

■时政聚焦

### 美击毙“基地”伊拉克头目扎卡维



扎卡维

□新华社

伊拉克总理马利基 8 日在巴格达宣布,“基地”组织在伊拉克的头目阿布·穆萨卜·扎卡维在美军一次空袭中被打死。

马利基在与美国驻伊拉克大使哈利勒和驻伊联军最高指挥官乔治·凯西联合举行的新闻发布会上宣布,扎卡维和他的 7 名助手 7 日晚在美伊联合军事行动中被打死。他说:“扎卡维的死给了希望获得安全和稳定的人们一个信号,也是对继续实施暴力和屠杀的恐怖分子发出的一个信号。”

驻伊联军最高指挥官乔治·凯西说,扎卡维当地时间 7 日晚 6 时 15 分在美军空袭中被炸死,地点位

于巴格达以北 60 公里的巴古拜附近。情报显示,扎卡维当时正在和他的一些助手开会。空袭之后,伊拉克警方首先到达现场,联军部队随后到达。凯西说:“联军通过指纹、面部特征和身上的疤痕认定死者就是扎卡维。”

美驻伊大使哈利勒扎德说,打死扎卡维是美军行动的一次“重大胜利”,但这并不能中止伊国内的冲突局面。

阿布·穆萨卜·扎卡维生于约旦,是“基地”组织在伊拉克的领导人,被认为是“基地”组织三号人物。2003 年 10 月,美国悬赏 500 万美元通缉扎卡维。2004 年 2 月,驻伊美军宣布将赏金提高到 1000 万美元,后又增至 2500 万美元。

扎卡维因涉嫌 2002 年 10 月暗杀美国外交官劳伦斯·福利,被约旦军事法庭缺席判处死刑。他还声称对约旦境内数起袭击事件负责,其中包括去年 11 月发生在约旦首都安曼 3 家豪华饭店的连环爆炸,这一事件造成 60 多人丧生。

■环球扫描

### 格老称高油价影响全球经济增长

美国联邦储备委员会前主席艾伦·格林斯潘 7 日说,虽然美国经济能够化解石油价格飙升造成的不利影响,但是高能源价格正开始影响美国和世界的世界经济增长。

格林斯潘当天在美国参议院外交关系委员会作证时说,到目前为止,迅速上升的石油价格并没有对世界经济造成“严重的侵蚀”,尤其是美国经济能够化解高油价造成的不利影响。但是最新的经济数据显示,世界经济增长正在经受高油价

造成的不利影响。他说,美国企业至今成功地通过提高生产率来控制能源成本的上升,而美国消费者则难以摆脱油价上涨的困扰。

格林斯潘认为,当前的高油价主要是全球原油剩余生产能力和石油提炼能力不足以及市场投机等因素造成的。

这是格林斯潘在离开美联储主席职位后第一次在美国国会作证。(新华社)

### 法政府倾向阿赛洛与俄企业合并

法国工业部长级代表洛斯克 7 日在法国国民议会接受议员质询时表示,法国政府倾向于全球第二大钢铁企业阿赛洛公司与俄罗斯北方钢铁公司合并。该表态进一步降低了全球第一大钢铁集团米塔尔公司收购阿赛洛公司的可能性。

洛斯克说,法国政府之所以有此倾向,主要是因为阿赛洛公司与俄罗斯北方钢铁公司以“友好方式”合并,而米塔尔公司则试图通过股市对阿赛洛公司实施恶意收购。

洛斯克说,法国政府是在分别对俄北方钢铁公司和米塔尔公司的并购计划进行询问后作出表态的。但他同时表示,政府只是提出倾向性

意见,真正做决定的还是阿赛洛公司的股东。分析人士认为,法国政府之所以“眷顾”俄北方钢铁公司,除维护阿赛洛公司与俄罗斯北方钢铁公司的独立性外,主要是考虑到就业问题。目前,阿赛洛公司在法国拥有 3 万雇员,一旦该公司被米塔尔公司收购,部分员工将面临解雇危险。

