

# 制造业复苏强劲 全球股市出现分化

过去两天,来自中国、印度、美国以及欧洲等主要经济体的最新制造业数据均发出异常强劲的信号,一项全球制造业指标更达到5年多来的最高水平,预示全球经济复苏前景一片光明。

不过,股市投资人并没有为此欢呼雀跃。尽管美国和欧洲股市周一双双走高,但昨日的亚太市场却个别发展,欧洲股市昨日开盘后重陷低迷。分析师表示,在连续下跌后,市场人气更趋谨慎,但依然有不少业内人士看好后市的反弹。

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

## 各国制造业表现强劲

从本周一开始,全球主要经济体陆续发布了最新的制造业指标,结果普遍超出了市场预期,预示强劲的经济复苏前景。

在美国,制造业活动达到5年多来的最高点。美国供应管理学会周一公布的数据显示,该国1月份制造业活动指数升至58.4,创2004年8月份以来最好水平,同时也好于经济学家此前预计的55.3。

中国的情况同样,来自官方和民间的数据均显示,中国制造业活动继续保持扩张。中国物流与采购联合会1日发布调查数据显示,1月份中国PMI为55.8%,比上月回落0.8个百分点,这也是该指数连续十一个月位于50%的荣衰分界线上方,显示中国制造业继续保持回升势头。同日汇丰公布的1月份中国PMI更达到57.4的历史新高,且为连续第十个月位于50上方。

印度、韩国的PMI指数也强劲上升。汇丰编制的印度1月份PMI指数升至57.7的一年半高点。

在欧洲,周一公布的数据显示,欧元区1月份制造业采购经理人指数升至两年来的最高水平。1月份欧元区PMI指数从去年12月份的51.6升至52.4,为2008年1月以来的最高点。上述数据好于此前的预期。欧元区主要经济体中,德国、法国和意大利的最新PMI指数都超过50。

而不在欧元区的另一大经济体——英国,制造业活动更是达到15年高点。周一公布的数据显示,英国1月份PMI指数达到56.7,为1994年10月以来的最高水平。

## 企业招聘意愿增强

另一项全球制造指标也发出强劲信号。摩根大通周一发布的一份调查显示,全球1月份PMI指数升至56.1,为2004年中期以来的最高水平。该项调查覆盖了美国、日本、德国、法国、英国、中国及俄罗斯的数据。

摩根大通董事亨利表示,最新数据显示,全球制造业今年的开局良好,现阶段经济复苏看起来仍劲头十足。

令人欣喜的是不仅仅PMI指数持续走强,企业对于未来的信心也持续走强。摩根大通的调查显示,1月份,全球制造业就业人数近两年来首次上升。1月份全球制造业就业指数从去年12月的49.7升至50.4,为自2008年3月以来首次升至50大关上方。

在美国,衡量制造业产量、就业和新订单的指标1月份全线上升。特别是就业指数,已连续两个月上升,并达到2006年4月以来的新高。

德意志银行首席经济学家胡珀表示,当前,制造业是经济增长的希望所在,而下一步,消费开支的增加将对经济增长起到至关重要的作用。

受欧美制造业数据强劲带动,美股和欧洲股市周一都大幅收高,中止了近期连跌的颓势。美股三大指数周一收盘涨幅都超过1%,道指涨1.2%,为三个交易日来首次上涨,并创下近一个月来最大涨幅。欧洲三大股市当日涨0.6%到1.1%不等。

## 连跌创造买入机会?

昨日的亚太市场中,主要股市个别发展,表现不一。日本和澳大利亚等少数市场收获了较大涨幅,但大多数市场依然持续低迷。

东京时间昨日收盘,MSCI亚太指数涨1%,报117.39点,创下自1月14日以来的最大涨幅。该指标上月累计下跌3%,为自去年1月以来表现最差的一个月。

地区市场中,澳大利亚股市表现最为突出,基准的标普/澳证200指数收升1.8%。澳大利亚央行当天意外没有宣布加息,对股市构成利好。日本股市也收高1.6%,日经指数报10371点,佳能、丰田等出口股领涨,主要受到美国强劲的制造业数据刺激。中国香港股市微升0.1%。

