

福井:长期仍要加息 但不是马上

日本央行同时预计下一财年经济增速将降至2.1%

□本报记者 朱周良

日本央行在昨天的货币政策例会后宣布,仍将维持0.25%的利率不变,这也是该行在今年7月启动6年来首次加息后连续第三个月作出同样的决定。不过,在会后的新闻发布会上,日本央行行长福井俊彦再次重申,当前的经济数据并未改变央行长期加息的决心,当局将以“既不太快也不太晚”的步伐适时启动第二次加息。

同样是在昨天,日本央行公布了年内第二份半年度经济报告,其中预计,今明两财年日本经济增长分别预计为2.4%和2.1%,报告还显示,日本本财年及下一财年的通胀水平将分别为0.3%和0.5%。

加息不会太早也不会太晚

在本月13日的上次例会上,福井俊彦就曾表示,不排除今年年内加息的可能。昨天,福井再次表示,自己之前的观点肯定没有改变,当前日本和美国的疲软经济数据没有改变央行长期加息的意图。

不过,他也重申,央行在加息上没有预定的时间表。加息决策“不会太晚,也不会太早,但会在一个适当的时间”。

但福井也暗示央行不太可能在近期加息。他表示,目前日本经济的上行和下行风险处于均衡状态。

中国外交学院国际经济系主任江瑞平教授对记者说,日本再度加息是早晚的事情,美联储连续17次加息的波及效应迟早会反映出来。

江瑞平表示,在长期维持零利率的情况下,日本的利率实际上已经僵化,没有任何功效,必须回升到一定程度后才能发挥其效应。他认为,日本的利率要回到正常水平,至少应升至2%左右。

不少专家也指出,日本现在

的通胀压力有所凸显,部分商品价格的上涨比较快。而在昨天发表的半年度经济报告中,日本央行也预计,下一财年的核心CPI涨幅将由本财年的0.3%升至0.5%,这无疑也为央行未来加息提供了依据。报告也特别提出,低利率水平和日元疲弱,可能会刺激日本企业投资支出增加。而福井俊彦此前也曾表示,担心过于宽松的利率政策可能会导致商业投资过热。

除此之外,央行的半年度报告并未透露太多新内容,报告重申,未来央行将根据经济活动和物价发展情况来逐步调升利率。

由于日本央行没有在有关今年是否再次加息的问题上提供新的线索,市场对日本在年内再次加息的预期降温,因此,日元对主要货币汇率昨日纷纷下挫。

截至北京时间昨日20时,美元兑日元报117.84,升0.34%;欧元兑日元则升0.11%,报149.60。

经济回调不改长期扩张趋势

在昨天的半年度报告中,日本央行表示,日本经济走势与该行4月份预测一致,央行政策委员会认为,长期可持续的经济扩张可能还会继续下去。

央行同时维持2006年GDP增长2.4%的预测,但2007年的增长预估则仅为2.1%,不过稍稍高于原先预计的2.0%。

专家指出,日本经济同时面临着上行和下行风险。并且,美国等其他国家的经济形势变化也会给日本经济带来风险。

尽管日本经济已肯定会在下个月创下有史以来最长扩张纪录,但近期的一些数据却发出了令人担忧的信号。比如昨天上台的日本9月份工资阶层家庭支出数据,该数据较上年同期下降了6.6%,也是连续第九个月出现下降。

而此前公布的日本9月份工



10月31日,日本央行行长福井俊彦在新闻发布会上 本报传真图

业生产也出现下滑,其中科技行业库存更升至历史高位,凸显了美国经济放缓可能拖累日本经济复苏的担忧。9月工业生产环比下滑0.7%,市场原先估计下滑1.0%。

不过,专家指出,日本经济走出萧条、步入长期扩张的趋势并未实质改变。

“这样的小幅调整是正常的,并不会改变日本经济已经走出长期萧条的事实。”江瑞平教授说,这可能使各国央行未来的加息幅度超过市场预期。文章指出,如果不进一步紧缩,央行可能得面对新的资产泡沫及通货膨胀风险。

据悉,对潜在的通胀风险尤为关注的欧洲央行下周将在法兰克福组织专门会议,探讨货币增长在引导利率政策方面的角色。与会人士包括美联储主席伯南克、日本央行副总裁岩田一政以及中国人民银行行长周小川。

为了对近年来创纪录的经济

■记者观察

应对资金过剩 全球央行巨头下周碰头

尽管美国在今年早些时候暂停了加息步伐,但随着欧洲、日本相继启动加息,全球仍处在加息热潮之中。

彭博社本周撰文指出,全球各地的金融市场资金过剩,由此引发了从伦敦到东京的投资热潮,这可能导致各国央行未来的加息幅度超过市场预期。文章指出,如果不进一步紧缩,央行可能得面对新的资产泡沫及通货膨胀风险。

