

# 美就业数据疲软 泼凉加息预期

## 市场表现不一:美元指数触底,美股全线上扬

□本报记者 王丽娜

备受市场关注的美国7月份非农就业数据北京时间昨晚20时30分最终出炉,该数据大大低于市场预期。数据显示,美国7月份失业率自去年11月来首次呈上升趋势,这表明由于经济增长速度放缓,美国劳工市场也出现疲软。

上周美国刚刚宣布第二季度经济增速放缓,而作为美联储本月8日加息会议之前的最后一项主要依据,昨晚的美国就业数据无疑泼凉了美联储的加息预期。美国就业数据一公布,受加息牵动的金融市场即刻作出强烈反应,美元和美股可谓冰火两重天。

### 加息或将见顶

昨晚公布的美国非农就业数据增加11.3万人,大大低于市场预期。昨日亚洲和欧洲汇市开盘比较平静,似乎已经做好迎接非农数据公布的准备。不过,美国就业数据一公布,美元指数迅速跌破85水平,即时跌至两个月低点84.62附近,美元对其它货币汇率也大幅下跌。北京时间昨晚21时,欧元对美元也从前一交易日的1.2803一举上升至一个月的高位1.2892,美元对日元也从115.01下跌至114.64。

幅则从前一个月的3.9%放缓至3.8%,这意味着通胀压力有所放缓。

“企业并不需要那么多员工,劳动力市场扩展正逐渐放缓,这将令美联储停止加息,”瑞士信贷首席经济学家乔纳森表示。美国第二季度经济增长为25%,远低于第一季度的5.6%,这表明美国经济增长已经步入放缓轨道。而此次的数据表明美国劳动力市场随着经济增长放缓正失去动力,这都为美联储停止加息提供了足够的空间。

根据彭博社对57位经济学家进行的调查,其中75%的经济学家预期美联储不会在本月8日召开的议息会议上作出加息决定。

### 美元指数触两月底部

由于美国就业数据表现疲软,增强了美联储本月8日暂停加息的可能性,美元因此遭到大规模抛售。昨日亚洲和欧洲汇市开盘比较平静,似乎已经做好迎接非农数据公布的准备。不过,美国就业数据一公布,美元指数迅速跌破85水平,即时跌至两个月低点84.62附近,美元对其它货币汇率也大幅下跌。北京时间昨晚21时,欧元对美元也从前一交易日的1.2803一举上升至一个月的高位1.2892,美元对日元也从115.01下跌至114.64。



美就业数据受市场普遍关注 资料图

近,美元对其它货币汇率也大幅下跌。北京时间昨晚21时,欧元对美元也从前一交易日的1.2803一举上升至一个月的高位1.2892,美元对日元也从115.01下跌至114.64。

由于各大经济体仍与美国存在较大的利差,长期来看,日本和欧洲的加息预期仍将令美元长期承压。

根据彭博社的预期,欧洲央行和日本央行都将会在年底内再度加息。日本央行行长福井俊彦近日表示,不排除今年年底再次加息的可能性。从最新公布的日本经济数据来看,日本已经完全结束经济通缩,日本经济稳步成长以及物价水平上升都将支持日本央行继续加息。欧洲央行行长特里谢周四也表示,将“继续密切监控”一切经济进展情况以确保物价

稳定,这令经济分析师认为欧洲央行将会在10月再度加息。不过,美国股市昨日可是乐翻了天。北京时间昨晚22:00,美国股市三大指数全线上扬,道琼斯指数上扬71.88点,报11314.47,涨幅为0.64%;纳斯达克指数上扬20.34点,报2112.68,涨幅为0.61%;标普500指数涨7.76,报1228.03点,涨幅为0.97%。

## 核心通胀预期上升 澳央行年底或再次加息

□本报记者 朱贤佳

一边是美加息预期大降温,而澳大利亚央行则表明,年底可能再次加息。

澳大利亚央行最新公布的核心通胀数据表明,刚刚于本月2日宣布将基准利率提高0.25个百分点至6%的澳大利亚央行年内可能进行第三次加息。4日,澳大利亚央行发布的

季度货币政策声明称,预计未来两年该国核心通货膨胀率将升至3%左右,今后发布的数据将提供关于通胀压力程度更清晰的线索。“3%”已经超越了央行的预期底线,之前预测表明,当季澳核心通胀率仅为2.75%。此外,数据还表明,今年第二季度,该国核心消费者价格指数(CPI)较第一季度上升0.9%;较上年同期上升2.9%,总体CPI

