

经济刺激规模仍未敲定 日股闻风连涨5天

◎记者 梁敏 ◎编辑 阮奇

日本内阁昨日就额外经济刺激计划的规模展开激烈讨论,但执政联盟最终却未能达成一致。日本首相鸠山由纪夫所属的民主党提出再为经济刺激方案“加码”4万亿日元,但执政联盟中的小党派却希望增加更大规模的财政支出以支撑日本经济。

“追加”规模未能达成一致

鸠山由纪夫所属的民主党提议在今年的预算之外再支出最多4万亿日元(460亿美元),着力于帮助中小企业、扶助就业,以及激励人们购买环保型产品,并希望将政府总财政支出控制在7.1万亿日元(805亿美元)。但由金融服务大臣龟井静香领导的国民新党则呼吁将财政支出规模提高至至少8万亿日元(900亿美元)。

消息称,民主党之所以不愿扩大政府支出,是担心这么做会导致公共债务飙升,预计明年日本公共债务总规模将相当于其国内生产总值(GDP)的2.27倍。

据日本当地媒体报道,日本政府出台的财政刺激措施总规模预计将达到24万亿日元,这其中包括用于地方政府公共项目的4000亿日元,不过其中很大一部分是通过贷款担保等不必进行实际支出的措施实现,前几届政府扩大追加预算的方式也大致如此。

事实上,目前日本经济已经陷入物价下滑和日元飙升的困局,稍早日本政府公布11月月度经济报告时,正式宣布日本经济陷入了“慢性通货紧缩”,这是日本政府自2006年6月以来再次承认其经济陷入通缩。在严峻的经济形势下,刚刚上任两个月多点的日本联合政府不得不抓紧拟定一项追加预算计划,扩大对经济的刺激,以便在明年7月举行的参议院选举之前,使日本经济避免陷入二次衰退。

分析人士指出,目前日本经济面临的重大威胁是日元走强及通缩带来的严重风险。政府明白明年要选举,所以希望刺激就业,因为对选民来说这是最重要的。

日本内阁官房长官野田博文昨日表示,预计鸠山内阁将于12月7日就刺激计划做出最终决定。

■相关报道

瑞银报告：宽松资金面明年继续推升亚洲股价

◎新华社电

瑞银集团投资研究部在最新发布的一份报告中指出,尽管亚洲股票的估值已不处于极低水平,但仍不算偏高,因此2010年会进一步上升。

瑞银亚洲股票策略师麦克里认为,流动性及货币政策的持续宽松将是推动亚洲股市上升的关键因素。他说,过去一年基于对流动性的判断,瑞银一直看好亚洲股票并预计这一趋势将会延续一段时间。

他指出,亚洲各地央行及决策当局完全了解资产泡沫的危害,但他们如何应对将会是影响亚洲股市的一个关键问题。

他还补充说:“我们仍然看好2010年的市场前景,摩根士丹利亚

增发国债成焦点

对于扩大经济刺激规模所需的资金来源,市场疑虑颇多。此前,三菱UFJ金融集团的分析师就曾预测,债券的供需将再度成政府在第二次追加预算时的讨论焦点。

日本财务大臣藤井裕久昨日表示,政府不会通过出手所持部分美国债券来筹集资金,并且也将坚守其不靠发行日本国债来筹资的原则。

分析指出,尽管鸠山由纪夫的民主党希望透过削减支出及动用应急资金,作为刺激计划的财源,但政府今年仍可能发行创纪录金额的政府公债,以弥补税收巨额短缺的窘境。据日本花旗证券预估,明年4月1日起的下一财年,日本政府发债额恐达146.2万亿日元,今年约为132.3万亿。

在增发国债的阴影下,日本国债昨日走低,20年期债券出现1个月来首见的周全下跌。

实际上,市场也已经在为本财年公债发行量增长做准备。日本花旗证券固定收益研究部门首席策略师佐野一彦表示,目前市场已经形成共识:源自追加预算而额外发行的公债最多将在9万亿日元左右。

佐野一彦称,通过定期标售面向市场发售的公债的实际规模预计将较小,而其中大部分可能是短期国库券,不过30年期公债的发行量也可能增加。但他也指出,市场对此早有准备,增发国债对日本债市的影响可能有限。

日经指数站上万点大关

与债市的低迷相比,日本股市可谓风光无限。日本东京股市日经225指数昨日上扬0.5%,收于10022.59点,五周来首次突破万点大关。本周该指数累计涨幅达10.4%,为逾一年来最大单周涨幅。

