还有很多其他央行会启动加息。由于贸易逆差不断扩大,越南面临着本币贬值的压力,央行也因此昨日宣布一次性贬值本币。

不过,越南加息也对其其他经济体敲响了警钟,在流动性泛滥的背景下,决策者们需要高度关注资产泡沫和潜在的通胀上升风险。

并不具备代表性

根据越南央行25日的公告,该行将从12月起把基准利率由7.0%上调至8.0%,这是该行自1月份以来首次上调利率,也是亚洲最早启动加息的经济体。

今年1月份以来,越南一直将基准利率维持在7%不变,以帮助政府完成经济增长5%的目标。越南经济去年增长了6.2%,为9年来最低水平。不过,过去几个季度,受政府的刺激计划推动,越南经济持续好转。上季度,越南经济增长了5.8%,此前两个季度分别为3.1%和4.5%。

央行的公告说,越南正努力维持明年的经济增长,并抑制通胀。加息是为了严格控制贷款和支持经济目标。

与此同时,越南还宣布从26日起将美元兑越南盾的汇率上调5.44%。另外,央行还将把美元兑越南盾的允许波动区间由目前的5%收窄为3%。

渣打银行负责南亚地区的经济研究主管大惠表示,越南的情况与亚洲其他经济体完全不同,加息是为了给越南盾提供更多支撑,而将盾贬值是为了帮助出口。大多数亚洲经济体都在抵制本币升值,在谈论资本管制。”他说,而眼下的越南经济是亚洲的另类。”

与许多亚洲经济体不同,越南存在较大贸易逆差,且有不断扩大之势,10月份越南的逆差扩大至19亿美元,创17个月新高。扩大的逆差使得越南盾的贬值压力持续增加,由此也消耗了政府大量的外汇储备用于维护汇率稳定。

法国兴业银行的策略师贝纳特说,显然越南央行在试图顺应市场,降低越南盾的贬值压力,这样的做法是适宜和明智的。这也是越南央行两年内第三次贬值本币。

警示效应不可忽视

越南大胆率先加息,凸显了该国对通胀的担忧。越南政府高官近期一直表示,经济存在通胀抬头的风险,因为当局向经济体系中注入了大量资金。

11月份,越南的通胀率已达到半年来最高水平,同比增幅达到4.35%,主要受到信贷快速扩张、经济增长加快以及油价高涨等因素影响。官方预计,到年底通胀率将升至6%。今年前十个月中,越南的信贷增速高达33%,超过了政府设定的全年增长目标。

Capital Economics公司的经济学家格莱斯本周表示,越南可能是亚洲各央行中在货币紧缩方面最激进的一个。他原本预计该国将在明年1月加息,而实际的情况比他的预期还要早。

格莱斯指出,越南面临诸多挑战,首要的一个就是确保经济不出现过热。他预计,今年第四季度,越南GDP有望增长7%。格莱斯预计,为了防止过热,越南央行将在明年年底加息至12%左右。

汇丰控股预计,越南的通胀率到明年第二季度可能达到至少10%。该行指出,随着国际市场上食品和石油价格不断上涨,国内需求升温,越南将面临越来越大的通胀压力。

尽管该国的情况较为特殊,但分析师也提醒说,类似举措也给其他亚洲经济体提了个醒,需要对资产价格的泡沫和潜在的通胀风险有所防范。

受到加息因素影响,25日,越南股市大跌4.5%,创七个多月来的最大单日跌幅,收于503点,为三个月低点。在此之前,当地股市在10月下旬见顶,较年初涨了近100%。

相比之下,亚洲其他经济体依然选择维持利率不变,因为担心这会破坏经济复苏;另外,加息也可能刺激热钱加大涌入,进而推高本币并加剧金融波动。

加息或是最后选择

但是,当前新兴市场尤其是亚洲地区的资产泡沫已经引起了各方的忧虑。不少经济学家和国际机构都对此提出了警告,并敦促各国采取相应措施。

世界银行行长佐利克昨日在金融时报撰文指出,G20成员应该针对资产泡沫等风险拟定对策。佐利克说,各经济体采取的扩张政策可能导致资产泡沫风险形成,后者可能比传统意义上的通胀更具破坏性,因为它在表明上看会是一种很健康的发展;更高的资产价格将提振实体经济,反过来又会把泡沫吹得更大。

