

涉丑闻 日央行行长遇下课呼声

福井俊彦昨承认曾向村上世彰提供 1000 万日元用于创设基金

□本报记者 朱周良

尽管村上基金创始人村上世彰已经被捕,但这一事件引发的连锁反应却在不断“发酵”。继上周日本财政金融大臣与谢野馨承认曾接受村上世彰提供的政治献金后,昨天,又一位日本政经界重量级人物——日本央行行长福井俊彦也被卷了进来。

受有关福井的消息拖累,加上又有一位美联储投票委员对美国的通胀提出警告,东京股市昨日收盘大跌 614 点,创“9·11”事件以来日股最大单日下跌点数。

日本央行明天就要开始为期两天的货币政策会议,以决定是否进行近 6 年来的首次加息。然而,就在这样的敏感时期,作为央行一把手的福井俊彦昨天却在国会主动“爆料”,称自己在 1999 年担任富士通研究所经济研究院院长期间,曾出资 1000 万日元(约合 8.7 万美元)帮助村上世彰设立村上基金。2003 年 3 月,福井开始供职于日本央行。

由于在去年的日本广播公司股票交易中从事内幕交易,日本投资基金 MAC 资产管理公司(又称村上基金)负责人村上世彰 6 月 5 日正式被东京地方检察院逮捕。

尽管福井同时强调,他在“几个月前”就申请出售在村上基金的股份,并且无意从中盈利,但以日

本民主党议员渡部恒三为首的反对党人士却不依不饶,称上述事件“是一个非常严重的问题”,并以此要求福井引咎辞职。

按照日本央行相关规定,央行官员必须申报自己的持股和投资收益情况,并且禁止从事“可能违规的”投资。

日本央行新闻发言人昨天表示,福井的行为并未违反央行的任何相关规定。日本首相小泉纯一郎昨天也出面声援福井,称这并不牵

■新闻观察

黑洞有多深

村上基金资金规模高达 4000 亿日元(36 亿美元),作为这样一个影响力堪称“活力门第二”的公司,村上基金同样免不了跟许多日本政要有着千丝万缕的联系。

事实上,在日本,上市公司或是投资基金与政府高官“沾亲带故”早已不是什么新鲜事。不管是堀江贵文还是村上世彰,都很清楚一点:要想真正有所作为,建立广泛而有影响力的人脉网络至关重要。

在几个月前活力门事件事发后,为了表明自己的清白,马上有许多日本政要出面与堀江贵文划清界限,连日本首相小泉纯一郎也得亲自向公众道歉。

涉到职业操守问题。多数业内人士都认为,福井的上述投资更多是个人行为,不致影响到央行的政策,预计日本最早将在 7 月启动加息。

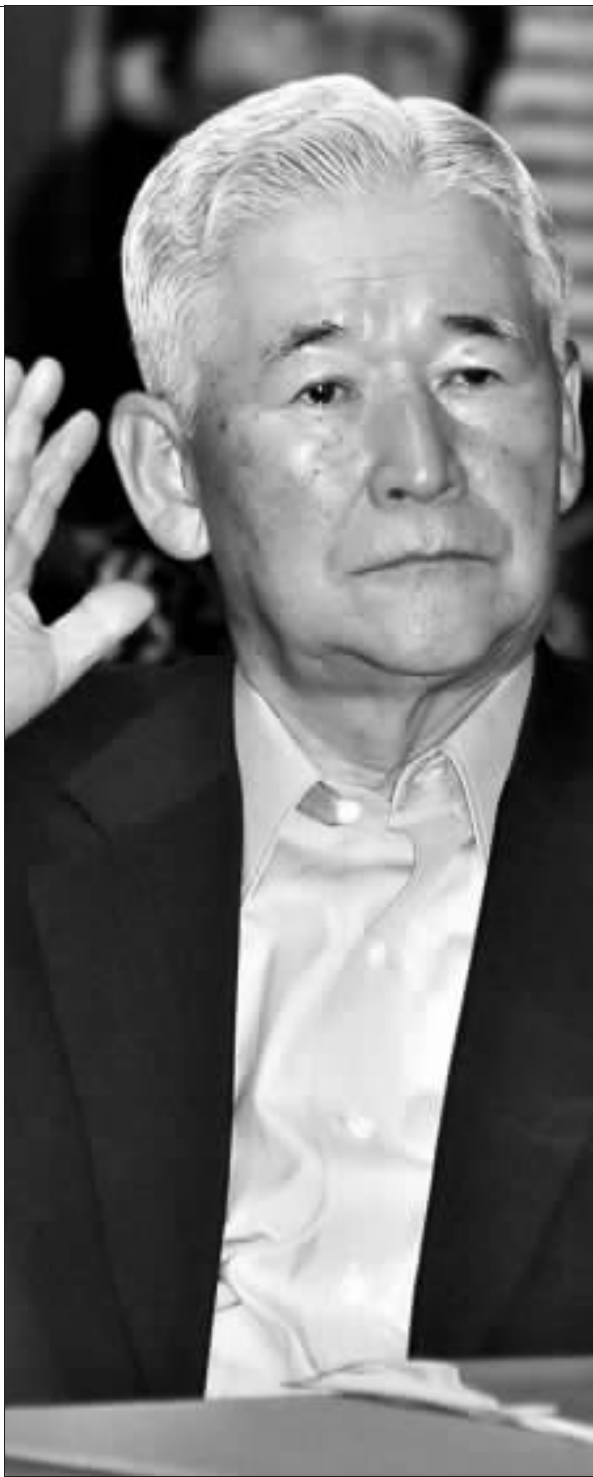
但是,也有观点指出,福井被卷入村上基金丑闻,有损日本央行的信誉,在最极端的情况下,福井可能被迫辞职。考虑到可能发生的风险,巴克莱资本预计美元对日元在不久的将来可能升至 116 附近。截至昨日北京时间 17:35,美元对日元报 114.47。

