

“泡沫辉煌”重现 全球股市高处不胜寒

经济学家指出:货币紧缩和美国经济降温可能给持续上涨的市场带来风险

海外行情

利率会议前美股高位横行

由于美联储将在当地时间周三召开利率政策例会,投资者均在等待从会后的声明中获得有关未来利率走向的信息,因此,美股周一开盘基本持平。标准普尔500指数开盘微跌0.05%,报1325.09点;纳指下跌0.01%,报2342.41点;道指跌0.06%,报11570.77点,距离上周创下的11580.70点的历史第三高位稍有下滑。

欧股冲击近5年新高

受资源类股及银行类股上扬推动,欧洲股市8日早盘上冲至近5年新高。资源类股受到铜价上涨的带动,银行股则承接了美国金融股的强劲上涨。继8日盘中创下自2001年7月来的新高1407.08点之后,泛欧FTSEurofirst 300指数昨日早盘继续上涨0.4%,报1404.8点。个股中,涨幅居前的有资源类股必和必拓(BHP Billiton)及力拓(Rio Tinto),股价均上涨2.1%。

东京股市小幅收高

在地产与银行类股上涨带动下,东京股市8日收盘走高,但日元升值限制了大盘涨幅。日经225指数上涨0.8%或137.90点,收于17291.67点。该指数前一交易日5月2日上涨228.06点。包括一部所有股票的东证指数收盘上涨1.0%或17.85点,至1755.03点。东京证交所一部成交量增至18.91亿股,低于5月2日的14.43亿股。日本金融市场5月3日至5日因黄金周定假日休市。分析师表示,油价回落以及股价上扬等因素改善了日本股市的人气。银行类股和地产开发类股等对国内需求敏感的股票强劲上涨。(文青)

□本报记者 朱周良

在主要经济体经济回暖和全球范围内利率低企的情况下,世界各大股市近年来持续走高。本周一,涵盖全球23个发达国家股市的摩根士丹利世界指数(MSCI World Index)一举升至349.06点的历史新高,逾越了2000年网络科技泡沫鼎盛时期的高点。面对这样的“超级牛市”,经济学家和专家提醒说,随着欧洲日本等相继走出宽松货币政策,加上美国经济增长可能开始转弱,这一轮的股市上涨行情很可能已接近尾声,投资者需格外注意风险。

经过两、三年的持续上涨,全球主要股指近期都纷纷创下多年甚至有史以来的新高。这其中较具代表性的便是摩根士丹利世界指数,作为涵盖了世界

上23个最发达经济体的1800只股票的一个全球股市“风向标”,该指数昨天一举突破了2000年3月27日创下的349.04点历史纪录。当时,在科技泡沫破灭之后,全球股市市值一度缩水近一半。

“当前的股市上涨并非完全受到经济基本面支持,其在很大程度上是由游资推动的。”汇丰银行中国区首席经济学家屈宏斌昨日在接受上海证券报采访时如此表示。

屈宏斌进一步指出,为了给经济复苏创造有利条件,在2000年科技泡沫破灭后,世界各国都开始实行宽松货币政策,日本甚至推出了零利率政策。这样异常宽松的货币环境同时也造成了游资的泛滥,进而促成了从大宗商品到股市的持续暴涨。但从目前的情况来看,专家

指出,尽管美国的连续加息似乎即将见顶,但欧洲、日本以及包括中国在内的许多国家都已开始进入货币紧缩阶段。

欧洲央行去年12月启动了5年来首次加息,而日本也在今年3月宣布解除实施5年之久的超宽松货币政策,告别零利率已只是时间问题。

“从长期来看,过去无限宽松的货币政策环境必将逐步收紧,从而导致国际市场上的流动资金也趋于缩减,至少不会再大幅增长,”屈宏斌表示,“这对股市来说是个不能忽视的风险因素。”

有关专家指出,除了货币紧缩之外,世界经济引擎之一的美国经济可能转入衰退,也是对股市不利的一大因素。

“美国目前的经济已经过热,接下来就看何时转入衰退

了,”中国商务部研究院的梅新育博士对上海证券报表示。他同时指出,美联储之所以在考虑中止加息,一个主要的目的就是让过热的经济实现软着陆。

而从股市参与者的角度来看,尽管看多者大有人在,但投资者对于市场后市的表现也已开始出现分歧。摩根士丹利公司近期对其客户作了一项调查,结果显示,尽管受访者大多对股市未来表现表示乐观,并且尤为看好日本和一些新兴市场,但他们所选择的股票却主要集中在防御型行业,如电信和医药企业等。摩根大通公司的分析师更

