

中东「硝烟」灼伤全球股市

□本报记者 朱周良

受中东局势再度紧张刺激,国际油价昨日连续第三个交易日大幅上扬,并一举打破了上周创下的盘中收盘纪录。油价大涨再度引发了通胀隐忧,同时企业盈利也可能因为成本上升而受到影响,加上国际政局不稳定挫伤了人气,全球主要股市昨日全线大跌。

在伊朗核问题再添变数、尼日利亚输油管道又遭武装分子袭击以及上周美国原油库存和汽油库存下降等因素刺激下,纽约商交所8月份原油期货12日收盘大涨1.06%,至每桶74.95美元。而在昨日亚洲盘中,油价更一举刷新盘中收盘纪录。截至北京时间昨日20:15,纽约8月份原油期货合约75.67美元,超过了上周三创下的75.19美元的收盘最高纪录,而昨日盘中该合约更一度升至75.89美元的历史新高。

油价上升,一方面会推高通胀,进而导致加息力度加大,进而拖累整体经济增长;另一方面,高油价也会增大企业的成本压力,从而减少企业盈利。因此,持续走高的油价促使全球范围内的投资者纷纷抛售股票,使得美国、日本、

欧洲等地的股市全线大跌。

12日纽约股市收盘时,道指、纳指及标准普尔500指数跌幅均超过1%,为1个月来最大跌幅。受戴尔等公司的负面消息拖累,纳指跌幅更达到1.81%。

昨日亚洲和欧洲股市也难免厄运。东京股市昨日连续第三个交易日收低,日经225指数收盘下跌151.37点,跌幅为1%,报15097.95点;东证一部指数下跌12.66点至1551.03点,跌幅为0.8%。个股中,出口类股表现不佳,丰田汽车股价跌2%,日产则下滑1.55%。

中国香港股市昨日也创下1个月来最大跌幅。恒生指数收跌216.73点,跌幅1.3%,至16305.48。恒生国企指数跌1.4%,至6728.23。个股中,去年35%的营收来自北美的汇丰控股领跌。汇丰控股下跌1.2%。此外,韩国、新加坡、印度以及印尼等亚洲股市跌幅也都接近或是超过1%。

欧洲股市方面,三大股指昨日开盘后一路走低,跌幅不断扩大。截至昨日北京时间20:36,伦敦富时100指数跌1.47%,报5774点;法兰克福DAX指数跌1.84%,报5534点;巴黎CAC40指数跌1.81%,报4852点。

六国外长决定将伊核问题提交安理会

12日在巴黎举行的美、俄、中、英、法、德六国外长级会议决定,将伊核问题重新提交安理会。 新华社稿

美、俄、中、英、法、德六国12日下午在巴黎举行的外长级会议决定,将伊核问题重新提交联合国安理会。

法国外长杜斯特-布拉齐在会后宣读的一份声明说,伊朗对于六国外长6月初提出的暂停浓缩铀活动一揽子新建议“没有表现出任何准备认真讨论的迹象”,“我们别无选择,只好决定重新回到联合国安理会,启动两个月前已经暂停的有关程序”。

声明说:“我们将争取在安理会通过一项决议,使得国际原子能机构对伊朗提出的暂停浓缩铀计划的要求具有约束力。如果伊朗拒绝遵守决议,我们将争取在《联合国宪章》第7章第41条基础上采取相关措施。”

声明再次呼吁伊朗对六国建

议作出积极回应,并重申如果伊朗遵守国际原子能机构和安理会的有关决定并进行谈判,“我们将不在安理会采取新的行动”。

中国外交部副部长张业遂在会上说,中国一贯反对核武器扩散,认为通过外交谈判和平解决伊朗核问题是最佳选择,希望有关各方共同努力,在解决伊核问题一揽子方案的基础上早日恢复谈判。

黎以激烈交火 或升级为局部战争

黎巴嫩真主党武装与以色列军队12日在黎南部地区发生激烈交火,至少造成3名黎平民和7名以军士兵死亡。

以色列总理奥尔默随后表示,黎巴嫩真主党当天对以色列北部边境地区的袭击是“战争行为”。

当天上午9时左右,以色列北部一个居民区遭到从黎巴嫩境内发射

的火箭弹袭击,造成4人受伤。以军随后予以反击,双方发生激烈交火。

真主党声称打死7名以色列士兵,俘虏了至少2名以军士兵并摧毁了以军的2辆坦克和1辆军用汽车。

为抢回被俘士兵,以军出动地面部队,在战机掩护下穿过边界线进入黎巴嫩境内展开搜索。有报道说,这是自以色列军队2000年撤出

黎南部地区后,首次对黎境内发动地面军事行动。

双方的武装冲突昨天仍在持续。以色列军队13日继续在黎巴嫩境内实施轰炸,以报复前一天黎真主党的袭击行动。目前轰炸已造成27名黎巴嫩人死亡,数十人受伤。而黎巴嫩真主党武装昨天凌晨也向以色列境内发射了多枚火箭弹。(新华社)