■新闻观察

伯南克强调加强银行风险控制

类似的情况也在村上基金丑闻败露后再度上演。就在上周村上刚被捕后,日本财政金融大臣与谢野馨马上承认,他在 1998 年至 1999 年担任通产省大臣时,曾接收了村上世彰提供的 40 万日元的政治献金。而本周福井俊彦昨天也赶紧“适时”承认自己与村上世彰有染。

正如一位管理着近 8 亿美元资产的日本基金经理所说,“村上世彰善于拉拢像福井这样的大人物”。从这个角度看,最新曝光的与谢野馨和福井俊彦,可能不过只是“冰山一角”。这里面的“黑洞”究竟有多深,相信会随着案情的推进逐渐明朗。



日本央行行长福井俊彦也卷入村上基金丑闻
本报传真图

索罗斯:资产价格看跌 现金为王

亿万富翁乔治·索罗斯昨天表示,由于流动性迅速缩减,当前所有类别资产都面临向下调整压力,他预计这一波的大宗商品调整行情仍将继续。

“大宗商品价格可能正处在调整期,”索罗斯在接受 CNBC 财经频道采访时说,“目前的情况是由于流动性减少,所有类别资产都承受着(调整)压力。”

现年 75 岁的索罗斯表示,日本央行已经从该国金融机构抽走了近 2000 亿美元的多余流动资金,而这部分资金大多投资于包括新兴市场在内的海外市场。

索罗斯还指出,眼下,全球的投资都面临着一段艰难时期,这主要是由于两大不利因素作祟:其一是美国经济可能受降温的房地产市场拖累而放缓增长,其二是通胀压力抬头。

“现在,现金才是王,而不是美元,”索罗斯说。他进一步指出,当前最“脆弱”的资产就是房地产,而美元也将继续贬值。(朱周良)

德交所欲提高 对泛欧的现金报价

据海外媒体援引消息人士的话称,德国证券交易所正考虑提高对泛欧证交所的收购报价中现金的比例。此前,后者拒绝了德交所的建议,并同意与纽交所合并。

“(德交所)顶多会提高出价中的现金比例,降低股票比例,但没有必要提高整体报价,”上述消息人士称。

德交所拒绝对此发表评论。有消息称,该交易所已与泛欧证交所的重要股东进行了商谈,试图让他们相信德交所的出价较纽交所更为优惠。

德交所目前对泛欧证交所的总报价约为 86 亿欧元,其中现金部分为 8.7 亿欧元。此外泛欧证交所股东还将得到每股 7.72 欧元的现金,使得每股的收购价达到 76.60 欧元,超过了纽交所每股 71 欧元的出价。

本月初,纽交所集团与泛欧证交所达成协议,同意以约 100 亿美元收购后者,该交易有望在 6 个月内完成。但遭到了法国总统希拉克在内的某些人士的反。而德交所则并未放弃对泛欧的收购。(朱周良)