但除此之外,大多数地区市场都已下跌报收。中国内地股市跌0.2%,中国台北股市大跌1.3%。新加坡、泰国、印度等市场也都走低。

欧洲股市昨日开盘后涨跌互现。截至北京时间昨日18时,英国股市跌0.1%,法国和德国股市分别涨0.6%和0.1%。美国标普500指数期货跌0.3%。

分析师认为,股市的表现反映了投资人仍对经济复苏持谨慎态度。需资产的投资组合经理杜敬创表示,今年能推动股市大涨的关键因素还在于欧美及日本的最终需求。但至少在眼下,工业化国家的增长前景还要打上“大大的问号”,不足以令投资人彻底信服。

但也有不少人依然看好股市后市。悉尼一位管理着15亿美元资产的基金经理人普拉萨德表示,从经济角度来看,当前有充足的理由看好股市。技术分析机构新加坡TAS公司的总裁Wang Tao昨日表示,现阶段的股市下跌带来了绝佳的买入机会。他认为,MSCI亚太指数的200日均线附近存在强大支撑,后者目前在112.21点附近。



2日,韩国股市下跌0.66% 本报传真图

## 日元有效汇率创5个月新低 利好出口

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

日本央行2日公布的数据显示,1月份日元实际有效汇率下跌至114.7,这是自2009年8月以来的最低点。分析人士认为,这将利好日本出口,并由此提振经济增长。

日元实际有效汇率曾在2005年1月至2007年7月间累计下挫25%,当时,美联储正采取逐步加息的措施。但在2007年7月至2009年1月间,该指数大幅上扬约40%,因为全球金融危机阻碍了市场对于高收益资产的风险偏好,令具有避险功能的日元上扬。

实际有效汇率通常跟踪的是一个国家贸易商品的国际竞争力,也被用于研究货币危机的预警指标。该指数下降说明日元正处于下降通

道中。1月8日,日元兑美元汇率曾下探至93.77日元的4个月低点。而在1月27日,日元兑美元汇率则触及89.14日元,是去年12月18日以来日元汇率的最高点。2月1日,日元兑欧元的汇率更是触及124.43日元的9个月高点。

分析人士认为,日元贬值可以降低日本出口产品的相对价格,这对于依赖出口推动经济增长的日本是一个重大利好。

目前,日本的经济状况仍不乐观。日本厚生劳动省2日发布的初步统计显示,2009年日本5人以上企业的平均月工资水平下降了3.9%,连续3年下降,并且创下自1991年有可比统计以来的最大降幅。此外,据日本政府1月底公布的数据显示,该国12月核心消费者物

价指数(CPI)较上年同期下滑1.3%,为连续第10个月下降。

日本财务大臣菅直人1日表示:“不幸的是,通缩没有结束。在某些领域可能需要货币政策的支持。”他同时指出,在开始于2011年4月的财政年度,日本政府可能额外需要6万亿日元(约合665亿美元)以应对社会保障支出,这加深了市场对日本不断膨胀公共债务的担忧。

截至北京时间2日18时05分,日元兑美元汇率报90.64日元,涨0.02%;日元兑欧元汇率报126.32日元,涨0.07%。而受惠于出口可能向好的预期,2日,日本出口类个股带领股市上扬。截至收盘,日经225指数上扬1.6%至10371.09点。

## 澳央行意外维稳 澳元应声下挫

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

澳大利亚央行2日意外宣布将其基准利率维持在3.75%的水平不变,而此前市场普遍预计,该央行将连续四次加息25个基点,使其基准利率升至4%的水平。分析人士指出,澳大利亚央行的这一决定,体现出该央行对经济前景仍保持谨慎,同时也希望对此前三次加息的效果进行评估。澳元也在利率决定公布后应声大跌。