大胆预测,受高油价和美国住房市场降温等因素拖累,到今年年底,美国标准普尔500指数将下跌13%,英国富时100指数将下挫12%,而日经225指数也可能较当前水平跌去8%。

看空本币 股神400亿美元砸向海外

称当前金属和原油市场好比“灰姑娘在午夜12点前最后一支舞蹈”

□本报记者 朱周良 实习生 施仰 综合报道

沃伦·巴菲特似乎注定要将美元“看空到底”。7日在公司的新闻发布会上,近年来做空美元获利颇丰的“股神”表示,因为预期美元还将进一步贬值,他正在寻找大宗海外收购的机会,而相关现金储备更高达430亿美元。

在7日召开的新闻发布会上,巴菲特再度提出,鉴于美国严重的赤字问题,未来一段时间,美元汇率还将可能大跌,美国的大型企业已不再具有投资价值。考虑到未来美元贬值可能带来的影响,巴菲特表示,他

非常乐意到海外收购有潜力的企业,因为在美国已经很难找到高回报的投资对象。

作为其应对美元汇率贬值的投资策略之一,巴菲特在上周五决定以40亿美元收购以色列私营金属切割工具商IMC公司(Iscar Metalworking)80%的股份,从而正式拉开了伯克希尔·哈撒韦公司大规模海外收购的序幕。

巴菲特表示,由于IMC公司的大部分收入都是非美元,因此决定并购该公司。

在新闻发布会上,巴菲特还对韩国和日本企业大加赞赏,并称英国和日本市场充满了投资机会。巴菲特计划未来两年加大

对英国市场及其他欧洲企业的投资力度,同时还考虑在日本展开并购活动。

据称,巴菲特已储备了高达430亿美元的现金,准备在美国以外的市场展开大规模收购。在上周六召开的伯克希尔·哈撒韦股东大会中,巴菲特就提出,他正致力于一笔价值高达150亿美元的“低概率”收购。

事实上,自2002年以来,巴菲特就坚持看空美元长期走势,逐步将资产转移至美国海外。在过去的2005年,美联储持续加息推动美元走强,曾导致巴菲特亏损了近10亿美元。不过,今年以来,随着美元重新走低,巴菲

特已经挽回了一半的损失,伯克希尔公司今年首季净利更飙升70%。

对于当前的商品价格大涨,巴菲特表示,小麦、玉米和大豆这类农产品并未出现泡沫,但金属和原油价格的波动却非常吓人。他拿灰姑娘的童话故事作比喻说:“明知道一到午夜12点,所有东西都会变回原状,但你还是想‘再跳一支舞吧’。现在大家都是这种心态。”

巴菲特的伯克希尔·哈撒韦投资公司目前控制着60家企业,涉及保险、家具、珠宝、酒店等诸多领域,该公司同时持有可口可等等知名企业的股份。

■时政聚焦

内贾德致信布什提伊核问题新方案

伊朗政府发言人伊尔哈姆8日在德黑兰说,伊朗总统艾哈迈迪-内贾德已致信美国总统布什,提出了解决国际问题、缓解当前世界紧张局势的“新方案”。但美国国务院发言人麦科马克随后对新闻界说,他目前还不能证实美国方面收到内贾德的信件。

如果属实,这将是美国与伊朗断交以来,伊朗总统第一次致信美国总统。

伊尔哈姆说,艾哈迈迪-内贾德致布什的信件是通过瑞士驻伊

朗大使馆转交的。艾哈迈迪-内贾德在信中分析了世界局势以及问题产生的根源,并提出了解决这些问题、缓解紧张局势的办法。但伊尔哈姆没有进一步透露信件的内容,也没有说明信件是否提到了伊朗核问题。

美国国务院发言人麦科马克8日说,他目前还不能证实美国方面收到了伊朗总统艾哈迈迪-内贾德致美国总统布什的有关解决国际问题“新方案”的信件。美国方面正在就此进行调查。(新华社)