伯南克强调加强银行风险控制

□本报记者 王丽娜

美联储主席伯南克表示,加强对美国大型跨国银行风险管理的监管对于确保美国金融系统健康发展至关重要,同时美国在履行巴塞尔新资本协议框架——巴塞尔 2 号协议方面已经取得进展,美国银行保持充足资本储备对履行该协议非常重要。

伯南克当地时间周一在乔治城大学参加美国银行家协会活动时发表了关于银行业监管与风险管理的演讲。他指出,由于美国逐渐在巴塞尔新资本协议框架下实施新的资本管理制度,这将使大型银

行更全面地评估风险并确定相应的资本充足率,新的规定可以更好地适应银行业和市场的创新要求,而美国银行必须保持充足的资本储备。

伯南克表示,稳固的风险管理和资本状况对确保银行安全合理的运营非常重要,随着美国逐步推进巴塞尔新资本协议,监管机构也将逐渐对系统进行评估和调整。不过,他也表示,“虽然巴塞尔新资本协议对改善大型跨国银行的监管提供了基础,但是本协议中的很多具体方面仍在改进中。”对此,他还表示,巴塞尔新资本协议中的很多重要具体问题尚

有待确定,因此银行和监管者需要进行更多工作。

伯南克还谈到,美国监管当局不久将对经营各类传统或非传统抵押贷款产品的金融机构提供指导意见。他提到,如果出现房地产价格大幅下跌或者利率大幅上调,抵押贷款的贷方和借方都会遭受很大风险。

此外,伯南克还表示,如果中国能够实行以市场为基础且更具弹性的人民币汇率政策,将使中国能够实行更加独立的货币政策,将更有助中国和全球经济发展。

巴塞尔资本协议诞生于 1988 年,其核心内容是规定商

业银行必须对信用风险计提 8% 的资本金。后来这一规定成为银行资本监管的国际标准。之后,随着发达国家金融监管实践的发展和商业银行风险管理水平的提高,各国对 1988 年的协议内容进行了修改,逐渐形成了巴塞尔新资本协议的框架,对银行资本要求和风险管理提出了新的标准。巴塞尔新资本协议对银行监管资本要求的变动作出了说明,在其监管方式中引入了更多的风险贡献因素,其中一项便是在计算监管资本要求时,加大了对银行内部评级体系的依赖。大多数银行监管机构将于 2007 年采用巴塞尔新资本协议。

加息乌云笼罩 美股创今年最大单周跌幅

在美股颓势影响下,欧洲及亚洲股市也纷纷创近期新低

□本报记者 王丽娜

近期能源价格持续高企,加剧了市场对美国通货膨胀压力上升以及美联储加息的担忧,加上美国经济增速放缓等原因,受此影响,美国股市近期一直持续颓势,而在美国股市的影响下,欧洲及亚洲股市也纷纷创下近期的新低。

美联储主席本·伯南克周一表示,由于能源价格上涨,今年以来美国的消费价格明显上升,因此对美国通货膨胀压力上升表示担忧。此番言论令市场预期,美联储在月底举行的货币政策决策会议上上调利率,而为了抑制通货膨胀上升的压力,欧洲央行上周也宣布加息 25 个基点。

而美国克利夫兰联储银行行长桑德拉·皮亚纳尔托关于通货膨胀的言论又进一步加剧了市场的担忧,给处于颓势的股市泼了一盆冷水。他于本周一表示,当前的通货膨胀压力如果持续下去,就会超出可承受的水平。

美股道指创 4 个月新低

伯南克周一的话音刚落,投资者对美国通货膨胀和加息的担忧加剧,受此影响,

美国股市上周创下今年初以来的最大单周跌幅,而且这种颓势一直持续。

美国股市上周“跌跌不休”,创下今年初以来的最大单周跌幅。道琼斯 30 种工业股票平均价格指数上周下跌了 3.16%,标准普尔指数下跌了 2.8%,纳斯达克指数下跌了 3.8%。本周一美国股市三大股指继续上周的颓势,其中标准普尔 500 种股票指数跌 15.89 点,收于 1236.41 点,跌幅为 1.27%,收于今年初以来的最低点;道琼斯 30 种工业股票平均价格指数下跌 99.34 点,收报 10792 点,跌幅为 0.91%,创 4 个月来的新低;纳斯达克综合指数下跌 43.74 点,收报 2091.32 点,跌幅为 2.05%。