较上年同期上升4%。

摩根大通公司首席经济学家史蒂芬·沃尔特斯表示:“通胀指数已经超过银行的预设范围,澳央行将在年内再次加息,而且经济发展也呈现加速发展的苗头。”

澳央行在阐述通胀忧虑的同时,也表明作为亚太地区第五大经济体的澳大利亚今年经济增速将进一步回升。澳央行

表示,整个国家的经济发展速度将上涨3.5%,”预计这一势头将在明年或更晚时候体现出来,而且增速可能比这一预测更为强劲。”

在政策声明发表之前,悉尼当地时间下午1时48分,澳元对美元升至0.7622;澳大利亚10年期债券收益上涨1个基点至5.82%。之前,即将卸任的央行行长麦克法兰将隔夜现

金利率上调0.25%。

第二季度,年整体通胀率为4%,这一数据3年多来首次突破央行预设的2%至3%的区间。衡量央行核心通胀率指标的截尾平均数第二季度为2.8%。

澳央行在声明表示:“未来2年,核心通胀率将维持在3%,而短期内整体通胀率将高于这一数据。”

## 苹果深陷假账丑闻 或面临摘牌警告

□本报记者 朱周良

一桩看似不起眼的期权违规正在给美国科技巨头苹果电脑公司带来“大麻烦”。

3日,苹果公司宣布,鉴于有关公司以往存在期权授予违规情况的调查仍在继续,公司将延迟发布截至今年7月1日的财政季度的10-Q格式财务报告,不仅如此,公司可能还需要重新发布2002年以来的业绩。

### 可能存在更多违规

在3日的声明中,苹果公司称,尽管调查尚未结束,但公司已经发现了“更多违规行为的证据”。鉴于此,苹果管理层和董事会下属的审计委员会都认为,公司很可能需要重新发布历史财务报告,以反映与以往的股票期权发放相关的开支。公司同时表示,目前尚不清楚相关调整的数额以及对业绩的具体影响,也不能确定具体是哪段时期的期权发放存在问题。

按照美国证券监管条例,苹果公司3日当天还发布了一份8K格式的声明,宣布受上述期权违规事件影响,公司从2002年9月29日至今的所有财务报表及盈利数据等均可能存在失真情况。

如果投资者据此认为苹果在过去几年间涉嫌发布不真实财务数据,后者接下来可能会面临没完没了的诉讼。

苹果公司表示,公司正在竭尽全力尽快地解决上述问题。一旦相关调查完成,公司就将向监管部门提交10-Q报告以及重新调整过的历史业绩。

苹果在纳斯达克的股价3日收报69.59美元,上涨

2.1%。但该公司在收盘后发布声明却拖累其股价在盘后电子交易中一度大跌6.6%,报65美元。

### 上市地位不保?

按照美国证券市场惯例,如果上市公司未能在规定期限内向监管当局提交财务报告,将可能被给予摘牌警告。当有记者问起延迟提交10-Q报告是否会影响到公司在纳斯达克的上市地位时,苹果发言人并未作出正面回答,只是表示公司将争取尽快解决上述问题,并会严格遵照纳斯达克的相关要求。

一般美国上市公司在两种情况下会收到摘牌警告:一是没有按时发布财报;二是股票在连续30个交易日低于1美元,将会收到限期为90天的摘牌警告。

苹果上月19日公布,三季度盈利上升48%,达4.72亿美元,主要受iPod等产品销量大增影响。

6月29日,苹果公司宣布,在最近进行的一项内部调查发现,公司在1997年至2001年间向员工授予股票期权时可能存在违规做法。遭查的股票期权还包括授予苹果创始人史蒂夫·乔布斯的那部分,但在2003年3月乔布斯仅保留了足以保证他担任公司董事的购股权,而主动放弃其余的全部购股权。

此后,苹果公司的投资者陆续提起诉讼,指控苹果管理层和董事会合谋操纵期权授予日期,使他们自身的股权回报最大化,没有履行对苹果的责任,给公司造成了数以百万美元计的损失。原告要求被告返还他们获得的“数以百万美元计不当获利”,并支付这一案件的法律费用。