不过佐利克也提醒说,短时期内大幅上调利率可能并非针对泡沫的最佳选择,特别是在那些复苏依然疲软的地方,这可能导致经济的二次探底。

对亚洲经济体而言,加息可能给本币带来更大升值压力,进而打击出口。因此,现在看来,大多数亚洲经济体都不倾向于很快启动加息,至少不会明显早于美国,后者估计可能要明年第三季度才考虑加息。

亚洲开发银行总裁黑田东彦本周也表示,相比全球其他地区,亚洲看似更为快速的经济复苏步伐其实尚不够稳健,还不足以承受紧缩货币政策可能带来的冲击。他建议,亚洲的货币政策在一段时期内应继续保持宽松。

佐利克建议,在不加息的情况下,对付资产泡沫可以采取其他一些选择,比如新加坡采取的增大土地供应和加强按揭监管,为银行信贷设定增长目标,控制信贷流向房地产和资本市场的总量,以及要求银行提高资本金,等等。



加息消息令越南股市25日重挫4.5% 尤霏霏 制图

美低利率政策或持续 加剧美元下行风险

美联储24日公布会议纪要,上调经济预期并称通胀风险可控

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

24日,美联储公布最近一次例会纪要显示,美联储官员在本月早些时候上调了2009年及2010年经济增长预期,但预计经济复苏较为缓慢,通胀率将略低于预期。业内分析人士认为,在今后较长一段时间内美联储还将维持低利率不变,这也意味着美元汇率下行风险进一步加剧。在纪要中,美联储还首次对低利率可能引发的负面作用发出警告。

维持低利率不变

美联储24日公布的11月3日至4日美国联邦公开市场委员会(FOMC)会议纪要显示,美联储官员对2009年和2010年国内生产总值(GDP)预期较6月底的预测有所上调。纪要同时显示,美国的通胀将在一段时间内维持在较低水平。分析人士认为,这传递出美联储将继续维持低利率的信号。

美联储预计,美国2010年第四季

■记者观察

“负资产”成美房地产市场“绊脚石”

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

这两天美国房地产的乐观数据让市场看到了房地产业复苏的新迹象,甚至股市也因此狂欢了一把。周一,美国房地产经纪人协会公布,10月份二手房销量增长10.1%,创2007年2月以来的新高,远远好于经济学家此前预期的增长1.4%。受此影响,当天美股大涨,道指收盘还创出年内新高。周三,美国10月新屋销售数据即将公布,分析师普遍预期该数据会较上月攀升2%。

但是仔细分析“成就”两个数据上涨的原因会发现,美国房地产复苏只不过是投资者一厢情愿的幻想,事实远没有那么乐观。分析人士指出,10月份新屋和二手房的销售之所以会大幅上涨主要得益于美国政府为首套房提供8000美元税收减免优惠

的政策将于11月30日到期。除此之外,回顾美国近期公布的其他数据其实也都不容乐观:美国房贷申请件数萎缩到12年低点;第三季遭查封的房屋创下历史新高;上周公布的建筑业信心指数也不如市场预期,而且10月新屋开工又掉到历史低点。

居者有其屋”,这是美国前总统布什在2005年正值房地产景气高峰时做就职演说时所阐述的理念。但是,剧烈波动的房价让人无法承受,据美国房地产经纪人协会统计,近四年的房价波动幅度是历史之最,2005年时上涨12%,今年估计则下跌13%。甚至更难以接受的是,拥有房屋一度被视为致富的捷径,如今对于美国人来讲,不但美梦成空,而且还成为梦魇。

因为,越来越多的美国家庭用美元汇率继续下探的风险陡增。美联储在纪要中称,近期美元的下跌是“有序的”,这反映出市场在复苏之际避险情绪有所降低。这令市场对美元汇率的前景产生进一步担忧,空头气氛弥漫。