欧洲主要股市在美国股市的影响下当日也全线走低。伦敦股市《金融时报》100 种股票平均价格指数下跌 0.61%,收于 5620.9 点。法兰克福股市 DAX 指数下跌 1.25%,收于 5395.55 点。巴黎股市 CAC40 指数下跌 0.94%,收于 4723.18 点。

日股创 2 年最大单日跌幅

在美股股市暴跌的影响下,日本股市也没有逃出通货



日本股市一片惨淡 本报传真图

膨胀及加息的阴影,昨日创下两年来最大单日跌幅。

日本股市连续两日的反弹昨日再度夭折。日经指数昨日收盘重挫 614.41 点,收报 14218.60 点,为去年 11 月 16 日以来最低收位,跌幅达 4.14%,创下 2004 年 5 月以来单日最大跌幅。东证股价指数也受挫 3.48%,收报 1458.30 点,为去年 10 月 31 日以来的最低收位。

另外,更令日本投资者信心受到打击的是,日本央行行长福井俊彦周三承认,1999 年他曾出资 1000 万日元(约合 8.73 万美元)帮助村上世彰创

设村上基金。

港股创近 5 个月新低

亚洲主要市场昨日也一片惨淡,在外国因素的拖累下,香港股市和韩国股市昨日分别创下近 5 个月以及 7 个月新低。

香港恒生指数昨日跌 387 点,收报 15234 点,创今年 1 月以来新低。H 股指数昨日也跌破 6000 点关口,跌 264 点,报 5954 点,创下近 5 个月以来的新低。韩国股市综合股价指数昨日收低 2.90%,收报 1203.86 点,创下 2005 年 11 月 1 日以来的新低。

■热点聚焦

美利率预期本月升至 5.25%

□本报记者 朱周良

继高盛和摩根大通上周改变立场并预期美联储本月将再度加息 25 基点之后,又有两家华尔街大行——摩根士丹利和瑞士银行也改口称,美联储在本月底的货币政策例会上可能加息至 5.25%。

摩根士丹利和瑞士银行都是美国国债的一级交易商,两家投行此前都认为,美联储在本月 28 至 29 日的例会上不会加息。

瑞士银行在给其客户的研究报告中指出,美联储官员近期一再发表针对通胀的强硬讲话,改变了该行对于未来利率的预期。

而摩根士丹利的经济学家则在报告中指出,美联储官员的谈话在上周开始趋于强硬,这显然是为了向市场更清楚地表明当局在对抗通

胀上的坚定立场。鉴于此,摩根士丹利预计本月美联储将加息,并且 8 月份还可能再度加息。

美国利率期货的走势显示,市场预期美联储在 6 月 29 日会议上加息到 5.25% 的可能性为 86%,上周仅为 46%。而据本月初的彭博调查,受访的 67 位经济学家多数预期本月美联储将加息。

本月 5 日,美联储主席伯南克公开表示,近期消费物价涨势“不受欢迎”,此后,多位美联储官员也出面呼应了伯南克的观点。12 日,美联储克利夫兰分区银行总裁皮亚纳托也表示,美国核心消费物价指数过去 3 个月的同比增幅已超过 3%,这样的情况若持续下去,将超出“令人安心”的水平。皮亚纳托是今年联邦公开市场委员会的投票委员之一。

■环球扫描

日本可能很快宣布走出通货紧缩

日本金融经济财政担当大臣与谢野馨 13 日表示,日本政府有可能很快宣布日本经济已走出通货紧缩。

据共同社报道,与谢野馨在当天举行的内阁会议结束后对媒体表示:“尽管我们(政府)总说目前物价还在持续下滑,但在工商业界很少有人这样认为。”他说:“我认为政府对经济形势的描述与其实际情况

之间的差距正在扩大。”

与谢野馨是在就日本政府前一天发布的经济增长数据进行评论时作出上述表示的。

日本内阁府 12 日公布的统计数据显示,由于资本投资活跃,今年第一季度日本经济按年率计算增长了 3.1%,大大高于政府原先估计的 1.9%。(新华社)

阿赛洛米塔尔大打“心理战”

□本报记者 朱周良

围绕着收购与反收购,钢铁业两大巨头米塔尔与阿赛洛之间的“心理战”再度升温。昨天,米塔尔与阿赛洛双双发表声明,一个强调公司利润将维持强劲增长,一个则正告股东,如果不与俄罗斯北方钢铁(Severstal)合并,公司将支付高昂“分手费”。