分析指出,日经225指数回升至10000点水平,主要是由本周稍早日本央行宣布的措施推动的。本周二,日本央行举行紧急会议后称,将出台一项新的融资操作,以0.1%的固定利率提供大约10万亿日元的三个月期资金,与此同时还维持指标利率在0.1%不变。

但对于后市,分析人士也强调,央行的政策声明对市场的推动力已大到极限,日经指数能否守住万点,要看政府在新的经济刺激计划中会出台何种经济政策。

洲(日本除外)股指的年终目标为600点。货币政策可能于2010年变得不再那么宽松。在此过程中,股市将会承受一段时间的压力,我们也看到货币政策引起的忧虑可能导致市场出现大幅调整。”

他谈到,从看涨方面讨论,瑞银认为在流动性的驱动下,亚洲股市于2010年的估值将会进一步上升;而看跌方面,风险将主要来自通胀及货币政策和汇率波动。另一经常出现的风险是进一步的市場震荡可能令市场利率及风险溢价大幅飙升。不过,他表示瑞银对亚洲股市的增长前景仍较为乐观。瑞银首选的主要地区仍为中国香港及中国内地。行业股方面,由于流动性因素,麦克里建议以金融股为最佳增持选择。



12月4日,东京股市日经225种股票平均价格指数上涨0.45%。新华社/法新图

美国银行融资193亿美元“赎身” “去国有化”再掀高潮

美国银行业的“去国有化”有望再掀高潮。本周四,美国资产最大的银行——美国银行成功通过增发融资193亿美元,这宗近9年来美国最大的上市公司增发案,也让该行迈出了“赎身”的重要一步。目前美国政府在美银行的注资总额为450亿美元资金。

分析认为,在高盛和美国银行之后,还会有更多大型美国商业银行会采取类似的措施来偿还政府援助,以减少相关的经营约束。不过监管部门对此仍持较谨慎的态度。

◎记者 朱周良 ◎编辑 阮奇

9年来最大一笔增发案

本周三,美国银行披露,已与美国监管机构达成协议,将偿付450亿美元问题资产救助计划(TARP)资金。为了偿还这笔资金,美国银行将动用自己的262亿美元现金,其余通过增发实现。

去年10月,美国银行通过TARP计划中获得250亿美元援助,今年1月再获200亿美元,使得总的受援总额达到450亿美元。不过,作为获得政府金援最多的七家金融机构之一,美银也因此受到比其他金融机构更严格的限制,其中包括薪酬由财政部制定的“薪酬沙皇”费恩伯格制定和审核。眼下,美银宣布要偿还TARP援助资金,显然希望尽早摆脱政府对该行施加的薪酬和其他经营限制。分析称,偿还救助金将减少政府的介入,进而有助于美银更快找到现任CEO刘易斯的接班人,刘易斯将于今年底退休。

据悉,美银原本计划在下周一推出增发计划,但由于市场需求强劲,所以提前到本周四。而最终的发行结果也证实了投资者对美银增发的热情,总的融资额达到了193亿美元,超过了之前预计的188亿美元,这也创下2000年以来美国上市公司最大增发案的新纪录。每股售价为15美元,较美国银行周四的收盘价低5%。

资料显示,美银此次共出售12.86亿股“约当普通股”,该股票由

存托股票和认股权证组成。这种股票一股可以转换成一股普通股,但需经过股东大会批准。

更多银行或效仿

投资者对美国银行为回购美国政府持有的450亿美元优先股而筹资的做法褒贬不一。一些人表达了对这种复杂证券结构的困惑,一些人则担心会有稀释股价的风险。有报告显示,一旦经股东批准这批增发的证券转为普通股,会将美银现有股东的权益稀释10%。

据称,作为TARP资金偿还计划的一部分,美国银行还准备出售价值40亿美元的资产。如果不出售资产,美银将发行更多股票。

在美国银行之前,高盛等公司已在6月份偿还了部分或是全部TARP援助资金。高盛6月份以约100亿美元的价格回购了财政部所持有的1000万股优先股。而摩根大通、摩根士丹利、美国合众银行和BBT等几家银行分别偿还了250亿美元、100亿美元、66亿美元和31亿美元的TARP援助资金。

