

伯氏担忧通胀 全球股市应声而落

□本报记者 王丽娜

美联储的货币政策一直是左右全球金融市场的主要因素,而伯南克的任何言论也就成为市场推测美联储货币政策的重要依据。伯南克本周二对美国的通货膨胀压力上升表示担忧,令市场纷纷预期美联储将在本月底继续加息。受此影响,美、欧以及亚洲多数股市昨日集体大跳水。

伯南克本周二在华盛顿出席国际货币会议时发表讲话称,商品和能源价格持续上涨加重了通货膨胀忧虑,因此美联储仍需保持警惕,以确保通胀得到控制。他说,美联储的下次货币政策会议将特别关注美国的通货膨胀前景,美联储将对此保持警惕以防止核心价格指数走高的情况持续下去。该言论令市场纷纷预期美联储将在本月底继续加息。

受此影响,美国与欧洲股市当日全线下跌。道指下跌 199.15 点,收报 11048.72 点,为近 3 个月以来最低点,跌幅为 1.77%,创下今年第三

大单日跌幅;纳指下跌 49.79 点,收于 2169.62 点,跌幅达 2.24%;标准普尔 500 种指数下跌 22.93 点,收报 1265.29 点,跌幅为 1.78%。欧洲方面,法兰克福 DAX 指数下跌 1.16%,收报 5621.19 点;巴黎股市 CAC40 指数下跌 0.04%;伦敦富时 100 指数下跌 0.04%,收报 5716.10 点。昨日盘中,欧洲三大指数依然低迷,跌幅均超过 1%。

亚洲股市昨日也未逃出美联储加息的阴影。在出口类股的拖累下,日经指数收跌 1.81%,收报 15384.86 点,东证股指收跌 1.73%,收报 1567.30 点。香港恒生指数收跌 0.27%,收报 15973.11 点。在矿业股的影响下,澳洲 S&P/ASX 200 指数收跌 1.6%,收报 5036.1 点。

不过,美元则受到美联储加息的提振而走强。纽约汇市美元对西方其他主要货币汇率当日均出现小幅上升。截至北京时间昨日 20:40,美元对日元比价升至 112.73;欧元对美元降至 1.2835。



6月5日,伯南克和欧洲央行行长特里谢出席在华盛顿召开的国际货币大会 张大伟 制图

■相关新闻

里拉狂泻 土耳其通胀飙升

据英国《金融时报》报道,土耳其央行今天将召开紧急会议,以期阻止该国货币里拉的跌势。土耳其里拉的下跌幅度,已构成本届政府自 2002 年掌权以来面临的最大挑战。由于土耳其里拉的持续贬值,不断上升的通货膨胀率导致货币政策陷入混乱,预计土耳其央行将进行 2001 年 7 月以来的首次加息。在过去几周全球金融市场动荡期间,土耳其是受创最严重的新兴市场之一。

花旗:金价可望挑战新高

花旗集团日前预测,因通胀上升促使投资者买入黄金避险,金价可能在未来 3 年挑战最高纪录。花旗集团的分析师表示,该机构已把黄金价格 2006 年的预估价格大幅调高 14%,由每盎司 554 美元提高至 632 美元;2007 年的预估价格也同步大幅上调 25%,由 560 美元上调至 700 美元;2008 年则有可能上调至 750 美元。花旗分析师表示,提高金价预估主要基于基本面的支持,因为黄金是对冲通胀

上升和规避美元汇率贬值的最好工具。

花旗集团已连续 3 年看涨黄金价格,现在更预期未来金价将比目前水平高出许多,甚至有可能挑战每盎司 850 美元的历史高点纪录。黄金价格曾在 1980 年 1 月创下 850 美元的最高纪录,当时伊朗伊斯兰革命导致中东石油出口中断,引发了全球通胀高涨的恐慌心理,而且避险资金也纷纷买进黄金作为避风港。若以目前的美元汇率换算,当日黄金的天价约等于目前 2100 美元的水平。(文青)