据悉,对潜在的通胀风险尤为关注的欧洲央行下周将在法兰克福组织专门会议,探讨货币增长在引导利率政策方面的角色。与会人士包括美联储主席伯南克、日本央行副总裁岩田一政以及中国人民银行行长周小川。

为了对近年来创纪录的经济

扩张及信贷快速增长可能引发的通货膨胀“未雨绸缪”,印度央行昨天宣布年内第四次加息,将基准利率提升25个基点,至7.25%。

7.25%的利率水平也令印度的借贷成本升至四年多以来最高,但分析师指出,这样的利率可能不会拖累这个全球增长速度第二快的经济体的扩张。

印度央行预测,在截至3月31日的财年,印度经济增长率可达8%左右。自2003年以来,印度的年均经济增速达8.2%,是该国1947年宣布独立以来最快增长。

摩根大通驻新加坡资深经济学家马里克表示,25个基点的利率调整不致于拖累经济增长,因为旺盛的消费开支和信贷增长等因素正在抵消加息所带来的负面影响。(朱周良)

个人收入创一年最大增幅 关键通胀指标增长放缓

美经济离软着陆又近一步

□本报记者 朱周良

最新出台的多项重要数据表明,尽管美国第三季度的经济增长仅为1.6%甚至更低,但包括房地产降温等“逆风”因素并未损害美国的总体消费,与此同时,美联储所青睐的关键通胀指标——核心个人消费支出价格指数(PCE)也出现增速放缓迹象。经济学家指出,最新的经济形势发展似乎都在伯南克等人的预料之中,美国经济正在继续朝着“软着陆”的目标迈进。

个人可支配收入大幅上升

美国商务部周一公布的数据显示,美国9月份个人收入增长0.5%,高于先前预期的0.3%,也超过了8月份修正后0.4%的增幅。而经通胀等因素调整后的实际可支配收入更是上升了0.8%,为一年来最快增幅。

同时,9月份个人消费开支增长了0.1%,略低于分析师预



计的0.2%,但经通胀调整后的消费支出强劲增长了0.4%。

著名咨询机构环球透视镜的分析师高尔特表示,最新的迹象表明,美国的民间消费依然旺盛,将有效支撑经济。

专家表示,之前市场一直担心,美国的楼市降温可能会对消费和企业支出造成巨大冲击,但现在看来,美国经济更可能像许多人预计的那样“软着陆”。

花旗集团亚太区首席经济

学家的黄益平对记者说,他们认为,美国经济正在软着陆,而出现的硬着陆风险较小。

而尽管三季度美国经济增长初值仅为1.6%,但雷曼兄弟等机构也都预计,这种状况有望在四季度的消费旺季得到改善,该行预计美国经济四季度可望增长3.2%,而全面则能达到3.3%左右。

报告还显示,包括持有的强生、Target公司和沃尔玛的股票在内,截至6月底,伯克希尔公司在美国股市上的投资额已经超过460亿美元。

伯克希尔截至6月30日持有的沃尔玛股票约为1990万股,此外,该公司还在可口可乐、安海斯啤酒等公司持有大量股份。

通胀仅是“暂时现象”。作为布什政府经济顾问组的负责人,拉扎尔认为,房地产市场的降温是造成三季度经济大幅放缓的主要原因,但这种情况并未波及到其他经济的其他领域。他指出,美国的消费依然很强劲,好于许多人的预期。

通胀率仍超出“适宜”区间

一直坚持认为通胀将随着经济降温而有所缓解的美联储也从最新的数据中得到了些许安慰,因为9月份的关键通胀指标核心PCE升幅有所放缓。

数据显示,9月份核心PCE增幅为0.2%,与预期一致,但低于8月份的0.3%。不过,同比来看,9月份核心PCE仍上涨了2.4%,接近8月份创下的11年高点2.5%。

核心PCE增速放缓似乎令美联储有理由继续维持利率不变,至于一些市场人士所预期的降息,目前看来可能性不是太大。

“这样的增速仍高于伯南克等设定的目标区间。”雷曼兄弟亚洲经济学家孙明春对记者说。按照伯南克的说法,核心PCE增速控制在1%至2%为“适宜”的区间,而目前2.4%的增幅显然超出了这一区间。