乔布斯的那部分股票期权也在调查范围之内 资料图

## “馅饼”为何成了“陷阱”

□本报记者 朱周良

苹果遇到的“期权陷阱”并非个案。事实上,除了苹果公司外,美国监管部门目前还在对超过80家上市公司展开期权违规方面的调查,这其中有很多都是硅谷的企业。据悉,迄今已有两名上市公司前高管被定罪。

股票期权是指在将来某个时间按照约定的价格获得一定数量股票的权利,如果到时公司股价上扬,被授予股票期权的上市公司高管或者员工可以将手中以“内部价格”获得的股票在市场上抛售以获利。也正因此,管理者会努力经营企业,促使公司股价走高。

作为一种有效的激励手段,授予员工公司股票期权是美国上市公司中一种常见的做法,尤其是对那些高度依赖人才的科技或是创业公司而言。在美国硅谷,很多高科技企业都将股票期权作为支付高薪的替代手段。然而,期权激励泛滥也带来了许多监管上的问题,其中“倒填日期”就是最典型的一种。所谓“倒填日期”,指的是公司高管或员工获得的期权的执行价格并未规定为期权授予时的市场价格,而是回溯到之前股价处于较低水平时的一个价格。通过这种做法,期权持有者在执行期权合同后可以获得更大的收益。尽管“倒填日期”的做法备受争议,但从法律层面而言,美国证券监管部门并未明令禁止这种做法。为了进一步规范上市公司的期权激励操作,美国证券交易委员会上月通过了一项新规定,要求公司对何时给予高管股票期权奖励以及为何对相应股票期权“倒填日期”,必须作出详细说明。这也是十多年来美国监管当局对此方面规定做出的最重大修改。

### ■全球扫描

## 美国在线将裁员1/4 或出售欧洲部门

□本报记者 朱贤佳

时代华纳旗下的美国在线(AOL)公司计划在今后6个月裁员约5000人,占目前员工总数的大约四分之一以上。此举将为该公司节约10亿美元成本,缓解因提供更多免费服务给企业盈利带来的压力。

周四,该公司在网络直播会议上宣布了这次裁员的决定。据消息灵通人士透露,这次裁员可能伴随着出售美国在线在欧洲的互联网接入部门。

这次裁员的决定是美国在线披露重要的战略转变之后发布的。美

国在线战略转变的重点是以广告收入为核心的收入来源。这个新的战略计划要求美国在线提供更多免费服务,以提高广告收入。

美国在线此前已经宣布,为了更好地与雅虎、谷歌和微软等竞争对手竞争,公司将提供更多的免费服务以留住用户,其中包括将过去收费的电子邮件和父母控制软件等服务改为免费提供。

市场研究公司Gartner的分析师艾伦·温那表示,从美国在线裁员的规模和速度来看,该公司的业务下滑相当厉害,但从另一方面也能看出,美国在线正在尽力挽回颓势。

## 标致子公司CEO因丑闻辞职

据法国《论坛报》3日报道,因涉嫌以贿赂方式获取德国汽车制造商的设备订单,法国重要汽车设备企业佛吉亚公司的首席执行官皮埃尔·莱维已向公司董事会提出辞职。

佛吉亚是法国标致-雪铁龙汽车集团旗下的重要子公司。日前,德国大众汽车公司董事长毕睿德写信给标致-雪铁龙汽车集团总裁让-马蒂·福尔茨,表达“无法与皮埃尔·莱维继续合作”之意,揭露了莱维贿赂德国一些汽车公司以获取订单的丑闻。

目前,莱维已承认佛吉亚公司从2001年开始贿赂德国大众、奥迪及宝马等汽车公司主管,每年的行贿费用至少在60万至80万欧元。

佛吉亚公司是欧洲重要的汽车设备供应商,标致-雪铁龙、大众、雷诺-日产、福特、戴姆勒-克莱斯勒和通用等全球各大汽车制造商都是其客户,其中标致-雪铁龙和大众的订货款分别占该公司总销售量的25%和22%。目前,佛吉亚公司71%以上的股份由标致-雪铁龙集团控制。(新华社)