■观察

通胀大敌当前 美欧日齐勒利率缰绳

□本报记者 王丽娜

目前全球经济强劲增长,加上能源以及金属等大宗商品价格持续高企,导致工业化国家通货膨胀有所升温。这不仅引起了市场的担忧,同时也成为了全球三大经济体央行官员们的难题,而全球货币政策也在逐渐发生转变。

全球三大经济体央行官员周一在华盛顿出席了国际货币会议,通胀成为他们密切

关注的焦点。巧合的是,三位高层官员不约而同地表达了抑制通胀的坚定立场。

美联储主席伯南克在本次会议中表示,尽管美国经济增长步伐开始放缓,但是目前商品和能源价格持续上涨加重了通货膨胀忧虑,因此美联储仍需保持警惕以确保通胀得到控制。伯南克表示,美国通货膨胀的调查指数和市场指标近来呈上升趋势。他特意强调了对核心通胀的担忧,称若核心通胀继

续保持近期的增长势头,那么不久就将达到甚至超过符合物价稳定定义的区间高端,“这样的发展势头不受欢迎。”

由于伯南克此次的言论较预期强硬,因此市场普遍认为,美联储将可能在 28-29 日的货币政策会议上宣布连续第 17 次加息。

日本央行副行长藤野则在会上表示,日本央行约六年来的首度加息时机将由通胀及经济增长走向数据

决定,目前仍没有时间表。他预期日本经济将保持稳定或持续增长。他同时还表示日本央行近期向市场注入资金的行为并不代表日本央行对加息举棋不定。尽管日本央行仍然保持零利率水平,但其经济在稳步复苏,因此市场预期今年内将启动加息。

不过,欧洲央行总裁特里谢在本次会议上的口风似乎较紧。因为欧洲央行明天的例会将在即,特里谢拒绝对利率决议作出任何暗示,只

是表示欧元区经济增长速度正朝着 2% 的趋势迈进,如果经济结构僵化得以解决,欧元区经济增长速度还会加快。

虽然如此,鉴于近期经济数据表明欧元区经济增长强劲,因此市场还是纷纷预期欧洲央行将在周四的货币政策会议中决定加息,甚至将会一次性加息 50 个基点。自去年 12 月以来,欧洲央行已经两度加息,将利率水平从 2% 上调至 2.5%。

“末日博士”:美元资产或成投资避风港

□本报综合报道

知名投资人士,被称为“末日博士”的麦嘉华(Marc Faber)日前表示,全球股市在 5 月份出现大幅震荡,预示全球经济增长正在趋缓,因此,现在是投资者减持股票资产最好的时机,而相应的,美国国债等美元资产将成为最好的投资避风港。

现年 60 岁的麦嘉华表示,目前国际热钱正纷纷从印度、俄罗斯、拉美及东欧等新兴市场撤离,他建议投资者在未来 1 至 3 个月内,将更多的资金转入美国债



麦嘉华博士

市或其他美元资产上。麦嘉华指出,从现在的金融环境来看,美国国债或美元资产可能是最安全的避风港。例如美国 2 年期国债就具有良好的投资吸引

力。美国债市目前已出现超卖迹象,预计在未来 1 至 3 个月内将出现反弹;而全球股市则将继续承压下跌。

彭博社的统计数据指出,摩根士丹利资本国际(MSCI)新兴市场指数 5 月份累计大跌近 11%,创 2002 年 9 月以来表现最差的一个月。除了新兴市场之外,美国、日本及欧洲等全球各主要股市也纷纷震荡下行,国际商品市场也大幅跳水。

麦嘉华表示,股市普遍下跌预示着全球经济增长将放缓。由于市场担心美国、欧洲、日本与中国等央

行将升息,进而可能拖累全球经济增长,使得高风险资产投资价值骤减。

以美国股市为例,标准普尔 500 指数今后可能很难再创新高,其未来上涨的重要阻力区间在 1290-1320 点之间。麦嘉华认为,标普 500 指数很难突破该阻力区间。