■环球扫描

纽交所本周或与Euronext展开谈判

据海外媒体报道,本周纽约证交所首席执行官可能与泛欧证交所(Euronext NV)展开谈判,过去几周双方曾举行非正式会谈。

据悉,纽约证交所集团公司(NYSE Group)首席执行官约翰·塞恩可能于本周与泛欧证交所展开谈判,试图趁欧洲交易所与德国证交所(Deutsche Boerse AG)合并谈判被拖延之际介入。

过去几周,塞恩已经与泛欧

证交所首席执行官西奥多(Jean Francois Theodore)举行了非正式会谈,但继上周完成15.4亿美元的二次发行后,目前纽约证交所总裁有充足时间与竞争对手进行正式的合并谈判。

泛欧证交所原本表示,将在5月23日年度会员大会上公布首选合并对象,但目前最后公布期限被推迟至不定期,这为西奥多提供了更多的选择余地。(文青)

日元对美元汇价创八个月高位

□本报记者 王丽娜

受日本央行总裁福井俊彦言论以及市场预期美联储即将结束本轮加息周期影响,昨日日元对美元汇率创下八个月来的高位。

福井俊彦周日在瑞士巴塞尔参加国际清算银行(BIS)的央行总裁会议时表示,“日本经济已完全步入持续复苏或持续扩张的轨道,物价保持稳定,日本央行未来几周可能停止从市场中消除多余的流动性,但对于下一步货币政策措施没有预设立场。”他说,继3月份终止超宽松货币政策之后,日本央行

对各种选择保持开放态度。

福井俊彦此番言论令市场纷纷预计日本央行将在6月份完成从市场中清除多余流动性的工作后就会启动加息。此外,由于美国近期的数据也令市场预期美联储将再加息一次后就结束本轮的加息周期,这也导致美元走强。

昨日伦敦汇市,美元对日元一度从上周五的112.58跌至111.44,为去年9月23日以来的最低位。欧元对日元也跌至142.05。截至北京时间昨日18:00,美元对日元再度跌至111.18,欧元对日元则跌至141.99。

2006中国金融高峰论坛

China Financial Summit 2006

科博会主办单位: 科学技术部、教育部、信息产业部、科技部、知识产权局、北京市政府

高峰论坛主办单位: 科博会组委会办公室

高峰论坛承办单位: 文匯国际传媒、中国经济研究中心

协办单位: 星河湾、美国银行家协会、伦敦证券交易所

部分与会嘉宾: 多明尼克·欧吉威(主席,美国银行家协会)、马丁·格伦(副主席,伦敦证券交易所)、索内特·托(农村金融网络,世界银行)、沈炯·蔡德礼(董事会成员,奥图安集团)、李小明(主席,摩根大通中国区)、李仁杰(行长,兴业银行)

会议日程: 主题: 金融开放与金融发展; 时间: 2006年5月23-24日; 地点: 四季会国际会议中心

全体会议: 开幕主旨演讲: 金融开放与金融体系改革

专题会议: 议程一: 中国金融开放与金融产业发展; 议程二: 企业融资与上市推介说明会; 议程三: 中国产业变革与投资机会; 议程四: 风险投资推介说明会

部分拟邀嘉宾: 中国人民银行领导、中国证监会领导、中国保监会领导、纳斯达克市场总裁、高盛直接投资部主管、美国沃特集团首席执行官、中国农业发展银行行长、中国农业银行行长、全国社保基金理事会副理事长、中国保险行业协会会长、中国银行行长助理、世界银行高级企业专家、亚洲开发银行中国首席经济学家、国家发改委研究中心主任、夏斌(国务院发展研究中心金融研究所所长)、李扬(中国社会科学院金融研究所所长)、张晓明(中国社会科学院农村发展研究所所长)、李小明(摩根大通中国区主席及行政总裁)、陈武(耶鲁大学管理学院金融学教授)、方凤雷(高盛高华证券有限责任公司董事长)、尚宏沁(摩根士丹利亚洲直接投资部联席主管)、李业广(香港交易所主席)、汪瑞(新加坡交易所总裁)、刘二飞(美林亚太中国区CEO)、陈东升(泰康人寿董事长兼CEO)、杨兴保(中国东方资产管理公司总裁)

媒体合作: 21世纪经济报道、FinanceAsia、财经时报、英才、新浪财经