

## 福井俊彦:调整货币政策「事不宜迟」

日本央行几乎肯定会在7月启动加息

□本报记者 朱周良

作为下月将启动六年来首次加息的强烈信号,日本央行总裁福井俊彦昨日公开表示,鉴于当前日本经济持续增长,日本需要马上调整利率,但调整应该是渐进式的。

## 低利率可能带来风险

“当前日本经济已经进入一个关键阶段,我们应该毫不犹豫地采取(货币)政策调整举措,当然这样的调整需要以渐进的方式进行。”福井俊彦昨天在东京对日本记者俱乐部发表演讲时表示。他同时指出,日本当前的实际利率处于“极低”水平,可能催生企业过度投资和经济增长过热的风险。

在福井发表上述强硬言论后,周一一度大跌的日元汇价应声反弹。截至北京时间昨日20:02,美元对日元报115.09,下跌0.31%,此前一度下探114.60。而前一交易日创下历史新高欧元对日元则跌至144.55。

上周,日本央行政策委员会一致决定维持实行了5年的零利率不变。

福井俊彦昨天还表示,目前的经济和物价增长现状与央行4月28日发布的半年报告中的预测一致,而这正是央行启动加息的条件之一。日本内阁府上周公布,截至今年3月底的日本2005年财政年度中,日本GDP同比增长3.2%,为15年来最快纪录。

尽管福井当日晚些时候出面解释,自己关于调整利率“事不宜迟”的言论并非暗示会在哪个具体的月份加息,但市场仍普遍预计当局将在7月加息。

“福井俊彦对货币政策作出了十分强硬的表态,他的讲话令7月份加息的可能性大增。”美国银行驻东京外汇分析师藤井知子表示。而彭博社对15名经济学家的调查也显示,有9位预计日本央行7月份会加息。

## 日元有望进一步升值

实际上,令加息如期如此强烈的



福井俊彦发言暗示强烈加息信号 本报传真图

不仅是福井的讲话,昨天公布的日本央行上次货币会议纪要也给出了加息的暗示。

这份针对5月18日、19日的利率会议的纪要显示,央行决策者们认为,日元升值对日本企业的影响有限。这表明当局在加息时可能会较少考虑对日本出口企业带来的负面冲击。

在加息预期增强的情况下,分析师普遍看好日元未来走势。美国银行的藤井知子就预计,在未来一个月中,美元对日元将跌至112附近。而瑞士银行则表示,日元对美元到明年可能升值13%。

瑞士银行的分析师称,日本升息有助于提高所谓“日元携带交易”的融资成本,进而引发投资人买进日元以偿还借款,进而推高日元汇价。

根据瑞士银行的估算,日本国际收支账显示,至少17兆日元(1480亿美元)的携带交易岌岌可危,很快将被平仓。

该行的分析师预测,日元会在3个月内升值到1美元对108日元,12个月内升值到1美元对100日元。

## 福井投资村上基金获益逾100%

□本报记者 朱周良

日本央行总裁福井俊彦昨日向国会提交的村上市基金收益情况报告显示,其在1999年投入的1000万日元(8.7万美元),在累计每年的收益后,到去年底已升值至超过2200万日元,收益一倍有余。

同时,围绕村上基金的“黑洞”也越挖越深,昨天又有一位日本政界人士承认与村上基金有染。

报告显示,福井目前在5家不同企业持有累计3.5万股股票。截至2005年底,福井在村上基金的投资余额为2231万日元,若再加上2001年2月得到的分红,福井从村上基金获得的总投资收益高达1473万日元。

在昨天举行的记者招待会上,福井表示将对投资问题引起的混乱负责,并表示将在今后半年内主动返还所得的

30%。

福井还说,他后悔在出任日本央行总裁后,仍然持有村上世彰的基金,后者因从事内幕交易已被逮捕。福井此前披露,自己在1999年担任研究机构负责人时曾投资村上基金1000万日元。福井在2003年3月成为日本央行总裁。

与此同时,昨日又有一名日本政界人士被卷入村上基金。日本民主党议员松井孝治昨日召开记者会,承认其秘书的工资是由村上基金的关联公司代付。此前,日本财政金融大臣与谢野馨与福井俊彦相继披露与村上基金有染,而上周共同社报道称,与村上世彰同批进入日本通产省(现在的经济产业省)的近十名官员曾向村上基金总计投资了约1000万日元,并在3年时间内获得10%至20%的投资收益。