总部位于鹿特丹的米塔尔昨天在其网站发表声明称,由于钢铁需求持续增长,公司今年的未计利息、税收、折旧及摊销前的收益(EBITDA)将从去年的 58 亿美元增加至约 73 亿美元。

米塔尔同时强调,这样的强劲增长势头一直持续到 2008 年,届时公司的 EBITDA 有望达到 99 亿美元。而且,上述预测还未包括可能收购阿赛洛公司所带来的协同效应。

声明指出,一般情况下,米塔尔是不对未来的业绩发表公开预测数据的,此次的预测信息只是为了同阿赛洛的收购,因为所有这些数据都将提交给阿赛洛的股东。米塔尔

目前是全球最大的钢铁企业,如果成功收购阿赛洛,两者将共同控制全球 10% 的钢产量。

而在另一边,本周一刚刚再次拒绝米塔尔收购报价的阿赛洛也在竭力劝说股东支持与俄罗斯北方钢铁公司的合并,并不惜以高额“分手费”相逼。

在昨天披露的一份文件中,阿赛洛公司指出,如果米塔尔或是任何其他一方获得阿赛洛公司半数以上的股份,抑或阿赛洛提出与之前不同的方案,就得向俄罗斯北方钢铁公司总裁莫尔达索夫支付高达 1.40 亿欧元的“分手费”。

阿赛洛公司称,截至目前,其与北方钢铁的合并交易仍可能出现变故。如果超过半数的阿赛洛公司股东投票反对,这项交易就将终止。而一旦股东否决该交易,莫尔达索夫就将获得 1.40 亿欧元的补偿。

上月底,阿赛洛宣布以 130 亿欧元收购俄罗斯北方钢铁公司,以组建新的全球钢铁业老大。阿赛洛已宣布 6 月 30 日召开股东大会,届时如有持股超过 50% 的投资者反对,这项交易将被取消。

美 5 月份核心 PPI 升幅超出预期

作为衡量美国通胀状况的一项重要指标,美国昨天公布的 5 月份核心批发物价指数(PPI)加速上升,这也加剧了市场对于美联储可能继续加息的担忧。

美国劳工部北京时间昨日 20:30 公布,剔除波动性较大的能源和食品的美国 5 月份核心 PPI 指数环比上升了 0.3%,为 3 个月以来最大升幅,也超过了分析师此前预计的 0.2% 的升幅。4 月份的升幅为 0.1%。与去年同期相比,5 月份核心 PPI 上升了 1.5%。

包括能源和食品的整体 PPI 指

数在 5 月份环比上升了 0.2%,基本符合先前预期,同比则上升了 4.5%。

分析师指出,总体而言,5 月份 PPI 升幅远低于 4 月份的 0.9%,这主要受食品价格下跌影响。但核心 PPI 加速上升,表明能源和原材料价格上涨导致生产部门面临越来越大的成本压力,进而可能将成本转嫁到普通消费者身上。在这种情况下,美联储更有可能采取继续紧缩的货币政策,也就是在本月底的货币政策例会上继续加息。(朱周良)

纳斯达克亚太区迎来新掌门人

□本报记者 禹刚

从下个月 3 日起,欧国伟(James Ogilvy-Stuart)将成为纳斯达克亚太区新掌门人,他将在香港办公,负责纳斯达克亚太区的上市业务,并受纳斯达克国际部主席夏洛蒂·克罗斯威尔直接领导。

本月 3 日,纽交所集团同意以 99.6 亿美元收购泛欧交易所,合并后的交易所将成为全球首家跨大西洋交易所巨头,市值将达到约 200 亿美元,这也意味着纽交所正在缔造全球首个横跨大西洋交易所的争夺大战中走在了对手纳斯达克的前面。而在中国,近两年来两家交易所的竞争也在加强,纽约证交所媒介主管克瑞斯·布科曼和纳斯达克

中国区首席劳伦斯·潘都向记者表示将尽快在中国设立办事处,纳斯达克的申请也已经递交到证监会。但据消息人士透露,目前这一申请还未获批。

业内人士则表示,纽交所知名度高,投资者多,交易量大,在该所上市的企业比较容易得到投行、媒体和公众公司的关注,但上市门槛和交易费用都比较高,而纳斯达克则使用电子交易系统,交易费用低,交易量也比较大。从这一点看,两者在中国的竞争重点应该是“差异化”的。

克罗斯威尔说:“我们很高兴欧国伟先生加入了纳斯达克。他在这地区丰富的业务经验对我们不断开展的业务而言将是一笔巨大的财富。”