鉴于对央行加息的希望落空,投资者降低了对该国央行3月加息的预期。澳元兑美元汇率周二在澳大利亚央行利率决议发布后遭遇重挫。截至2日亚市尾盘,澳元兑美元汇率下挫约1.2%,报0.8807美元;澳元兑日元汇率下挫约1.1%至79.86日元。美元在澳大利亚央行宣布决议后全面上扬。澳大利亚股市周二则受矿业股及零售股涨势带动,收高1.8%。

澳大利亚央行行长斯蒂文森表示,坚持目前利率水平比较合适,先前的加息产生了效果,2010年通胀

预期将与目标水平一致,失业率在低于预期的水平筑顶。但他同时也强调,一旦国内经济如预期那样持续改善,将在今后一段时间可能仍需进一步加息。澳大利亚是二十国集团中自金融危机爆发以来第一个采取加息措施的经济体。去年,该国央行连续三次累计加息75个基点至3.75%。

数据显示,澳大利亚2009年12月份TD证券通胀指数环比上升0.3%。澳大利亚12月份消费物价水平按年率计算同比上升2.6%,为9个月以来的最高值。此外,澳大利亚2009年最后4个月新增就业13.57万人,失业率降至5.5%,为8个月以来的最低值。通胀压力可能将随经济不断改善而进一步加大。

此外,当天澳大利亚国民银行公布的数据显示,去年12月企业信心指数下降11点至正8,该指数大于零说明乐观者的比例高于悲观者。尽管该指数自去年11月所创的7年高点有所下滑,但当日的数据同时显示,受助于销售和就业情况的

改善,澳大利亚去年12月企业状况仍相当强劲,企业状况指数持续于正10。

对于澳大利亚央行维稳的举措,分析人士普遍表示赞同。澳大利亚央行此前连续的迅速调整已经告一段落,“瑞银利率策略师马修·约翰逊表示,从澳大利亚央行传递出的信息是,尽管经济复苏的状况比我们预期得要更好,但我们仍未真正脱离危机。”

“澳大利亚央行只是暂时歇手,而非停止加息,”澳大利亚国民银行研究主管彼得·乔利表示,我不认为央行的想法已彻底改变,我们仍然认为央行需要再度加息,而年底前利率可望升至4.75%的水平。”但野村驻悉尼资深经济专家斯蒂芬·罗伯茨则认为,“有理由暂停加息,从而评估之前三次加息的影响。央行在未来几个月将按兵不动,除非他们看到经济加速增长的迹象。”

澳大利亚央行将于本周五发布的季度政策声明中公布修正后的经济增长和通胀预期。

## 想脱身? 那就乖乖分拆吧

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

在瑞士,有一位银行家,毅然放弃了在投行的高级职位和丰厚奖金,在达沃斯附近自己经营起一家豪华滑雪板厂。打电话便可以影响市场这种大权在握的感觉曾经令他沉迷,但如今他发现,命运掌握在自己手中的感觉更加踏实。

就在这位银行家如今工厂所在的同一个地方,上周有另一群银行家刚刚从这里离开。他们在达沃斯世界经济论坛年会上饱受各方的指责和施压。本以为达沃斯年会的结束也可以令他们松了一口气离开这片是非之地,但这些银行家失望了。“在全球层面实施金融监管达成共识”这一年会成果告诉他们,这场“猫抓老鼠”的游戏才刚刚开始。

由于此前民主党候选人在美参议院选举中的落败,总统奥巴马和民主党国会议员为讨好选民,力挺美联储前主席伯克曼回归70年前的格拉斯-斯蒂格尔法案的构想。民主党人想借着打击这些民众普遍憎恨的华尔街肥佬们,为下一次大选前的捞取政绩。

在压力面前,高盛、摩根大通、美国银行、花旗集团、摩根士丹利等巨头是不是得考虑分家或重组?美林和贝尔斯登会不会重获新生?这些金融机构的银行家们似乎对于脱身这件事毫无头绪。

在这些名单中,高盛已经因为早一步创造了史上新高的利润而引火上身。该公司去年净利增至134亿美元,而在截至去年11月的2008财年却只有23亿美元。对于高盛来说,不管它如何降低薪酬占营收比重,力图争取一点公关成绩,都将无济于事。