## 热点追踪

## 加息担忧泼凉海外股市

□本报记者 王丽娜

美联储官员周一发表关于美国核心通货膨胀已经达到或超出可接受的水平,再次加剧了市场对美联储继续加息的忧虑,受此影响,美国等海外主要股市全线跳水。

亚特兰大联邦储备银行总裁盖德周一表示,核心通胀扣除食品和能源之外已经达到或高于他认为可以接受的区间上限。盖德今年在美联储联邦公开市场委员会享有货币政策投票权。近期以来,美联储官员似乎都对目前通货膨胀情况发出了比较强硬的言论,从而令市场纷纷预期美联储将在本月及8月继续加息以遏制日益升温的通货膨胀。

不过,美国当日公布的美国住房数据也给美国股市泼了一盆冷水。美国房屋建筑商协会周一发布了一项行业调查显示,又有利率上升导致购房者难以承受购房压力,美国房屋建筑商人气6

月下降4个百分点至42,为10多年来的最低点。

受到加息担忧以及美国经济数据的打压,美国股市周一全线下跌。道琼斯指数周一收盘下跌72.44点,收报10942.11点,跌幅为0.66%;纳斯达克综合指数跌19.53点,收报2110.42点,跌幅为0.92%;标准普尔500指数跌11.40点,收报1240.14点,跌幅为0.91%。其中,通用电气与美国铝业等对经济状况高度敏感的股票遭遇重挫。不过,欧洲股市却在科技股的带动下而全线上扬。诺基亚和西门子公司通信部门合并的消息带领科技类股上扬,受此提振,欧洲股市三大指数均创新高。

昨日,亚洲股市也未逃过加息的阴影,昨日连续第二个交易日下跌。日经指数收跌1.43%,收报14648.41点,东证指数下挫1.14%,收报1510.32点。韩国综合股价指数收挫2.06%,收报1225.83点。香港恒生指数也下跌1.01%,收报15608.97点。

## 环球扫描

## 欧盟对美贸易顺差达880亿欧元

据欧盟统计局20日发布的统计报告,欧盟对美国货物贸易顺差近年来不断攀升,从1999年的200亿欧元(1欧元约合1.26美元)飙升至去年的880亿欧元。

欧盟统计局称,去年欧盟对美国出口货物价值2510亿欧元,从美国进口只有1630亿欧元。欧盟对美货物贸易顺差不断扩大的主要原因是美国对欧盟出口锐减。2005年,美国对欧盟的出口额与2000年相比下降了21%。从1999年到2005年,欧盟从美国进

口的货物占其货物进口总额的比例由22%降到14%,而对美国的货物出口占其货物出口总额的比例从27%降到24%。

欧盟统计局还称,2004年,欧盟对美国的贸易顺差占其总服务贸易顺差的三分之一,欧盟在服务贸易方面的顺差为110亿欧元。

欧盟和美国互为各自的最大贸易伙伴,同时也是各自最大的投资目的地,目前各自三分之二的投资进入对方。

(新华社)

## 德交所为收购泛欧再做让步

据英国《金融时报》20日报道,德国证券交易所为收购泛欧证券交易所做出新的让步,允诺泛欧交易所将享有更多自主权。

报道说,德国交易所此次没有提高开价,但在与股东和巴黎、布鲁塞尔、里斯本、阿姆斯特丹等地的银行家和政治家磋商后,它提出愿意给泛欧交易所更多自主权。同时,德国交易所方面不否认可以将提高收购价作为“最终选择”。

德国交易所开出的三项新条件是:合并后德国交易所将其信息技术业务交给泛欧交易所;同意合并后德国交易所只通过其在泛欧的公司交割德国股票;德国

证交所预先清除合并障碍。

对于德国证交所的最新动向,纽约证交所首席执行官塞恩表示:“就我个人迄今为止的观察,看不到有任何改变我们交易的理由。”

本月1日,纽交所和泛欧证交所达成合并协议,纽交所将以77.8亿欧元(约合99.6亿美元)并购泛欧交易所。

但德国和泛欧两家交易所的顾问们认为,泛欧之所以拒绝与德国证交所合并,主要是担心合并后被拆解以及对新证交所的控制权被削弱。这次德国证交所提出的新条件,对泛欧证交所无疑具有很大吸引力。(新华社)

## 日或将解除美牛肉进口禁令

□本报记者 王丽娜

美日牛肉贸易问题终于有了新的发展,日本将解除对美国实施两年半以来的牛肉进口禁令。不过分析指出,鉴于农产品贸易在美日贸易产品中的比重较小,因此即使日本允许进口美国牛肉,也并不能缓解日益升温的美日贸易摩擦。