阿赛洛公司由法国、卢森堡和西班牙三国钢铁企业联合组成。该公司与俄罗斯北方钢铁公司于 5 月 26 日发表联合声明,宣布两者即将合并以组成世界上最大规模的钢铁集团。阿赛洛公司匆忙与俄罗斯北方钢铁公司联姻,主要是为了抵制米塔尔公司收购。(综合)

### 巴西:金融机构须守《消费者保护法》

巴西联邦最高法院 7 日作出裁决,要求银行、保险公司等金融机构在处理与客户关系时必须遵守《消费者保护法》。

巴西《消费者保护法》于 1990 年生效,禁止企业在合同中强加“霸王条款”。2001 年,代表银行界的巴西全国金融体系联合会向联邦最高法院提起诉讼,要求停止在银行业实施《消费者保护法》,并要求根据宪法另外制定规范银行业的法律,该案 2002 年开始审理,受到社会广泛关注。

根据巴西《消费者保护法》的规定,如果银行、保险等金融机构收取了不该收的费用,消费者有权获得两倍的赔偿。该法禁止银行在合同中强加“霸王条款”,所有“霸王条款”均被视为无效;合同签署前必须事先交给消费者审阅,否则消费者可以不遵守该合同;如果对合同条款出现争议,采用对消费者最有利的解释。

该法还规定,消费者提前偿还贷款时,银行必须按比例扣除利息和其他收费。未经消费者事先申请,银行不得向消费者派发信用卡等产品,消费者与银行之间出现纠纷时,由银行承担举证责任。(新华社)

### IMF 敦促美国解决赤字问题

国际货币基金组织(IMF)7 日发表报告说,美国在解决其经常项目逆差方面可能有麻烦,未来几年美元汇率也可能因有利条件的消失进一步走软。

基金组织报告认为,虽然油价上涨、飓风造成损失以及利率上升,美国经济仍将是世界经济增长的发动机。但是,美国的贸易逆差问题令人担忧。

报告说,过去的一年中,由于美国与其他国家的短期利率差异不大,海外对美国长期债券的强劲需求等临时性因素,使美国经济能够承受经常项目逆差,美元汇率也获得一定支持。但这些因素可能不

会持久存在。“多数预测认为,(美国)的经常项目逆差未来几年将继续增加,并开始制约对美国资产的全球性需求。”

不过,基金组织同意美国政府和美联储对美国今年明年经济的预测,并认为美联储在美国经济增长的高峰期成功地抵御了通货膨胀。

在这份报告中,基金组织还呼吁美国政府为减少预算赤字确立更积极的目标,同时增加税收。白宫今年年初预测本财年政府财政赤字将达到创纪录的 4230 亿美元,到 2009 年财政赤字减少到 2080 亿美元。(综合)

# 加息潮来袭 全球闹股灾



□本报记者 朱周良

或许是巧合,也或者是必然,加息忽然间成为一股席卷全球的风潮:伯南克等美联储官员近日频频暗示要控制通胀;土耳其央行 7 日启动了 2001 年 7 月以来首次加息;韩国央行昨天出人意料地宣布将短期利率上调 25 基点;欧洲央行昨晚如期宣布再度加息……

在这样的轮番打击下,全世界的股市都扛不住了。从上月中旬开始,美国、欧洲、日本以及各大新兴市场的股市就已开始陷入调整。而在本周,主要股市更是连续出现跳水行情,这其中,印度、俄罗斯以及韩国等新兴市场损失尤为惨重。

#### 美国:道指跌破 11000 点

纽约股市三大指数 7 日继续下跌,其中道指 3 个月来首次收于 11000 点之下,纳指也创下 7 个月来新低。

截至 7 日收盘,代表蓝筹股的道指下跌 71.24 点,至 10930.90 点,跌幅 0.65%,这也是该指数连续第四个交易日下跌,累计下跌 330 点,跌幅高达 2.9%。同时,这也是道指自 3 月 9 日以来首次收

收于 11000 点之下。

昨日早盘,美国三大指数依然低迷。截至昨晚 21:55,道指微微反弹 0.08%,报 10940 点;纳指报 2141 点,跌 0.50%,为 2005 年 11 月以来新低;标普 500 指数跌 0.16%,报 1254 点。