尽管目前仍然有许多经理人认为,依据市盈率理论来看,许多市场的股票价值仍被低估,如欧洲股市。但麦嘉华认为,根据以往经验,基金经理人的看法往往是过于乐观的,如同房产经

纪商总是看涨房价、艺术品交易员认为艺术品总是升值一样。

作为一个颇具争议的“灾难预言家”,麦嘉华曾被多家国际著名投资杂志评为当代杰出的金融与投资人士。从 1987 年美股“黑色星期五”、1990 年日股泡沫、1994 年墨西哥金融危机、1997 年亚洲金融危机以及 2000 年的网络科技泡沫,麦嘉华都提出过悲观预测。由于他擅长利用泡沫行情赚大钱,所以赢得了“末日博士”的称号。(文青)

我外交部:炒作日元贷款问题对中日都不利

□综合新华社报道

由日本首相小泉纯一郎牵头以及由外相麻生太郎等相关内阁成员组成的“海外经济合作会议”6 日上午召开会议,决定解冻 2005 年度(2005 年 4 月 1 日至 2006 年 3 月 31 日)对华日元贷款。这项决定还需要日本政府批准。

针对日方的这一决定,中国外交部发言人刘建超 6 日在北京的例行记者会上说,日元贷款或中日两国的资金合作本是中日关系中的积极因素,中方认为把对华日元贷款炒成敏感问题对双方都不利。刘建超说,日元贷款或中日两国的资金合作本是中日关系中具有积极意义的因素,但令人遗憾的是,近年来日方一些人把这个问题的炒成“非常敏感”的问题。中方认为这样的做法对双方都不利。

小泉纯一郎当日中午在首相官邸会见记者谈及解冻对华日元贷款问题时表示,日本任何时候都重视对华关系,并强调作出上述决定是考虑到了日中关系的重要性。

日本内阁官房长官安倍晋三在会后举行的记者招待会上说,与会者是在“综合考虑了日本的国家利益和日中关系的现状”后作出这一决定的。日本内阁将很快批准这项决定。他还说,日本政府 2008 年度终止向中国提供日元贷款的政策没有改变。

据日本媒体报道,2005 年度对华日元贷款额约为 740 亿美元,比前一年度减少约 120 亿美元。

日本政府对华日元贷款通常在财年初期决定贷款预算,在财年结束时才公布具体贷款数目,并在下年度开始实施。由于

日本首相参拜靖国神社等问题导致日中关系恶化,日本政府在 3 月末单方面决定推迟就对华日元贷款问题作出决定。而日本外务省官员则多次强调,他们不过是推迟了贷款额的公布日期,而没有冻结对华日元贷款。他们还指出,虽然推迟公布日期,但由于贷款通常在数年内到位,因此日本政府并没有停止向中国输入贷款。

日本向中国提供日元贷款始于 1979 年。日本政府对华日元贷款是在一种有特殊政治和历史背景下所作出的互惠互利的资金合作,对中国的经济和社会发展起到了一定积极作用,同时也给日本带来了好处和利益。

近年来,日本已逐步减少对华贷款,并决定在北京 2008 年奥运会之前停止向中国提供新的日元贷款。

专家视点 日本给自己找了一个台阶下

中国现代国际关系研究院日本研究所所长胡继平日前在接受采访时表示,日本宣布解冻对华日元贷款是意料之中的事,因为这符合日本的利益。

胡继平指出,对于日本来讲,对华开发援助(ODA)不是无偿赠予,而是低息贷款。由于日本国内贷款利率接近于零,因此 ODA 实际上为日本提供了一份非常稳定的利息收入。另外,在上世纪 80 年代,日本通过加强在中国的基础设施建设,为日本企业在中国投资创造了非常好的条件。因此,日本对华贷款并不是单方面的施舍,而是具有“双赢”的性质。