美元空头氛围升温

继续维持宽松低息的信号令美

元汇率继续下探的风险陡增。美联储在纪要中称,近期美元的下跌是“有序的”,这反映出市场在复苏之际避险情绪有所降低。这令市场对美元汇率的前景产生进一步担忧,空头气氛弥漫。

美联储再一次对美元的疲软保持沉默,“加拿大蒙特利尔银行外汇部门副总裁布萊斯表示,如果利率长期维持在低水平,投资者会将更多资金投入股市而非汇市,这将直接利空空美元。

瑞士信贷驻纽约的外汇策略师丹尼尔表示,市场再次获得美仍将执行低息政策的信息,可能导致美元进一步走软。他说,由于市场在感恩节假期前成交量萎缩,在参与者较少的情况下,汇市交投活动影响可能被放大,美元由此面临大幅下挫的风险。

24日纽约汇市尾盘,美元兑日元下挫0.5%至88.54日元,盘中曾触及88.36,为10月9日以来最低水平。美元指数25日亚洲汇市盘中触及74.66,为15个月以来的低点。

■全球热评

贪婪只是本性

◎记者 郑晓舟 ○编辑 朱贤佳

7月的某个清晨,记者接到一个电话。朋友兴冲冲地报喜说,初入股市的他在美股投资上大有斩获,1美元左右买的AIG(美国国际集团),居然到了18美元。

“20比1缩股了你不知道么?”记者的话让他如落冰窟。

原来如此。缩股的好处,使得AIG的财务报表变得漂亮一些,至少每股净资产和每股亏损的数据看上去不那么刺眼,甚至可以糊弄一些不大关注市场的投资者。

但夏天的这次缩股,来得如此之突然,让市场措手不及。6月30日在股东大会上通过,7月1日就开始缩股,让很多非专业投资者空欢喜一场。其实,所谓的股东大会通过,也只要大股东代表,也就是美国政府的高官们同意就好。所以,现在AIG高管们,想做点什么,或者想多发一点奖金,估计只要通过美国政府就行,因此游说政府部门,成为某些银行高管们的首要工作任务。

事实上,在接受政府注资之后的AIG,摇身变成“国企”,言行就十分强硬。在今年3月份,AIG向高管发放了1.65亿美元的留任奖金,并要求公司必须依法行事,也就是依法发奖金。消息传出,舆论顿时哗然。因为2008年第四季度,AIG亏损创下历史纪录,却还大方地拿纳税人的钱搞奖金发福利的始作俑者。这些些引发了一场奥巴马上台后的第一场政治危机。

而现在,奥巴马恐怕还要面临一个考验。年底将近,银行高管们到底会给自己发多少薪酬和花红?

《华尔街日报》的一份分析报告显示,美国23家顶级投行、对冲基金、资产管理公司、股票和大宗商品交易所的员工预计可获得比2007年市场顶部时期还要高的薪酬。

2007年,这些公司总共支付了约1300亿美元的薪酬。到了2008年,尽管整个行业巨亏,但这些公司支付的薪酬总数也仅下降至1170亿美元。而随着今年市场的稳定和复苏,这些公司今年的总薪酬和福利有望较去年增加20%,达到创纪录的1400亿美元,超过了2007年的牛市。

数据让人瞠目结舌。尽管美国政府甚至还设置了一个专管薪酬的“沙皇”职位。但有报道说,一些联邦官员正向“薪酬沙皇”芬伯格施压,要求其放宽对2010年AIG薪酬的限制。理由是一旦限制过于苛刻,AIG受到冲击,最终受伤的是股东,也就是纳税人。现在的AIG,是美国政府的AIG,是美国纳税人的AIG,政府持股比例已经高达80%。这显然是一套劫持了股东利益相要挟的逻辑。