#### 欧洲:三大指数跌幅近 2%

尽管周三一度出现了企稳反弹迹象,但随着欧洲央行宣布利率决定的时间(北京时间昨晚 19:45)临近,欧洲三大股市昨日再度延续本周前两天的下跌。

截至北京时间昨日 20:02,伦敦股市 100 指数下跌 107 点,报 5599 点,跌幅达 1.87%;法兰克福 DAX 指数跌 114 点,报 5430 点,跌幅 2.05%;巴黎 CAC40 指数也下跌 90 点,报 4733 点,跌幅 1.85%。

本周截至昨日盘中,伦敦股市已累计下跌 160 点以上,跌幅超过 2.8%

■新闻观察

## “携带交易”受阻 新兴市场热钱疯狂出逃

□本报记者 朱周良

在始于 5 月份的这轮股市调整中,新兴市场无疑是最大的受害者。相比美欧等发达国家股市低于 5% 的跌幅,一些新兴市场股指 5 月份的跌幅甚至高达 25%,而摩根士丹利国际新兴市场指数 5 月累计下挫 11%,为 2002 年 9 月以来表现最差的一个月。

种种迹象表明,造成新兴市场连续跳水的“罪魁祸首”,正是在前些年疯狂涌入这些快速增长市场的“热钱”。

有数据显示,从 5 月 11 日

市场见顶时开始,到 5 月底,外国资金累计抛售了 24 亿美元印度股票,甚至一度出现两天内有 8 亿美元境外资金撤高的“盛况”。与此同时,在 5 月下旬,外资曾连续 12 天以上净卖出韩国股票,连续 9 天净卖出台湾地区股票。

“市场对加息的展望有了新的看法,这意味着借贷成本可能上升,”瑞士信贷董事总经理陶冬昨日在接受本报记者电话采访时说。

“过去一年中最兴盛的就是‘日元携带交易’,”陶冬表示,“随着加息趋于上升,这些

借钱炒股的对冲基金纷纷平仓。”而风险已相对较高的新兴市场和大宗商品等无疑首当其冲遭到抛售。

所谓日元携带交易(Yen Carry Trade),是指投资者借入低息(实际上几乎接近于零)日元资金,投入高收益的其他货币资产(如美国国债),通过两者的利差获取利益。据悉,当年老虎基金投资俄罗斯国债就是通过这样的手法,但后来因为俄罗斯国债市场崩溃而垮台。

事实上,随着以对冲基金为首的热钱大量积聚新兴市

场,业界已开始注意到潜在的风险。

在周三出席第 31 届国际证监会组织周年大会时,香港特区政府行政长官许仕仁就公开表示,过去数年涌入亚洲的对冲基金能够推动市场走高,但同时也可以在很短的时间内撤出。他呼吁监管机构应提高警惕,提防市场可能发生逆转。

许仕仁表示,自亚洲金融危机爆发以来,对冲基金资产已增至约 1.5 万亿美元,而香港的对冲基金尤其活跃。据官方数据,截至今年 3 月,香港零售对冲基金净资产总值达到 11.5

亿美元,较 2002 年年底增加逾 6 倍。

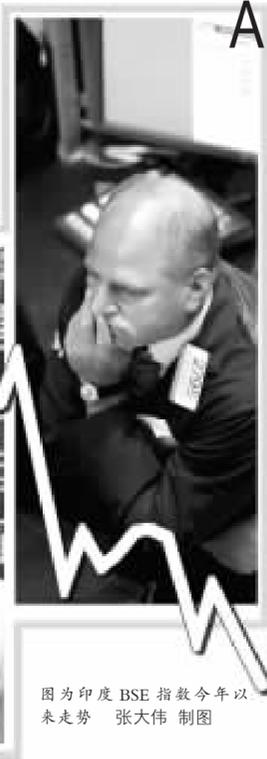
中国商务部研究院的梅新育博士也认为,机构投资者纷纷撤离,是引发近期新兴市场持续下跌的主要原因。

“日元携带交易可能做不成了,”梅新育说,“日元加息只是时间问题,所以日元携带交易规模肯定在快速萎缩。”他进一步指出,许多原来重仓投资新兴市场的基金,其资金来源高度依赖低息日元资金,现在必须收缩,以应对偿还日元资金的需求,于是新兴市场股市普遍下跌。