日本政府昨日表示,日本执政党自由民主党周二同意了日本卫生与农业省关于解除美国牛肉进口禁令的计划,美日双方高层官员将于北京时间昨晚19:00通过电视电话会议磋商相关内容,并有可能达成协议。该计划的主要内容是如能确认美国已加强预防疯牛病的安全措施,日本将解除其对美国牛肉的进口禁令。不过截至昨晚20:00,记者并未得到该会议的进展情况。

日本农业省大臣昨日早间表示,“我们双方将会就日本与美国将采取何种措施(来保证牛肉的质量)进行商讨,并希望获得美方的同意。”据日本官员表示,日本农业与卫生省计划对美国政府授权出口日本的35家牛肉加工厂进行检查,如果能够满足出口要求,就允许美国牛肉出口日本。同时,日本农业与卫生省还要求恢复牛肉贸易后,日本相关部门能够对出口日本的牛肉加工厂进行随机检查,并允许日本官员参与检查。此外,他们还提议美国牛肉一进入日本就应该加强检查以防止产品不符合日本市场的要求。

事实上,日本一直是美国最大的牛肉出口国,但是随着美日贸易摩擦日益升温,目前的牛肉问题成为困扰美日贸易的一个棘手问题。不过,分析指出,牛肉

问题并不会改善美日贸易关系。

商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育昨日在接受本报记者采访时表示,由于农产品贸易在美日贸易中所占的比例比较低,因此牛肉问题对世界两大贸易国的关系的影响不大,因此不会缓解目前日益升温的美日贸易摩擦,不过,这是布什政府表现政绩的一个好机会。

梅新育还表示,美国政府的应该在保障牛肉质量问题上花费功夫。其实,2005年12月日本政府已经同意解除历时两年的美国牛肉进口禁令。但是2006年1月,因日本成田机场检疫发现进口的美国牛肉中混杂有脊椎骨,日本政府再度决定禁止进口美国牛肉。

日本首相小泉纯一郎本月29日将赴华盛顿与美国总统布什进行会晤,双方将就牛肉贸易



日本市场将向美国牛肉敞开大门 资料图

进行讨论。美国的立法者已经迫切要求日本在两国领导人会晤之前解决牛肉贸易问题。

日本的反对党与消费者团体对于日本政府的做法也提出了批评。他们表示,美国政府一

直对于牛肉贸易施加压力,而日本政府因为担心美国可能对日本实施贸易报复,因此才在牛肉问题上有所屈服,同时也忽略了消费者对于美国牛肉安全的担忧。

## 新闻观察

## 佐利克离职无碍中美关系大局



□本报记者 朱周良

佐利克最终还是决定离去,尽管他的下一站毫无新意地选择了高盛——佐利克曾经的东家,也是许多美国政府官员的“定向委培基地”和“弃政从商首选”。

没能留住这样一位被誉为“美国数十年以来最能干的副国务卿”的人才,对布什政府无疑是一大损失。而从其处理重大对外关系、特别是美中关系的突出能力来看,佐利克的离职更令人遗憾。

“我觉得本届政府中没有其他人能代替佐利克的位子,因为没有人比他更了解中国。”曾任美国国家安全委员会亚洲事务主管的杰弗里·巴德这样评价。

尽管只是美国国务卿赖斯的副手,但52岁的佐利克却屡屡被委以重任,这其中就包括处理与中国这个世界上增长最快经济体的关系。要知道,在美国历史上,一个副国务卿承担如此重大的对外关系职责是很罕见的。

正因如此,在赖斯19日宣布佐利克下月将离职的消息后,美国各大媒体纷纷发出“布什政府对华政策将后继无人”的惊呼,更有美国政界人士开始感到不安。

当然,这样的担忧也从一个侧面反映了佐利克对中美关系发展所作出的积极贡献。

在布什的上个任期中出任美国贸易代表时,佐利克就一直在与中国打交道,这也使他对中国有了深刻的了解。去年9月21日,佐利

克在纽约的一次演讲中首次将中国称为“负责人的利益攸关方(responsible stakeholder)”,这也被广泛认为是解决了中美关系长期稳定发展的一个重要战略定位问题。

总的来说,“佐利克应该算是(对华)温和派”,中国商务部研究院的梅新育博士表示。

有意思的是,佐利克本人似乎也有意无意表现出自己在对华问题上友好的一面。今年1月底访问中国时,佐利克特别到成都大熊猫繁育基地参观,并怀抱熊猫“晶晶”“影影”。而在美国政界,“拥抱熊猫者(panda-huggers)”正是指那些不赞成中国威胁论的人。

