

# 伊朗强硬到底 市场闻风而动

□本报记者 朱周良

昨天是联合国安理会为伊朗执行停止铀浓缩决议的最后期限,不过,伊朗方面依然表现强硬。伊朗总统内贾德昨天公开表示,伊朗将坚持执行和平利用核能的相关计划。

伊朗如果忽略联合国“大限”而继续铀浓缩活动,势必招致美国的不满甚至进一步制裁,由此引发的地缘政治紧张氛围也影响了国际金融市场。

安理会7月31日通过关于伊朗核问题的第1696号决议,要求伊朗在8月31日前暂停所有与铀浓缩相关的活动,否则就可能面临制裁。

昨天在伊朗西北部省份西阿塞拜疆参加群众集会时,内贾德表示:“伊朗在面临胁迫时不会后退一步,西方应该明白,伊朗人民不会屈服于压力,不会接受任何对其权利的侵犯。”

到本报截稿时,美国方面尚未就内贾德的强硬表态作出反应。不过,在8月30日的新闻发布会上美方表示,美、俄、中、法、英和德国六国将于下周在德国首都柏林举行正式会议,讨论如果伊朗不执行安理会决议就将对其实施制裁的问题。

伊核问题引发的紧张气氛最早影响到了油市。目前,伊朗是世界第四大石油生产

国及欧佩克第二大出口国。不仅如此,国际原油运输的“咽喉”——霍尔木兹海峡途经伊朗,一旦伊朗因为核问题上的争执而关闭该通道,给国际石油供应带来的冲击可想而知。

受此影响,国际原油价格最近两天一度重返70美元整数关上方,不过,由于投资者预计美国经济降温可能导致该国的原油需求减少,油价在昨日开盘后有所回落。截至昨日北京时间22:17,纽约基准原油期货报69.60美元。

地缘政治的不稳定性也刺激了黄金避险买盘。昨日,国际现货金价连续第三个交易日走高。一般而言,类似的地缘政治不稳定因素都会促使投资者买入具有保值效应的黄金等产品避险。

截至昨日北京时间22:17,国际现货黄金大涨1.18%,报每盎司624美元。除了黄金之外,白银、钨和铂等贵金属昨日也受到买盘青睐。

而在股市方面,由于美国出台的一项关键指标缓解了市场对于加息的担忧,美国三大股指昨日早盘走势相对平稳。昨日早盘,道指、纳指及标准普尔500指数分别微升0.12%、0.19%和0.03%。而欧洲股市则全线微跌,伦敦、法兰克福及巴黎三大股指分别下跌0.02%、0.20%及0.09%。



内贾德在昨天的一个公众集会上发表措辞强硬的讲话 郭晨凯 张大伟 制图

■背景资料

## 伊核问题大事记

20世纪50年代 伊朗开始核能开发活动。  
1980年4月 美伊断交。此后,美国开始指责伊朗以“和平利用核能”为借口秘密发展核武器。  
2003年2月 伊朗宣布发现并提炼出能为其核电站提供燃料的铀。  
2003年12月 伊朗正式签署了《不扩散核武器条约》附加议定书,但其在暂停铀浓缩活动方面多次出现反复。  
2006年1月 伊朗宣布恢复

中止两年多的核燃料研究工作。  
3月29日 安理会通过“主席声明”,要求伊朗在30天内中止一切核活动。  
6月1日 俄、美、中、英、法和德国六国外长提出一项旨在解决伊朗核问题的方案。  
7月12日 六国外长在巴黎发表声明,由于伊朗的消极反应,决定将伊朗核问题重新提交联合国安理会。  
7月31日 联合国安理会通过第1696号决议,要求伊朗在8

月31日之前暂停所有与铀浓缩相关的活动。  
8月22日 伊朗对六国方案作出了正式答复,表示愿意马上与这项方案的提出国进行认真对话。但美国认为,伊朗故意回避最为关键的暂停铀浓缩问题,没有满足安理会的核心要求。  
8月31日 伊朗总统内贾德重申在核问题上的强硬立场,称伊朗将坚持执行和平利用核能的相关计划。美国则警告马上将讨论对伊制裁。(新华社)

国际金价昨日大幅上涨



■新闻分析

## 二季增速上调 美国经济重现生机?

□本报记者 朱周良

8月30日,美国商务部公布了经过修正的经济增长数据,该国第二季度GDP同比增长2.9%,较一个多月前公布的2.5%上调了0.4个百分点。最新的修正数据也部分缓解了美国经济扩张渐近尾声的担忧,不过分析人士提醒说,不管是相比第一季度5.6%的快速增长,还是考虑到不容乐观的经济大环境,美国经济降温的大趋势并未发生改变。