对于日本为什么选择在这个时候解冻对华贷款,胡继平认为,这是日本希望缓和与对华关系的信号。冻结对华日元贷款是“暂时性”的,是必须要解决的,日本就需要给自己找一个台阶下。上个月中日外长会谈,好像两国关系有缓和的迹象,日本借此“解冻”,也给自己找到了一个体面的改口的契机。

胡继平还指出,从 2001 年开始,日本对华贷款数额开始下降,这从某种程度上体现了日本国内一种“中国威胁论”的心态。此外,日本正在加大对印度等地的援助,胡继平认为,此举意在拉拢印度牵制中国;而对于非洲和太平洋岛国,主要还是为“入常”拉票。(综合)

■环球扫描

伊朗:六国新方案包含“积极措施”

伊朗最高国家安全委员会秘书、首席核谈判代表阿里贾尼 6 日在德黑兰表示,六国外长会议关于解决伊朗核问题的新方案包含“积极措施”,但同时也有“模糊不清之处”。

阿里贾尼是在和来访的欧盟负责安全和外交事务的高级代表索拉纳举行会谈并接受其递交的新方案后发表上述看法的。索拉纳于当地时间 5 日晚携六国外长会议关于解决伊朗核问题的新方案飞抵德黑

兰。据伊朗官员透露,他还将与伊总统艾哈迈迪-内贾德举行会谈。

本月 1 日,美国、俄罗斯、中国、英国、法国、德国六国代表在英国驻奥地利大使馆举行外长级会谈并达成共识。与会六国代表同意,在伊朗暂停浓缩铀活动的前提下,向伊朗提供一项具有吸引力的方案作为欧盟与伊朗恢复谈判的基础,同时推迟联合国安理会就伊朗核问题采取行动。(新华社)

政局动荡 台股一日蒸发 6800 亿元

受岛内各界要求陈水扁下台声浪升高及政局动荡加剧的影响,台湾股市 5 日重挫 244 点,创下 2004 年 5 月 17 日以来的最大跌点数。

据台湾《经济日报》报道,台股 5 日融资余额缩减 46 亿元(新台币,下同),整体市值“蒸发”6800 亿元。6 日,台股气氛未见改善,以小涨 15 点收盘。

据岛内媒体报道,5 日台股重挫原因是受非经济因素的影响,包括上周六民众集会要求陈水扁下台、陈水扁再次遭遇“罢免”危机,以及立法机关可能对行政当局提出不信任案(“倒阁”)而陈水扁则可能因此“解散立法院”等。市场投资人因

为政经形势不明朗而信心溃散,股市出现一波波“逃命”的卖股低气压,传统产业、营建、观光、电子类股几乎全面下挫,盘势大乱,导致台股一泻千里,收盘时有多达 150 只上市、124 只上柜股票跌停板,加权指数跌幅达 3.51%。此外,期货市场也骚乱不断,相关指数下跌幅度更大。

台湾《联合报》6 日报道说,5 日台股市值缩水幅度,若以全台 700 万“股民”计算,平均每位投资人财富减少 9.8 万元;若以台湾人口论,则每人财富缩水近 3 万元。对此,投资人气得大骂“老百姓比第一家底命苦”,“没有内线可玩,难道连玩‘外线’的机会也没有吗?”(新华社)

亡羊补牢 日酝酿基金监管法案

□本报记者 朱周良

在日本最知名基金经理人村上正彰被捕后,日本有关当局正着手强化证券市场监管,准备在本月通过相关法案,以加强对投资基金的监管。

日本投资基金 MAC 资产管理公司负责人村上正彰 5 日因涉嫌从事内幕交易被东京地方检察院逮捕,此事震惊了日本。业内人士指出,在全球投资者涌入日本股市的情况下,最新的丑闻引起了市场对