但即便如此,佐利克的离开也不致让中美关系偏离正常的轨道。

“和许多美国学者的观点一样,我认为佐利克的离职对今后两国年内中美关系的平稳发展不会带来太大影响。”刚刚从美国回国的北京大学国际关系学院副教授、北

京大学国际政治经济研究中心主任王勇告诉记者。

王勇表示,首先,布什政府执政的时间所剩仅两年左右,在这么短的时间内,任何佐利克的继任者要想对中美关系作出大的调整都不大可能。其次,当前中美关系的大框架已基本建立,中国主张和平发展,而美方则提出了“利益攸关方”的概念,可以说,双方在战略思想上达到了契合。从这一点来看,中美关系短期内不会出现大的调整。

王勇还特别提到,佐利克离职应该不致影响中美经贸关系。尽管美国国内有以部分中小企业和工会为首的“进口竞争集团”发出的“反华”噪音,但得到布什政府支持的跨国公司代表的“出口促进集团”显然更占上风,因此,建立在这两大利益集团政治立场平衡基础上的中美经贸关系也有望继续朝积极的方向发展。

“中国自身实力的增长会迫

使美国政府招揽寻觅能深入了解中国的人,”商务部的梅新育博士指出。

事实上,不管是接替斯诺的保尔森,还是新任美国贸易代表的施瓦布,都或多或少带有“中国情结”。

当然,专家也提醒说,不管是佐利克还是其他人,他们总是站在布什政府的立场来考虑对华政策。因此,发展中美关系不应建立或寄托在某一个或者几个人身上,而是建立在自身综合国力不断增强之上。

到目前为止,白宫还未决定佐利克的接替人选,不过最新的消息称,最有希望获得提名的将是64岁的美国国际开发署署长兰达尔·托拜厄斯(Randall Tobias)。托拜厄斯历任美国礼来制药公司董事长兼CEO,还曾长期出任美国电话电报公司副总裁,并且负责与中国政府签订了美国历史上第一个大型电信合作项目的合同。

## “中国有望在IMF获更大发言权”

据外电报道,美国财政部副部长亚当斯日前表示,他认为国际货币基金组织(IMF)有望在今年9月份的新加坡会议上达成协议,赋予亚洲国家更大发言权。

亚当斯称,上周他和美国财长斯诺在俄罗斯会晤了英国、中国和印度官员,有关IMF成员国投票权的改革建议成了“中心议题”。

“新加坡会议将产生预期的结果,对此我信心大增,”亚当斯日前在美国财政部的一个新闻吹风会上说,“我们希望IMF进行改革,完全反映全球经济发生的

变化,也就是说,反映快速发展的亚洲经济体日益上升的代表性。”亚当斯自去年9月以来一直在表示,很多国家都有权加强在IMF的影响力,反映各自在世界经济中份额的加大。

美国在1945年成立的IMF中占有17%的投票权。美国所占有的投票权赋予了其否决权,因任何决定都需要至少占有85%投票权的国家达成一致。英国和法国各自控制4.97%的投票权,而经济总量去年超越了英国和法国的中国,则只拥有2.95%的投票权。(文青)

## 大摩花旗看好欧洲股票

华尔街两大投行摩根士丹利和花旗集团日前不约而同地表示看好欧洲股市前景,并称欧洲企业盈利状况良好。

6个月前还对股灾异常悲观的,摩根士丹利如今建议投资人买入,理由是企业的股利与获利前景看好。

摩根士丹利驻伦敦的分析师在报告中表示,欧股在上周应已触底,股价已基本消化经济风险。报告指出,包含股利,欧洲股票未来12个月的总回报率至少能达到10%。

摩根士丹利还把意法半导体和欧洲最大保险公司安联列入最看好的股票名单。

因市场预期通胀加速上升将促使全球央行升息,摩根士丹利编制的MSCI欧洲指数在6月13日跌至6个月低点。

摩根士丹利在报告中表示,通胀疑虑已见顶。美联储主席伯南克上周也表示,市场的通胀预期指标仍在近年来的范围内。报告指出,61%的欧洲股票的股利收益率都高于经通胀调整的债券收益。

与此同时,花旗集团的分析师也预期欧洲股票将上涨,并表示主要基于欧洲企业的基本面异常强劲。花旗还表示,先前投资人对于欧洲股市过于悲观。(文青)