对于正在为中期选举忙得焦头烂额的布什政府来说,最新的GDP修正不啻为一根救命稻草,最起码,这可以让共和党挽回一些在经济方面的“失分”。

“总统先生在促进经济增长方面的优异表现,使得越来越多的家庭得以实现美国式的梦想生活。”在美国商务部网站首页刊登的声明中,美国商务部长古铁雷斯不无奉承地表示。

“今天(8月30日)公布的GDP报告表明,尽管面临高油价的挑战,但我们的政府在创造就业方面的有力政策,成功地让美国在过去12个月中继续在发达工业经济体中领跑。”

不过,稍加分析便可发现,美国的经济前景仍不容乐观。

从报告披露的其他分类数据来看,美国第二季度住宅建设同比下降了9.8%,创1995年以来最大降幅,也远超出了6.3%的初始降幅。同时,第二季度美国消费开支同比增长2.6%,远低于首季的4.8%。

从此次GDP增速上调的原因来看,主要得益于库存数据高于初步预估。但经济学家指出,这样的增长可能不具有持续性。随着库存增长在第三、四季度逐步消耗,总体经济增速也可能随之减缓。

此外,美国公司盈利增速放缓也从另一个侧面反映了经济的不景气。商务部的数据显示,美国二季度公司税前利润环比仅微增3.2%,大大低于首季的12.6%及去年第四季度的12.6%。而且,美国劳动力成本日益增长,以及高位运行的油价和利率,都给美国企业的未来盈利前景蒙上了一层阴影。

有经济学家表示,考虑到企业开支可能趋于放缓等因素,美国第三季度经济增长甚至可能降至1.8%。更有不少美国学者认为,美国经济明年可能陷入衰退。

## 欧洲央行如期维持利率不变

# 特里谢“高度警惕” 暗示下月加息



欧洲央行总部 资料图

□本报记者 王丽娜

正如市场所料,欧洲央行于北京时间昨晚19:45宣布维持欧元区原有利率不变。不过,欧洲央行行长特里谢表示,为抑制通货膨胀,央行应保持高度警惕。经济学家指出,特里谢的言论暗示欧洲央行将在下月加息。

由18名成员组成的欧洲央行货币政策委员会昨晚宣布,维持欧元区基准利率3%。不过,特里谢在随后的新闻发布会上表示,“欧洲央行应保持高度警惕以应对影响物价稳定的风险。”他表示,如果欧元区经济的增幅符合欧洲央行的预期,那么欧洲央行将采取适当的货币紧缩政策。自去年底以来,特里谢在加息之前,一直使用“警惕”一词为

下一步的加息行动做好铺垫。“特里谢使用‘警惕’一词预示着欧洲央行即将采取加息行动。”贝尔斯登首席经济学家戴卫·布朗表示,“今年底,欧元区基准利率将上扬至3.5%,我们预计欧洲央行将在10月和12月进行加息。”利率期货市场也显示,投资者预计欧洲央行到今年年底前将至少加息至3.25%。昨日刚刚出炉的欧元区经济数据显示,欧元区的通胀压力有所放缓。欧盟统计机构昨日公布,8月份欧元区通胀率已经由7月份的2.4%放缓至2.3%。欧洲央行在6月份预期今年和明年欧元区经济的增幅分别为2.1%和1.8%,而通货膨胀分别为2.3%和2.2%。欧洲央行一直将通货膨胀目标设置为2%。

尽管通胀压力有所放缓,不过欧洲央行似乎并无放慢加息步伐的任何迹象。欧洲央行决策官员Liebscher在本月初曾表示,欧洲央行准备调高利率,以免加速增长的经济与接近记录高点的油价,引发通货膨胀。随着欧元区经济的发展以及油价的攀升,在过去8个月中欧洲央行已经将利率上调了4次。第二季度,欧元区的经济增长幅度已经超过了美国和日本,为6年来最大季度增幅。戴卫·布朗表示,不断上涨的欧元、高油价以及欧洲央行的货币紧缩政策无一不在打击经济情绪。欧洲央行的货币紧缩政策与目前欧洲的经济似乎并不对称,不过欧洲央行目前担忧的是至今并未将通货膨胀控制在一定的范围内。

## “坏孩子”插手 纽交所泛欧联姻生变

□本报记者 郑晓舟

泛欧交易所与纽交所的联姻再添变数。泛欧交易所的大股东,也就是著名的“坏孩子”对冲基金,质疑泛欧交易所管理层与纽交所联姻不符合股东利益,要求泛欧交易所对此项交易征求股东的投票。