其实,并非只有AIG的高管们如此,也并非只有现在如此。看看高盛以及那些对冲基金经理在爆出黑洞之前的薪酬,就会明白,贪婪不过是华尔街的本性。



■数据速递

葡萄牙三季度失业率升至9.8%

葡萄牙国家统计局日前发布的最新数据显示,葡今年第三季度的失业率飙升至9.8%,创20多年来的同期新高。1986年第三季度葡萄牙失业率曾达9.2%。

统计数字显示,自去年6月份以来,葡全国已经有超过21万人失去工作,失业率也从当时的7.3%上升到目前的9.8%。

葡萄牙有关专家指出,高失业率与工作岗位的持续减少有极大关系。今年,葡萄牙工业领域的岗位数量比去年同期减少7%。相对来说,服务业抵御经济危机的能力要好于工农业,不过今年第二季度岗位数量也出现下降。

有经济学家预计,尽管第三季度葡萄牙经济已显现出摆脱衰退进入复苏的迹象,但失业率飙升显示短期内经济无法创造更多的就业岗位,年底葡萄牙失业率可能上升至两位数。

俄政府通过2010年私有化计划 将出售720亿卢布国有股份

俄罗斯经济发展部长纳比乌林娜24日宣布,俄政府已通过2010年私有化计划,出售国有股份总额达720亿卢布(1美元约合28.8卢布)。

纳比乌林娜说,按照该计划,俄政府2010年将把28家进入战略企业名单的公司进行私有化,收入将达540亿卢布。另外,俄政府还将出售449家股份制企业及包括俄罗斯国家保险公司在内的5家大型企业股份,行业涉及港口、机场、航运和石油等。

纳比乌林娜表示,2010年私有化计划目的在于剥离国有财产,吸引额外投资以增加财政收入,提高企业管理效率和优化竞争环境等。

俄罗斯总理普京今年10月份曾要求,在新一轮私有化进程中,联邦财产需按“实际市场价格”出售,“不能打任何折扣”。他说,应将私有化看作国家收入的一个重要来源。目前俄政府持有约5500家企业股份。

俄财长认为 今后两年油价有可能下跌

俄罗斯副总理兼财政部部长库德林25日在莫斯科说,如果美元汇率不出现急剧下滑,那么两年之内,石油价格将下跌至每桶60美元。

库德林当天在出席一个金融论坛时说,美元走软推动了石油价格上涨。他表示,最近,油价仍有望保持每桶70美元至80美元的水平,并在短期内可能出现进一步上涨,但随后两年间将可能出现下跌。

由于市场预期美国商业原油库存将继续增加,国际油价24日下跌,其中纽约市场油价收于每桶76.02美元,比前一交易日下跌1.54美元。

国际能源机构(IEA)本月10日在伦敦发布了2009年《世界能源展望》报告。报告预计,按2008年美元估值,油价到2020年将达每桶100美元,2030年将升至每桶115美元。

柯尼塞格公司宣布放弃收购萨博

瑞典豪华跑车制造商柯尼塞格公司24日宣布,放弃收购美国通用汽车公司旗下的瑞典萨博汽车公司的计划。

柯尼塞格首席执行官克里斯蒂安·冯·柯尼塞格发表声明说,在经过长达6个月的艰苦努力之后,仍不得不作出放弃收购萨博的决定,“我们感到惋惜”。

瑞典媒体援引柯尼塞格的话说,公司认为谈判持续太久,已不可能在原定的11月30日的最后期限前完成,因此决定放弃收购。据报道,美国通用汽车公司对柯尼塞格公司的决定感到“非常失望”。通用公司首席执行官韩德胜说,面对这一突变,通用需要几天时间来评估形势,下周才能决定下一步如何走。

今年8月,通用宣布与柯尼塞格公司就出售通用所拥有的百分之百萨博汽车公司股份达成初步协议,双方将就协议的具体细节与有关各方进行最后的磋商。柯尼塞格公司9月宣布,北京汽车工业控股有限责任公司将成为其新股东,为其收购萨博提供财政支持。10月,欧洲投资银行表示同意为柯尼塞格公司收购萨博提供4亿欧元贷款,前提是瑞典政府必须为这笔贷款提供担保。但瑞典政府迄今一直拒绝提供担保。柯尼塞格公司成立于1994年,资本来自瑞典、美国和挪威。(本栏均据新华社电)