“而且我们不像美联储那么乐观,认为通胀会逐渐缓和。”孙明春表示,他指出,雷曼认为在今后一段时间美国的核心PCE增速仍将保持在较高水平。

就在数据出台后,最近两次都唯一投票支持继续加息的美联储理事满区银行总裁拉克尔就警告说,长期而言,核心通胀率仍不容乐观,且物价前景“令人不安”。

拉克尔说,通胀处于高位的时间越长,要控制起来就越难,况且,当前的经济有足够韧性可以承受进一步加息。瑞士信贷分析师拉姆表示,从最新的PCE数据和拉克尔的言论来看,美联储降息的时机远未成熟。

■环球扫描

沃尔玛成为美国销售旺季的输家

一般而言,10月对于美国零售业而言是一个销售旺季。不过,由于重新设计店面导致成本增加以及高档服装销售战略效果不佳,全球最大零售商沃尔玛公司今年10月的销售业绩很不理想,成为美国零售业的一个例外。

开业至少一年以上店铺的销售额是美国零售业的一项重要指标。据沃尔玛预计,该公司10月份的这一销售额预计仅会上涨0.5%,为2000年12月以来的最小涨幅。

刨除沃尔玛之后,美国零售业开业至少一年以上店铺的销售额

10月份预计将上涨4.9%。美国各零售商10月份的最终销售数据将于11月2日公布。汤姆森第一预测公司的调查显示,以美国联合百货公司、彭尼公司为代表的百货商店预计将成为10月份零售业的最大赢家。

很多零售商表示,除了油价下跌推动销售额上涨以外,天气转冷也促使冬季消费品热销。此外,美国就业市场稳定以及消费者信心指数不断上升也成为推动销售额上升的重要因素。

(新华社)

瑞士信贷:未来一年加码新兴股市

据布达佩斯商业报昨日报道,瑞士信贷建议投资者买进新兴市场股票,因为新兴市场对于商品的需求,将推升明年的获利。

瑞士信贷表示,投资人宜买进东欧、中东以及非洲的股票,但需减持匈牙利及以色列等股票。

投资银行驻伦敦的策略师亚历山大·瑞德曼,在最新发布的研究报告中,将上述市场评为“加码”。“未来1年,摩根斯坦利新兴

市场(MSCD)欧洲、中东以及非洲指数可望上涨20%”。瑞德曼还在报告中作出如上预测。

瑞德曼建议买进捷克、波兰、埃及以及南非的股票。南非矿产公司南非英美公司(Anglo American Plc),中东地区最大的手机公司Orascom Telecom Holdings SAE,以及匈牙利最大的石油公司Mol Nyrt,皆受到瑞德曼的青睐。(朱贤佳)

美混合债券涌向公司债市场

周一一系列新的混合债券在投资级公司债券市场发行,其中两家公司针对个人投资者发行了小面值债券。

Countrywide Financial Corp.(CFC)、美国银行和莱斯银行都宣布计划发行混合型债券,这类债券同时具有债券和股票的特征。

Countrywide将发行18亿美元左右混合债券,并将把发行所募集资金用于回购股票。该公司上周表示,计划第四季度回购不超过20亿美元股票。

美国银行在市场上发行了18.5亿美元永续债券,每张价格同面值25美元。该债券以较3个月期伦敦银行同业拆息高35个基点的收益率发行。

上周 National City Corp.

(NCC)发行了7.5亿美元信托优先债券,每张价格25美元。该交易原本的发行规模为3亿美元,由于需求强劲,扩大了发行规模。

莱斯银行计划发行美元计价的基准规模永续混合债券,10年内不可赎回。该交易将在本周末或下周初发行,发行对象是机构投资者。

投资者青睐混合债券,因为与一般的投机级公司债券相比,这类债券还提供额外的收益率,原因是其在公司资本结构中等级较低。混合债券在二级市场也一直表现强劲。债券发行人也喜欢混合债券,因为支付的利息可抵税,而且由于该类债券具有类似股票的特征,可以将资产负债表的负债水平降到最低程度同时又可以保留信用评级。(逢佳)

日本原油进口量连续5个月下降

日本资源能源厅10月31日公布的数据显示,日本原油进口量连续5个月下降,9月份进口量比一年前减少2%,为1.2297亿桶。

资源能源厅当天发表初步报告说,9月份日本从中东地区进口的原油占原油进口总量的90.3%,同比增长12.3%;从科威特进口原油711万桶,同比减少7.5%。

日本国内成品油产量9月份下

降5.3%,为1739万升。国内成品油销量也出现连续5个月下降,9月份为1616万升,同比减少12.1%。

(新华社)