挥别六年零利率 日今起或跻身“加息俱乐部”

□本报记者 王丽娜

随着全球通胀压力的上升,作为世界三大经济体的日本今日也将全球加息潮中迈出第一步。日本央行昨日下午两点在东京开始了为期两天的货币政策会议。市场普遍预期,日本央行将在今天结束的此次会议上宣布启动近6年来的首次加息。

彭博社昨日对16位经济学家做出的一项调查显示,他们一致认为日本央行将于今日宣布结束零利率政策,并决定加息25个基点,将基准利率上调至0.25%。

“日本经济正在稳步复苏,因此我们认为日本央行将加息25个基点,这将是日本货币政策的一个转折点,同时也表明日本决策者对于经济稳步增长抱有很大信心。”

汇丰银行中国区首席经济学家屈宏斌对记者表示。

日本近期的各项数据均显示日本经济正在稳步复苏,这为日本加息铺平了道路。日本央行行长福井俊彦表示,日本经济目前的发展状况符合日本央行4月半年报告中的预测,而且长期的零利率政策可能导致过度投资引发通货膨胀。

不过由于日本政府一直对日

本央行加息施加压力,因此市场普遍预测日本央行今年内不会进行第二次加息。

在彭博社对15名经济学家进行的调查中,有9位经济学家预测日本央行于今日加息后,但年内不会再加息。

虽然日本央行此次可能仅将利率提高25个基点,但其代表着一种趋势,意义重大。从长远来看,日本央行此次加息将有效抑制全球

游资的规模。同时,加息也有望提振日元汇价。

“以前日本实行零利率,贷款基本无须成本,闭着眼睛就可以赚钱,现在却没有这么便宜的事情了,”屈宏斌表示。他说,日本央行此次加息将有效抑制庞大的国际游资规模,这些游资不仅导致股市大幅波动,而且也推升了大宗商品价格,从而引起通货膨胀上升。

热烈祝贺

国金证券有限责任公司

荣获规范类证券公司资格

暨北京金融街营业部隆重开业、上海中山南路营业部即将开业!

国金证券有限责任公司成立于一九九〇年十二月,一直以来,凭借其优质服务和高品质的资产质量在行业内独树一帜。公司将以此为契机,在产品创新、专业化服务以及人才培养方面提出并实践新的标准和要求。值此发展之际,公司诚邀相关人士加盟,共创国金事业,成就理想宏图。具体岗位如下:

一、机构业务部

1. 机构业务部副总经理/VIP 营业部总经理(1名)

工作地点:上海
岗位职责:负责VIP营业部前台管理工作
岗位要求:
(1)有证券五年以上工作经历,其中至少一年以上营业部总经理或副总经理业务管理工作经历;
(2)具有较强的沟通能力和团队领导能力;
(3)具有团队合作精神,有良好的敬业精神;
(4)具备证券从业资格。

2. 机构业务部开户柜员(1名)

工作地点:上海
岗位职责:负责机构业务部开户工作,兼顾部分行政文秘工作
岗位要求:
(1)有证券一年以上工作经历,熟悉证券开户流程;
(2)具有较强的沟通能力和亲和力;
(3)具有团队合作精神,有良好的敬业精神;
(4)具备证券从业资格。

二、研究所

1. 行业研究员(若干)

工作地点:上海
岗位职责:负责相关行业及公司研究分析
行业种类:房地产、造纸/林业/印刷/包装、农

林牧渔、家电/休闲/奢侈品、传媒、商贸旅游、非金属材料及建筑工程等

岗位要求:
(1)理工科背景,经济类相关专业,硕士以上学历;
(2)两年以上证券研究或相关行业工作经验(同时具备者优先);
(3)熟悉行业企业运作和行业相关知识,具备较丰富的行业分析资源背景者优先;
(4)逻辑判断能力强,较强的人际交往能力,良好的文字、口头表达能力;
(5)工作主动、自我进取,具有团队合作和良好的敬业精神。

2. 金融衍生品研究(1名)

工作地点:上海
岗位职责:负责金融衍生产品的研究分析以及研究服务支持工作。
岗位要求:
(1)金融、经济、统计、数学等相关专业,硕士及以上学历;
(2)两年以上金融衍生品研究从业经历;
(3)逻辑判断能力强,良好的文字、口头表达能力;
(4)工作主动、自我进取,具有团队合作精神,有良好的敬业精神。

3. 助理研究员(若干)

工作地点:上海
岗位职责:负责或参与研究分析工作,为研究员工

作提供相应支持。

岗位要求:
(1)兼具理工科教育或行业工作背景,以及经济类背景的复合型人才;
(2)对证券市场敏锐且充满热情,经验不限;
(3)具有较强的观察力和逻辑判断能力;
(4)具有良好的沟通能力和工作主动性。