如果“坏孩子”基金能够说服其他主要投资者,那么这两家交易所可能就不能如愿牵手了。

管理层决定遭质疑

今年6月,纽约交易所终于战胜其“情敌”——德国交易所,拟以76亿欧元的价格收购泛欧交易所,合并后将成立NYSE泛欧证交所,成为全球首家跨大西洋交易所巨头。

但是泛欧交易所的高层并没有解释,为什么对纽约交易所情有独钟,而忽视了德国交易所更高的聘礼。事实上,德国交易所的出价要比纽交所高11亿欧元。

作为持有泛欧交易所10%股权的“坏孩子”基金,

在本周三泛欧交易所宣布中期业绩的电话会议上,质问泛欧交易所首席执行官西奥多为何不与德国交易所联姻。该基金执行董事克里斯·宏在会上指责西奥多多有悖于“股东信托责任”,并要求对此项交易征求股东的投票。

“坏孩子”的言论得到了与会其他人士的附和,与会的多位分析师也要求西奥多解释为何要选择出价较低的纽约交易所。

对于这些质疑,西奥多坚持表示,管理层的这项决定,是为股东的最大利益考虑的。

不过作为大股东,“坏孩子”的要求管理层也不可能置之不理。如果这项交易得不到股东大会的批准,那么泛欧交易所和纽约交易所的联姻将成为泡影。

“靓女”不愁嫁

由于泛欧交易所本身还是上市公司,因此股东们并非像管理层那样具有长期的战略远见。德国交易所给出的11亿欧元的溢价,很可能在二级市场

上刺激股价上升,对股东们当然是个不小的吸引。如果答应德国交易所,很可能迫使纽约交易所提出更高的收购价格,这样股东能够受惠更多。

从另一方面说,泛欧交易所也并非一定要在此时出嫁,因为该交易所的业绩一直保持良好的增长势头。

本周三,该交易所宣布上半年税前利润增长了76%,达到2.6亿欧元,而净利润则上升

了97%。由于德国交易所的股价是以其自身及泛欧交易所的移动平均股价为基础的,因此泛欧交易所业绩好、股价高,待嫁的聘礼自然也会水涨船高。而且最近一两年来,屡屡有人抛出橄榄枝,比如伦敦交易所、德国交易所等,或许对于“坏孩子”这样的机构投资者来说,他们可能乐意等待一个更好的时机,更好的价格。

■观察

## 嫁给纽交所的理由

尽管泛欧交易所高层在周三的会上没有给出直接的解释,但是专家认为他们的决定也并非没有根据。

软库(软银)投资银行业务总裁温天路分析认为,泛欧交易所管理层的决定,可能更多的是从品牌和战略发展的角度出发,而非仅仅从财务角度出发。

他认为,泛欧交易所与纽约交易所联姻的协同效应,要远远高于与德国交易所合并,

而且对纽约交易所这块金字招牌,不能不说是个巨大的吸引力。他认为,两者合并后,不仅能整合双方的资源,还能吸引更多的新上市公司并拓展新的产品,这打破了欧美证交所长久以来的“对峙”局面。

另外,与纽约交易所联姻,可以让泛欧交易所保持独立运作;而与德国交易所合并,两者可能真正要合而为一了。

■特别关注

## 泰国南部多家银行被炸

□综合新华社报道

泰国南部也拉府8月31日发生炸弹连环爆炸事件,已造成1人死亡,数十人受伤,多家银行营业所遭到破坏。泰国军方人士告诉记者,当地时间当天11时30分左右,至少19枚遥控炸弹分别在也拉府也哈县、挽让色打县及首府也拉市的几家银行营业所内被引爆,造成包括银行工作人员和顾客在内的数十人受伤。当地警方称,爆炸装置是被肇事者藏在书包内带入银行营业所的。目前,已有1人被确认在爆炸中死亡,由于多数伤员伤势严重,预计死亡人数将继续上升。

连环爆炸事件发生后,泰国军方立即在事发地及周边地区展开大

规模搜捕行动。当地政府也已经紧急要求辖区内所有银行及其他公共服务行业暂停营业。

泰国军方认为,此次连环爆炸事件与两年来发生在泰南地区的暴力事件性质相仿,旨在制造动乱局面,破坏社会稳定。

遇袭的暹罗城市银行某营业所的工作人员事后在接受媒体采访时说,肇事者在爆炸前曾拨通银行的电话,称发动袭击的目的“不在于制造伤亡,而在于展示震慑力”。

泰南反政府武装分子在2004年1月武装抢劫那拉提瓦府火库之后,在泰南地区那拉提瓦、也拉和北大年3府频频制造暴力事件,迄今已导致1300余人死亡,数千人受伤。

■环球扫描

## 美关键通胀指标升幅创年内新低

□本报记者 朱周良

北京时间昨晚20时30分出台的数据显示,美国核心个人消费支出物价指数(PCE)出现今年以来最小增幅,同时,上个月美国个人开支增长0.8%,为今年1月份以来最大增幅。