分析指出,美国银行意外决定偿还TARP资金的举动,可能迫使其他竞争对手随之跟进,但许多大型银行可能不会急于偿还他们借入的所有资金。

由于担心一些银行可能效仿美银增发融资以偿还注资,美国上市的

银行股周四普遍下跌。PNC金融和富国银行等领跌,这两家被认为是最有可能偿还TARP资金的银行。

事实上,今年5月份,就有5到6家美国金融机构有意先行偿还政府注资,不过,政府出于谨慎考虑,并未很快批准相关计划。

监管部门仍较谨慎

对于美国银行的最新举动,美国监管当局表示了欢迎,但也有些监管人士表达了担忧,认为银行业不能过于乐观。

美国财政部的一位官员透露,当局对美国银行偿还政府救助资金的计划感到满意,财政部很高兴看到美国银行正在实施全面偿还TARP资金的计划。

周四在国会作证时,美联储主席伯南克也表示,美国银行偿还TARP资金是个“好消息”。他还表示,金融体系中的实质性问题大部分已远离银行控股公司,后者现在还包括高盛和摩根等巨头。

美国财长盖特纳本周则称,奥巴马政府计划在未来几周内拟定结束政府7000亿美元TARP计划,他称,逐步结束金融救助计划及停止作出新承诺的时机已经临近。

不过,迪拜债务危机也提醒决策者们,风险随时可能出现,因此当局也并不急于鼓励银行偿还救助。

美国联邦存款保险公司董事长贝尔就警告说,政府同意大型金融机构偿还救助资金需要小心,因为未来不再会有更多政府支持。“一般而言,我认为政府在这种事情上需小心。”

而盖特纳也承认,现在还不能说TARP项目会按原定计划在今年年底终止。财政部有权在其认为必要的情况下将该计划延长至明年秋天,且不需获得美国国会的批准。

盖特纳警告称,官员们担心结束政府支持措施的时间过早,他认为,结束TARP计划的时机尚未完全成熟。但他近期的确透露,政府希望逐渐减小并终止该计划中去年实施的部分内容。

■热点新闻

力求连任 伯南克被参议院“拷问”

◎记者 倪丹 ◎编辑 阮奇

尽管已经得到了美国总统奥巴马的“点头”,但美国参议院还是在周四举行了伯南克第二任期的听证会,以审议现任美联储主席伯南克是否连任。

虽然自提名以来,美国国会内部批评美联储疏于监管的声音从未间断,但分析人士普遍认为,伯南克连任已毫无悬念。

伯南克现年55岁,2006年被任命为美联储主席。今年8月25日,奥巴马提名他连任。如果提名获得参议院批准,伯南克将于2010年2月1日开始第二个4年任期。

质疑声音众多

美国国会多数议员已达成共识,即美联储先前过度宽松的货币政策是导致次贷危机根本原因之一,认定有必要审查货币政策决策过程。

国会275名议员先前联合发起议案,要求美联储货币政策决策过程接受国会下属的政府问责局审查。

在当天参议院银行委员会的听证会上,伯南克受到多方“拷问”。许多参议员将美联储监管不善而导致金融危机发生、大量企业此后被迫要求政府救助以及目前不断高企的失业率等都与他联系起来。一些参议员还警告说,目前美联储实施的超低水平利率政策很可能催生新的投机泡沫。

美国《华尔街日报》5日发表文章说,伯南克不应获得连任。文章肯定伯南克应对金融危机的措施,但批评他危机爆发前的错误政策,比如支持长期保持低利率、助长房地产市场泡沫等。

坦承部分工作失误

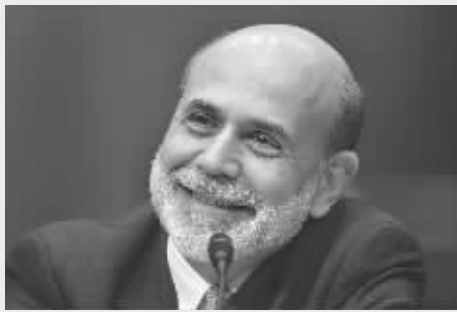
不过,面对大量质疑,伯南克仍保持一贯的冷静作风。他首先承认一些工作失误,没有预见到此次危机的严重性与广泛性,很多银行没有做好充分准备,这些失误我们不会再犯”。

同时,伯南克也为美联储在金融危机期间采取的措施进行辩护,说如果没有美联储采取的果断措施,金融危机会“严重得多”。他指出,美联储已做好准备,一旦时机成熟,将开始收紧银根,以防止通货膨胀率飙升。

在听证会上,伯南克承诺,如果成功连任美联储主席一职,他将与国会携手合作,重新审查目前的金融监管结构,使之变得更强势更有效。

伯南克预计,明年美国经济将持续增长。但同时也警告称,美国就业市场的持续低迷和信贷紧缩可能会阻碍经济复苏,因此现在判断刺激政策的影响为时尚早,目前还不是决定是否采取进一步财政行动的时候。