基金监管不力的担忧。到目前为止,投资基金甚至不需要在日本政府监管机构金融厅(Financial Services Agency)注册。

据悉,保护投资者法案 3 月已提交日本议会,日本首相小泉纯一郎 6 日也保证,要对股票交易实行更好地监管。

另据消息,由于村上基金目前的总部设在新加坡,在村上被捕的情况下,新加坡金融管理局有关人士 5 日透露,该局有可能会对村上基金展开调查。

西班牙建筑商巨资收购希思罗机场

□本报记者 朱周良

拥有著名的希思罗(Heathrow)机场的全球头号机场运营商 BAA 公司昨日宣布,同意接受西班牙建筑企业 Ferrovial 集团提出了 103 亿英镑(193 亿美元)的新收购报价,此举也意味着由美国投行高盛牵头的财团遭到了拒绝。

最新报价对 BAA 公司的每股股价为 950.25 便士,包括每股 15.25 便士的股息。而高盛财团此前则提出了每股 955.25 便士的报价。

上周,BAA 拒绝了 Ferrovial 集团提出的每股 900 便士的敌意收购要约,而高盛今年早些时候的收购

意向也被 BAA 回绝。在最近 10 年中,英国的机场乘客人数接近翻倍,而今后的增长潜力也被广泛看好,良好的盈利前景吸引了包括 Ferrovial 集团在内的海内外企业的眼光。

为了防止高盛提出更高的收购报价,Ferrovial 集团昨天从公开市场收购了 BAA 公司 14% 的股份。

据悉,为了成功完成此次收购,Ferrovial 集团此次还特别邀请了澳大利亚麦格理银行等得力帮手,而高盛财团也联合了美国国际集团等知名企业。受并购消息刺激,BAA 的股价昨日一度创下历史新高 953 便士,而 Ferrovial 股价则稍有下跌。



“吉祥狮”滞销 生产商破产

编者按:德国世界杯足球赛开战在即,从今天开始,本报海外版将不定期推出《钱眼看世界杯》栏目,希望用独特的经济视角,讲述在世界杯赛期间发生的与足球有关的世界故事。

□据新华社

“昂贵”的 2006 年德国世界杯赛尚未开始,已经有公司被拖垮。

世界杯吉祥物生产商是个聚宝盆。德国尼奇公司拿下该生产权不惜血本,却由于吉祥物狮子“格列奥”严重滞销而无力还清贷款,于 5 月 17 日宣布破产。4 年前的风波更大,韩国和德国两届世界杯赛电视转播权打包卖出的近 20 亿美元天价,连续拖垮了先后接手的 ISL 公司和德国传媒业巨擘基尔希。

尼奇公司最致命的错误不在于买下了吉祥物生产权,而在于押错了“宝”。他们对吉祥物销售情况的估计过于乐观,而没想到这个不穿裤子的狮子由于与德国传统的飞鹰形象背道而驰,这么不受德国人待见。

就算世界杯是个裸露的金矿,也不是人人都能捡到金子,最倒霉的是 2002 年的法国电视一台

(TF1)。由于法国队在韩日世界杯赛前被空前看好,TF1 拿出 1.48 亿美元的大本钱买下直播权。因为一旦“高卢鸡”在决赛场上断杀,TF1 的广告价格将达到每半分钟 22.2 万欧元,同时可以获得 6900 万欧元的赞助。没想到斗败了的“雄鸡”一场不胜,一球不进,早早小组赛就打道回府,让 TF1 的巨额投资打了水漂,还连累其股票狂泻不止。

世界杯赛由于热点集中,因此投资相对集中,金额巨大,但其结果的不确定性,给押宝性的投资带来极大风险。

即使对于踌躇满志的东道主来说,世界杯赛也并非理所当然地有着起死回生的功效。德国人一度把世界杯赛视为一个“天上掉下的大馅饼”,指望承办世界杯赛能帮助德国经济走出“零增长”困境。但随着赛事日益临近,德国人的嘴角却在向下垂。

而且,从最近四届世界杯赛来看,由于世界杯赛后相关的产业会相应收缩,东道主在世界杯赛后一年或几年内通常出现经济增长率不同程度的下滑,患上世界杯“后遗症”。雅典奥运会后,东道主背上了沉重的经济包袱,这一点,估计德国人也会为此大为头疼。