因为,愤怒的社会大众仍只看到高盛去年共付给员工162亿美元,这对一个失业率已达到10%的经济体而言,可是一个大数目!而高盛首席执行官布兰克芬将获得的1亿美元红利就更令人咋舌。可惜的是,高盛依然不断在放弃与大众握手言欢的机会。日前在金融危机调查委员会听证会上,布兰克芬在众目睽睽之下为自己公司高调辩护。总统奥巴马口中“高涨的获利,可耻的奖金”俨然已经成为高盛定制的标志。

高盛该怎么办?恐怕只有一种可能:分拆部分事业,不管是避险基金、私募基金、资产管理事业。

不错,公司的事业确实错综复杂,难以割舍。但面对管理层咄咄逼人的监管决心,这些金融业的巨头们如果还想着要从这场旷世监管中脱身,或许只有把高利润高风险部门乖乖分拆——将存贷款为主的商业银行业务与风险较高的投行业务划分开来,并且自觉放弃高风险交易的肥肉似乎是眼前最现实、也是仅有的答案。

再回到本文开头的那位银行家身上,他选择放弃金融业的理由是,身在一个以金钱衡量一切的行业中,自己就像机械化养鸡场中的一只鸡,没有情感,甚至差点丧失基本的市场道德观。他说:“那种感觉真是太糟糕。”

所以,为了那些信任你公司而买了股票的投资者,也为了给监管层和自己减少点麻烦,过上像滑雪板老板那样平静的生活,拆分无疑摆在银行家面前的最佳选择。



## 环球速递

### 埃克森美孚上季利润下滑23%

埃克森美孚1日发布公告称,该公司去年四季度利润下滑23%,至60.5亿美元,约合每股收益1.27美元,高于市场预期的每股收益1.19美元。埃克森美孚去年同期盈利78.2亿美元,约合每股收益1.54美元。

公告显示,原油价格的上涨部分抵消了公司炼油和燃油业务

利润率以及天然气价格下跌所带来的影响。同时,天然气生产则带动了埃克森美孚的勘探业务增长。此外,受2009年产量增长近2%提振,公司第四季度收入增长6.1%,至898.4亿美元。受上述消息影响,截至1日收盘,埃克森美孚大涨2.7%,报66.18美元。标准普尔能源股指数当天上扬3%。(实习生 陈雅宇)

### 韩国1月份外汇储备再创历史新高

韩国中央银行——韩国银行2日公布的数据显示,截至1月底,韩国外汇储备增至2736.9亿美元,比前一个月增加37亿美元,继去年11月份之后再创历史新高。

数据显示,截至1月底,韩国外汇储备构成中,持有的外国有价证券为2389.1亿美元,外汇存款为300亿美元,国际货币基金组织特殊提款权为37.2亿美元,储备头寸为9.8亿美元,黄金储备价值8000万美元。

韩国银行说,投资收益增加是该国当月外汇储备增加的主要原因。韩国银行有关负责人表示,虽然欧元汇率下跌使部分外汇储备缩水,但日元汇率走强,在一定程度上抵消了这一损失。

另据分析,由于新年伊始韩元对美元汇率持续攀升,韩国金融当局为抑制韩元过快升值而介入外汇市场,回购美元,也是外汇储备增加的一个重要因素。(据新华社电)

**中国人寿**  
CHINA LIFE

**中国人寿保险股份有限公司**

2010年1月  
国寿瑞丰两全保险(万能型)结算利率公告

日结算利率(万分之)	1.0959
折合年结算利率(百分之)	4.00

国寿瑞丰两全保险(万能型)按月公布结算利率,该结算利率仅为2010年1月的收益水平,不代表今后的投资收益。

客户可以通过中国人寿保险股份有限公司咨询电话95519或电子商务网站(www.e-chinalife.com)查询有关信息。

下次结算利率公布日期:2010年3月8日前

中国人寿保险股份有限公司  
2010年2月2日