美国商务部昨日公布,该国7月份剔除食品和能源外的核心PCE涨幅低于预期,为0.1%。该指标也是美联储所青睐的通胀指标之一。

核心PCE同比增长2.4%,增幅为1995年4月以来最大。美联储主席伯南克之前曾表示,希望核心PCE指数在1%至2%之间。

Global Insight研究公司的经济学家纽波特指出,如果通胀压力不减,将迫使美联储进一步加

息,不过最新的数据没有明显的通胀加剧迹象。

商务部同时公布,7月份美国的个人开支增幅大于6月份的0.4%。尽管最新的开支数据较为强劲,但经济学家指出,燃油成本上升和房价停滞不前,可能会影响未来几个月的个人消费支出,后者占美国经济约三分之二,进而可能拖累总体经济增长放缓。

不过,如果消费开支放缓,对通胀来说是好消息,美联储也有更多理由保持利率不变。

报告还显示,7月份美国个人收入增加0.5%,低于6月份0.6%的增幅。个人收入较去年同期增长了7.1%。此外,同样是昨天,美国劳工部发布的报告显示,上周美国首次申请失业救济金人数减少2000人,报316000人。

## 大举并购 俄欲打造全球铝业“航母”

据消息人士透露,俄铝业大王——俄罗斯铝业公司将收购其劲敌俄第二大铝生产商SUAL公司,从而一举打造出全球最大的铝业“航母”。

据称,三方组建的铝业“航母”将成为年产量达400万吨的全球第一大铝生产商,以及年产量达1100万吨的全球第一氧化铝生产商。这家铝业“航母”的组建将使俄罗斯重新恢复其在全球能源和战略资源领域的领先地位。目前,交易三方均未对此事进行评论。

消息人士透露,这项交易的总金额将高达300亿美元。SUAL公

司董事长布赖恩·吉尔伯森将担任新公司董事长,俄罗斯铝业公司的首席执行官亚历山大·布雷金将管理新公司的日常业务。在新公司中,俄罗斯铝业公司将拥有64.5%的股权,SUAL公司和嘉能可公司拥有的股权将分别为21.5%和14%。据三方日前签订的非正式协议,新公司将于未来3年内伦敦证券交易所上市。

另有消息称,在俄罗斯富豪榜排名第六的俄罗斯铝业公司董事长奥列格·杰里帕斯卡已在月初与俄总统普京就这一交易事宜进行了会谈,并很可能已经得到普京的支持。据悉,这项交易将在今年10月完成。(新华社)

## 联储“叛逆”理事:仍坚持加息立场

□本报记者 朱周良

在上次议息会议上唯一一对暂停加息投了反对票的美联储理事、美联储里士满分区银行总裁拉克尔日前表示,自上次投票支持继续加息以来,他依然坚持自己的观点,即美国的通胀风险仍很大,需要进一步紧缩。

“就目前水平来看,通胀风险已牢牢确立,”50岁的拉克尔8月30日在接受采访时说,“我认为我们尚未完全走出通胀泥沼。”

上述言论也再度强化了本周联储会议纪要所记载的拉克尔的观点,即通胀已处于过高水平,经济降温本身并不足以拉低通胀。在

8月8日的会议上,拉克尔一人投票认为要继续加息,而其余9名联邦公开市场委员会(FOMC)成员都支持维持利率不变。

从美联储上次例会以来出台的经济数据来看,美国7月份的消费物价指数有所放缓,而住房市场则进一步降温。对此,拉克尔表示,他不会就此改变加息立场。“毫无疑问,在下次例会上,我们将作出独立的评估。就目前而言,我并未看到有任何因素足以改变我的判断。”

此前一天公布的美联储8月8日议息会议纪要显示,维持利率不变的决策是“侥幸”通过的,不少参加投票的委员都认为,未来可能还需要进一步加息。

## 华尔街两大投行三季度业务量骤减

据市场调查公司Dealogic最新公布的统计数字,在8月31日结束的第三财季里,美国两大投资银行高盛和雷曼兄弟公司在股票承销和企业并购业务方面的业绩下滑明显。

据统计,高盛三季度共承销35家公司发行的股票,总值105亿美元,与二季度相比大幅减少了三分之二,和去年同期相比也下降29%。雷曼兄弟公司当季承销了33家公司发行的股票,总值51亿美元,同比大幅下跌了31%。

不过,数据显示当季整个股票

发行市场也不景气,发行股票的总额同比下降了15%,与二季度相比下降了41%。

在企业并购市场方面,尽管交易总额三季度同比增长了30%,但高盛和雷曼兄弟的相关业务额却大幅下滑。高盛该季经手的企业并购交易总额为1380亿美元,同比下降了7%;雷曼兄弟为775亿美元,同比下降14%。

JP摩根和花旗集团在第三季度企业并购市场上业绩位居前两位,业务收入分别达3.9亿美元和3.4亿美元。(新华社)