三、风险控制中心-审计稽核部

1. 高级审计主管:(1名)

工作地点:上海
岗位职责:公司稽核审计工作
岗位要求:
(1)审计、财务、金融、经济等相关专业本科及以上学历;
(2)三年以上证券公司审计稽核工作经验,熟悉风险控制、财务、证券等专业知识;
(3)具有注册会计师(CPA)或注册审计师(CIA)资格者优先。

四、投资银行部

1. 保荐人:(3名)

工作地点:上海
岗位职责:独立主持主承销项目或收购兼并项目
岗位要求:
(1)具有保荐代表人资格,硕士以上学历;
(2)从事投资银行业务2年以上、至少独立主持

完成过一个主承销项目或企业收购、兼并、重组项目,熟悉国内外证券市场的政策、法规和相关的业务流程,能独立开展业务;
(3)具有注册会计师、律师等资格证书者可优先考虑;
2. 高级项目经理:(若干)
工作地点:上海
岗位职责:参与或主持主承销项目或收购兼并项目
岗位要求:
(1)从事投资银行业务2年以上、熟悉国内外证券市场的政策、法规和相关的业务流程,能独立开展业务;
(2)通过保荐人资格考试者优先考虑,具有注册会计师、律师等资格证书者优先考虑;
(3)硕士以上学历。

所有人员一经录用,公司将提供优厚的待遇和良好的个人发展空间。有意应聘者请于两周内,将应聘材料和相关资料证明邮寄至:

上海市中山南路969号谷泰滨江大厦15A楼(200011)人力资源部收。信封请注明应聘岗位;或Email至国金证券人力资源部信箱:hr@china598.com,邮件标题请注明应聘岗位;

公司将在六周以内发送面试通知,其余应聘人员资料将进入公司人才储备库并予以严格保密,所寄资料恕不退还。

■专家视点

美国双赤字改善了吗

□特约撰稿 沈思玮

7月12日,美国公布的最新数据显示,5月份贸易赤字扩大至638.4亿美元,尽管仍高于4月份修正后的633.4亿美元,但这一数字较经济学家之前预期的653亿美元少了很多。更吸引眼球的是,美国总统布什11日在华盛顿说,预计2006财年美国政府的预算赤字将为2960亿美元,大大低于原来预计的4230亿美元。在这些利好消息的刺激下,美元一度出现温和的反弹。似乎在一夜之间,困扰美国的“双高赤字”已不再是问题,以至于布什也骄傲地说:“我们实行的减税政策激发了企业家的美国精神,使我们的经济受到全球艳羡”。事实果真如此吗?

从这次美国财政收入的增长结构来看,主要是由于公司税收、个人投资收益所得税以及高管奖励收入所得税的增长。但无论是公司税还是所得税的增长,都没有超过经济的增长,而美国财政支出的增长依然快于经济增长。

很显然,美国财政赤字的下降有其阶段性,主要得益于原材料价格的上涨,以及个人与金融机构在金融市场收益的增加所致。另一方面,美国在阿富汗与伊拉克的大部分军事开支并未列入联邦预算。显然,通过这样一个统计上的处理,美国的财政赤字减少了,但政府的债务上涨额度大大超过财政赤字。可见美国财政赤字下降只是一个假象。

实事求是地说,美国贸易赤字确在改善。主要是因为,经过2004年6月以来的17次加息,美国联

邦基金利率已升至5.25%的中性水平。在高利率压制之下,美国房地产价格见顶,股市也开始逐步走弱,财富导向的经济增长难以维持,由财富效应导致的旺盛消费逐步回落。但另一方面,美国贸易赤字下降的幅度非常小,以年率计算的逆差仍接近7500亿美元。再者,随着美元加息步调的放缓,石油、有色金属等原材料价格又重新回到历史高位。作为每年6亿吨原油进口国,美国贸易赤字大幅改善几乎没有可能。

面对不断扩大的经常项目逆差,美国先后采用了:宽货币、宽财政——拉动经济增长——吸引资金投入,以及宽财政、紧货币——维持经济增长——吸引资金投入的组合政策。结果是外部资金的流入远远不能填补双赤字的陷阱,美元长期贬值。显然,在经济不大幅度衰退,消费不大幅度削减的前提下,美国双赤字是不可能大幅度改善的,美元长期贬值不可能扭转。

由于美元的国际储备货币地位,美国大部分的贸易逆差又通过美元回流到美国金融机构手里,美国金融机构通过在全球运作这些美元而获利,或者推高原材料价格,或者以低价收购国外资产,于是金融一体化成为美国最根本的诉求。然而,金融一体化固然有利于美国经常项目赤字的改善,但若借此解决美国全部经济问题,至少要求美国的债务规模扩大到20万亿美元以上,其代价是美元持续贬值10年以上,美国可以承受吗?

(作者为上海交大经济学院副教授)