## 美参院通过大规模养老金改革议案

□本报记者 朱贤佳

美国参议院3日以93票赞成、5票反对的投票结果通过了一项大规模养老金改革议案,并已将该议案提交美国总统布什签署。

该议案的核心要旨是针对4400万美国工人及退休人员的养老金计划,预计总金额将达6300亿美元。

美国教育、劳动及养老金委员

会主席、怀俄明州共和党参议员迈克·恩齐称,该项方案毫无疑问将是未来美国退休系统的基石。

这项措施并未能达到布什2003年提出的养老金改革计划的目标。从短期来看,该法案将在实际上减轻公司的养老金义务。

此外,这项提案还将有助于堵住当前法律的一个漏洞,雇主必须及时透露其退休计划资金状况的资料。

## 谷歌宣布有偿使用美联社新闻

□本报记者 朱贤佳

昨日,谷歌(Google)与美联社(Associated Press)在一份共同声明中表示,今后谷歌将有偿采用美联社的内容来补充Google News的新服务。

尽管该消息昨日才公布,但谷歌和美联社在数月前就已经达成了协议。这份声明还透露,谷歌一直在为其Google News上使用美联社的新闻报道和图片而向美联社付费。

这一协议已经超越了和解纠纷本身的意义,这对一直相互攻击的传统媒体与互联网媒体提供了一个颇具教育意义的和解范本。正陷入僵局的谷歌与法新社似乎已经看到

了今后的方向。

但两家公司没有披露协议的财务条款。目前还不清楚的是,谷歌是根据流量向美联社付费,还是向美联社支付一笔固定的费用。

从表面上看,谷歌向美联社付费与其过去的一贯态度相矛盾:作为网络内容“集成者”,它没有义务因连接新闻机构的内容而付费。但谷歌仍然坚持这一交易与其一贯的态度并不矛盾。

谷歌的代表桑娅说,谷歌一贯认为,内容提供商和出版商理应得到合理报酬,以便它们能够继续制作高质量的内容。“我们一贯地帮助用户查找他们需要的内容,我们与美联社之间的协议就是这一战略的典范。”

## 德交所被指收费最贵

□本报记者 朱贤佳

3日,因交易后服务费用比欧洲其他主要市场都高出一截而遭非议的德国证券交易正面驳斥“控诉”,坚称在伦敦及巴黎的交易费用更高。

据德交所网站披露的数据表明,在德交所每实现5万欧元的交易,费用为3.71欧元(合4.75美元),而实现相等金额的交易,在伦敦的费用是4.30欧元,在巴黎的费用是4.73欧元。

德交所CFO Mathias Hlubek在一次电话会议上表示,“人们对德交所的交易费用存在某种误解。”

对德交所表示不满的顾客称,内控性清算部门——Eurex Clear-

ing和Clearstream收费高昂,加重了交易成本,而其竟业对手伦敦交易所以及之前与纽交所合并的泛欧股票交易所(Euronext)都不实行清算部门的内控制度。

根据当日德交所披露的第二季度盈利数据,该交易所销售额上升21%,至4.911亿欧元,其中Clearstream的收入上涨18%,至2.149亿欧元。

欧盟金融服务委员会专员查理·麦克里维上月对清算机构发出“通牒”,勒令其必须在今年年末披露交易后服务的价格。5月份,该委员会还发出预警:德交所已经成为欧盟7个主要市场交易费用最昂贵的市场。

## 高油价并没压垮美国经济

□本报记者 朱贤佳

周四公布的一组数据表明,高油价并没有压垮美国经济。这组挺挺的美国零售数据以及工厂订单令人相信,上季度增速明显放缓的美国经济并没有出现严重倒退迹象。

阿格斯研究机构经济学家理查德·亚德表示:“综观所有经济指标,经济正在稳步向前发展。整个局势非但没有下滑,而且大大好于预期。”

ClearView研究机构的经济学家肯·梅兰德则持相反观点:“整个经济局势可能已经降温,而不再像过去那般发展迅猛。”

由于众多消费者赶往商场,大肆购入“清凉”,今年美国罕见的酷暑热度已经感染了整个7月份的零售数据,包括沃尔玛在内的美国四大超级市场销售额均大大超过预期。

然而,高油价以及高利率阴影依然挑战消费者的购买力,暑假过后的返校季节,整个经济的走向依然扑朔迷离。