尽管伯南克的工作受到质疑,但从目前形势来看,他的连任应该不成问题。奥巴马在宣布提名时说,自金融危机发生以来,伯南克以大胆行动和“超乎寻常的思维”应对危机,帮助阻止了美国经济的“自由落体式”下滑势头。此外,他的连任提名也受到美国学术界和金融界人士的广泛支持。



伯南克出席参议院听证会。新华社图

■海外速递

亚太地区主要股市多数下跌

由于美国4日将公布11月非农就业人口变动及失业率等报告,导致市场观望气氛浓厚且投资者采取获利回吐操作,亚太地区主要股市4日多数下跌。

当天,中国香港恒生指数下跌55.72点,收于22498.15点,跌幅为0.25%。中国台北股市加权指数下跌33.76点,收于7650.91点,跌幅为0.44%。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌72.4点,收于4702.2点,跌幅为1.52%。新西兰股市NZX-50指数下跌7.47点,收于3146.46点,跌幅为0.24%。新加坡股市海峡时报指数下跌17.17点,收于2791.01点,跌幅为0.61%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌28.92点,收于3061.99点,跌幅为0.94%。印度孟买股市敏感30指数下跌84.14点,收于17101.54点,跌幅为0.49%。

但是,当天日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日上涨44.92点,收于10022.59点,涨幅为0.45%。韩国首尔股市综合指数上涨0.76点,收于1624.76点,涨幅为0.60%。

东证被判赔偿瑞穗证券107亿日元

由于东京证券交易所系统出现问题使股票下单出错后无法取消造成巨额损失,东京地方法院4日判决东证赔偿瑞穗证券107亿日元(约合88亿美元)。东证社长齐藤博对媒体说,目前该机构正对判决结果进行研究,之后再考虑下一步行动。

东京地方法院松井英龙审判长对于东证应承担的责任做了以下表述,“东证”提供了不能取消交易的不完备系统。意识到下单的价格和数量都不合理却没有行使买卖停止的权限。不能不说有重大过失。”

东证社长齐藤博在当天下午召开的记者会上说,该交易所将在对判决内容充分研究的基础上,考虑包括上诉在内的适当措施”。他还表示,东证的上市计划不会变更。

2005年12月8日,瑞穗证券交易员在对东证新上市的人才服务公司-Com下单时,误把1株61万日元“输入为61万株1日元”,在1分25秒后发现错误时,瑞穗交易员登报东证系统,几次尝试取消均未成功,之后不到8分钟时间内交易全部达成,瑞穗出现巨大损失。瑞穗证券因此要求东证赔偿400多亿日元。

美国首次申请失业救济人数连降五周

美国劳工部3日公布的数据显示,上周美国首次申领失业救济的总人数已连续五周下降,超过经济学家的预期,这表明美国失业率在10月份创下10.2%的26年新高低,就业市场正缓慢改善。

美国劳工部当日公布的报告说,上周美国首次申领失业救济的总人数比前一周下降5000人。经季节调整,上周美国首次申请失业救济的总人数为45.7万人,为2008年9月6日以来的最低水平,好于经济学家的普遍预期。首次申请失业救济人数下降显示,企业裁员速度正在放缓。

经济学家预测,雇主将从明年1月或2月开始逐步增加雇员。美国劳工部将于4日公布11月份失业率。经济学家预测,美国11月份的失业率可能会维持在前一个月10.2%的水平。而美国联邦储备委员会当日发表报告说,随着美国经济逐步复苏,一些地区的雇主已开始增加雇员。

为应对严峻的就业形势,3日白宫举行了“就业峰会”,期望各方帮助政府为创造就业支招。然而,专家普遍认为,失业问题是美国政府短期无法破解的难题。

普京说经济危机顶峰已经过去

俄罗斯总理普京3日在电视、广播和因特网直播节目中回答民众问题时说,对于俄罗斯和世界而言,危机的顶峰已经过去。

普京说,目前,俄国内经济整体趋势向好,通货膨胀得到遏制,外汇黄金储备达4440亿美元,居世界第三位。他表示,今年全年,俄国内生产总值将同比减少8.5%至8.7%,低于预期10%的降幅。同时,军工、农业等领域则将呈现正增长,居民实际可支配收入将与去年基本持平。他说,希望到明年年中,经济指标正增长的幅度能够进一步扩大。

普京表示,与1998年俄罗斯遭遇的金融危机相比,民众对此次危机的反应截然不同。目前,俄国内出生率快速增长,死亡率不断下降,这表明“人们相信国家的发展方向是正面的”。

(本栏均据新华社)