“近期的下跌更多是风险溢价的调整,不像市场崩溃,”花旗集团董事总经理、亚太区首席经济学家黄益平对记者说。

黄益平指出,导致投资者抛售的主要是两大原因,一是对美国以及世界各国持续加息的担忧,另外一个则是美国以及中国等国家经济增长可能出现降温。

黄益平表示,在美联储新任主席上任后,市场便开始担心美国的紧缩力度可能加大,而



图为印度 BSE 指数今年以来走势 张大伟 制图

收盘时,新加坡海峡时报指数大跌 58.32 点,报 2297.11,较 5 月 3 日创下的历史高点下跌 14%。

根据美联储的一份调查,美国下半年的经济增长趋缓更甚于先前预估。受此拖累,出口美国的东南亚最大芯片封测厂新科封测收跌 5.6%,特许半导体也下挫 5.5%。新加坡有五分之一产品销往美国。

#### 日本:半年来首破万五关

东京股市 8 日收盘连续第四个交易日走低,对全球利率上升的担忧与日俱增,导致股市遭遇大规模抛售,日经指数创下 7 个月以来的最低收盘点位。

日经指数跌破 15000 点心理关口,为 2005 年 11 月份以来的首次。昨日收盘,日经指数下跌 462.98 点,收于 14633.03 点,跌幅 3.1%,创 2005 年 11 月 18 日以来的最低收盘点位。此前日经指数已连续三个交易日下挫,跌幅累计 7.3%。

■专家视点

## 股市下跌属“健康修正”

□本报记者 朱周良

早在 5 月上旬,也就是全球股市开始调整前的最高点,本报就曾撰文指出,股市已出现“高处不胜寒”的征兆,如今,这样的情况不幸真的发生。相比 5 月 9 日的 6 年高点,涵盖全球股市的摩根士丹利国际世界指数在过去一个月中已累计下跌了 8.7%。

是不是这一轮牛市已到终点?记者昨日电话采访了一些业内专家,大多数人仍认为,过去一个多月来全球股市的持续下跌主要还是风险累积后的短期释放,并非意味着股市大崩盘。

“近期的下跌更多是风险溢价的调整,不像市场崩溃,”花旗集团董事总经理、亚太区首席经济学家黄益平对记者说。

黄益平指出,导致投资者抛售的主要是两大原因,一是对美国以及世界各国持续加息的担忧,另外一个则是美国以及中国等国家经济增长可能出现降温。

黄益平表示,在美联储新任主席上任后,市场便开始担心美国的紧缩力度可能加大,而

上周伯南克有关警惕通胀的言论,更加剧了持续加息的担忧。与此同时,中国近期的一些紧缩政策也令许多人担心,经济增长会不会受到影响。

“目前看来,(经济增长和加息)都不会成为太大的问题,”黄益平说。他表示,对于美联储未来的货币政策走向,他并不担心会持续加息,现在的问题就是本月月底会不会加。

摩根士丹利全球首席经济学家史蒂芬·罗奇上月也在研究报告中表示,全球股市近期的下跌尽管“痛苦”,但仍属于“健康的修正”,并且这种调整可能还要持续一段时日。

罗奇表示,近期全球股市纷纷从高位大幅回落,很大程度上是市场本身的原因造成的,经济基本面并没有发生转变,而近期的调整恰恰提供了买入股票、卖出债券的良机。

瑞士信贷的陶冬则认为,近期股市下跌反映了投资者风险意识的提高。“但只是从狂热降到了中性,还远没有到悲观的地步。”



特里谢在昨天举行的欧洲央行理事会上 本报传真图

不过,与之前相比,特里谢昨日似乎更加直接地表达了加息的可能性。特里谢在新闻发布会上表示,欧元区的经济增长再次加速,即使欧元区基准利率在去年 12 月份以来已经上调了 3 次,但是目前的利率水平对大多数欧元区国家来说

仍处于低位,因此未来一定会有加息的可能,但加息的时间表仍没有确定。

他同时还表示,“我们的货币政策视经济发展而定,我们将继续紧密观察经济发展情况以确保物价水平在中长期保持稳定状态。”