涉嫌违反广告法 日本当局对软银移动展开调查

据日本共同社报道,日本公平贸易委员会10月31日说,由于涉嫌违反广告法,该委员会已对日本第三大手机运营商——软银移动展开调查。

来自日本公平贸易委员会的消息说,软银移动的竞争对手日本电信电话—多科莫公司和KDDI公司向公平贸易委员会指控软银移动在广告中使用具有误导性的表达方法招揽客户,违反了广告法。

据悉,公平贸易委员会已经传唤了软银移动的管理层,并得到软银移动的解释。软银移动的发言人

否认了公司广告违法。

软银集团4月份收购了英国沃达丰集团在英国的分公司,并从10月1日起将其更名为软银移动。为在本月24日开始实施的“手机保号制度”中抢占先机,争取更多用户,软银移动于上周推出了新的手机资费标准,其中包括本网内用户之间在日本国内通话、互发短信原则上实行免费等。

由于大量用户申请入网致使软银移动的电脑系统不堪重负,该公司先后于28日和29日两次宣布暂停接纳新用户。(新华社)

美国贷款买房者对利率上升感到担忧

美国富国银行日前公布的一项最新调查显示,美国使用浮动利率抵押贷款买房的人多对目前利率的上升感到担忧,但他们大多数对自己的财务能力有信心。

富国银行的调查显示,使用浮动利率抵押贷款买房的人中大约有8成对利率上升情况感到担忧,只是担忧程度不同。同时,在这些贷款者中,有超过半数的人认为自己还能得起贷款,有大约20%的人认为自己已对利率变化有所准备,而且并不打算调整自己的贷款计划。

富国银行消费信贷部门的负责人指出,目前利率水平的调整看起来对贷款买房人的影响不大。利率水平尽管在上升,但就长期而言仍处于历史低位。

富国银行的调查还表明,尽管意识到房价增速正在放缓,但多数受访者仍希望自己的房产出现不同程度的增值,而且有超过七成的被调查者表示房产是其最重要的投资。(新华社)

“股神”又出大手笔:成强生公司第13大股东

“股神”沃伦·巴菲特又有了投资大手笔。最新披露的资料显示,巴菲特旗下的伯克希尔-哈撒韦公司今年第二季度大举介入美国医疗保健巨头强生公司,截至今年6月30日,伯克希尔已成为强生公司第13大股东,持股比例为0.8%。

点金效应初现

根据以往经验,巴菲特往往喜欢投资于那些有稳定业绩、主营业务简单以及股价被低估的公司,而一旦被“股神”看上,这些公司的股价一般都会大幅上涨。这一次似乎也不例外。

根据最新披露的公告,截至6月30日,伯克希尔公司共持有强生2459万股股票,远远超过了一季度末的197万股,目前的总市值已达到14.7亿美元。持股比例为0.8%,为强生第13大股东。

此外,截至6月30日,伯克希尔还持有550万股美国连锁超市Target公司的股票,市值接近2.7亿美元,持股比例为0.6%。

从6月30日至今,上述两只股票都出现了大幅上涨。强生公司股价上涨了13%,而Target公司股价则涨了20%左右,两者

均超过了同期标准普尔500指数8.5%的涨幅。在伯克希尔周一收盘后披露上述增持消息后,Target公司股价一度在盘后大涨,至每股59.65美元,而强生当天收盘微跌,报67.70美元。

报告还显示,包括持有的强生、Target公司和沃尔玛的股票在内,截至6月底,伯克希尔公司在美国股市上的投资额已经超过460亿美元。

伯克希尔截至6月30日持有的沃尔玛股票约为1990万股,此外,该公司还在可口可乐、安海斯啤酒等公司持有大量股份。

请求特赦未果

生于美国奥马哈市的巴菲特由于在投资方面的过人才能,被投资人称为“奥马哈的圣人”,也正因此,巴菲特旗下的伯克希尔公司一直请求美国证券交易委员会(SEC)特许其推迟或者不用发布其在股市的投资信息,因为许多投资者都会选择跟随巴菲特买入或者卖出股票,从而影响到伯克希尔公司的投资回报。

这一次,巴菲特本来也想请求SEC给予其豁免权,不用公布对于强生公司以及另一家美国

上市企业——美国折扣连锁超市Target公司的投资,但是,SEC予以了拒绝,因此,伯克希尔公司不得已才在本周披露了相关持股信息。

按照计划,伯克希尔还需要在11月公布截至9月30日的持股报告。

伯克希尔是巴菲特的旗舰企业,其总部同样位于美国内布拉斯加州的奥马哈市。该公司的主要盈利来自于保险业务和投资收益,本月早些时候,该股收盘价一举突破了每股10万美元,较1965年“股神”接手时飙升了5000多倍。(朱周良)