

BIS:石油美元正变成欧元日元

国际清算银行最新季报显示产油国持有的美元比例已降至两年低点

□本报记者 朱周良

国际清算银行(BIS)11日发布的报告显示,在过去的近两年时间里,包括欧佩克和俄罗斯在内的产油国持续削减美元在其外币资产中的比例,同时增持欧元和日元等。专家指出,鉴于产油国所持美元储备的庞大规模,该群体持续减持美元,可能令后者爆发危机的可能性进一步增大。

影响举足轻重

在11日发布的这份109页的金融市场与国际银行体系季度评估报告中,BIS从一开始就特别提到,尽管在今年第二季度中,包括俄罗斯和欧佩克在内的产油国居民继续向该组织成员银行存入资金,但其中美元所占的比例明显下降。

报告称,在第二季度中,欧佩克成员国向BIS成员银行的美元存款总额实际减少了53亿美元,而同期欧元和日元存款则分别增加了28亿美元和38亿美元。同时,来自俄罗斯居民的美元存款增加了50亿美元,但余下110亿美元的增量中却主要是欧元资产。

报告显示,到第二季度末,所有产油国持有的美元资产占其外币资产的比例,已由前一季度的67%降至65%,为近两年来的低点。而与此同时,欧元所占比例则上升了2个百分点,至22%。具体到国家,卡塔尔和伊朗分别减持了24亿和40亿美元资产。

国际清算银行指出:“尽管数据并不全面,但(最新数据)似乎的确表明,今年第二季度,在成员国央行对石油出口国的负债中,美元比例出现了小幅变化。”

上海社科院世界经济研究所副所长徐明棋对记者说,在全球除美国外的国家持有的4万亿美元资产中,产油国占了近一半,因此,任何微小的调整都可能对汇率带来巨大影响。

根据国际货币基金组织统计,

随着油价近几年持续高涨,产油国已累积了约5000亿美元经常账盈余,几乎是中国的2.5倍。

危机可能性增大

业内人士指出,实际上,随着美元持续疲软,不少国家的央行都开始逐步削减美元资产的比例,产油国只是较为突出的代表之一。

“各国央行继续减持美元,使得美元有爆发危机的潜在可能性。”徐明棋对记者说,“而持有最多美元储备的产油国也在抛售美元,会增大这种可能性。”

产油国减持美元,除了对后者信心不足之外,还有一个可能的原因就是政治因素。

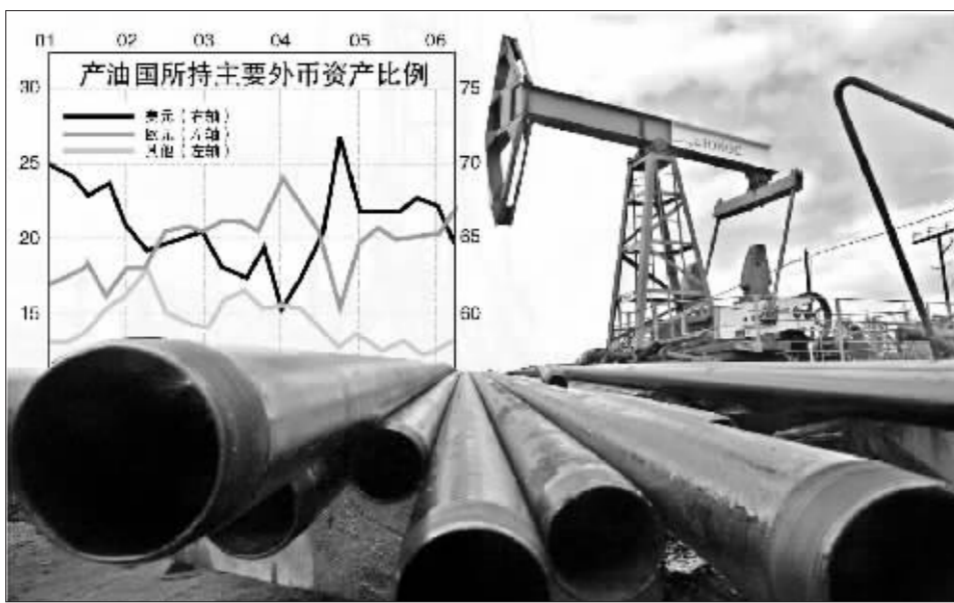
徐明棋指出,产油国中有不少阿拉伯国家,美国对伊拉克动武,在一定程度上激起了这些国家的反美情绪,所以他们不“买美国人的账”也很好理解。

事实上,在几年前,欧佩克就已经在酝酿“革美元的命”,用欧元取代美元为原油计价,不过由于技术和市场方面的障碍,这一进程迄今还没有明显进展。

不过专家也指出,外汇储备的币种调整一般都是渐进且谨慎的,基本不易察觉,因为如果引发市场关注,可能沉重打击美元,从而令各国仍持有的剩余美元资产大幅缩水。

“除非在某个时点各国大量抛售美元,否则短期内美元暴跌的可能性还较小。”徐明棋说,这也是包括美国在内的全球各国都不愿看到爆发美元危机的原因,也正因此,美国尽管屡屡表示对中国汇率改革进程的不满,但也不希望人民币突然快速升值,“因为这可能给美元带来较大压力。”徐明棋说。

当然,在美国经济增长放缓、“双赤字”迟迟无法改善的大背景下,美元持续低迷将是无法避免的,进而使得各国继续减持美元,形成“恶性循环”。



国际清算银行报告显示,产油国正持续削减美元在其外币资产中的比例 张大伟制图

相关新闻

美竭力反对 欧佩克减产计划难产

尽管在削减美元储备时,欧佩克用不着咨询美国的意见,但在是否减产的问题上,欧佩克可能不能不考虑美国人的反对。本周四欧佩克又将召开部长会议,包括欧佩克主席道科鲁在内的产油国人士此前均坚持要在本周再度减产,但鉴于美国的竭力反对、欧佩克内部在减产问题上意见不一以及主要工业国家石油库存可能大幅下降等因素,减产决定恐怕难以轻易作出。

10月份欧佩克曾宣布,自11月1日起将原油日产量削减120万桶。自那以后,由于国际油价并未明显反弹,多位欧佩克人士声称本月该组织还要进一步减产。欧佩克轮值主席道科鲁上周在接受媒体采访时就表示,他倾向于在本周的尼

日利亚阿布贾会议上宣布进一步减产,因为他认为63美元左右的油价仍太低。

不过,作为全球最大的原油消费国,美国对于欧佩克减产表示坚决反对。美国能源部长博德曼上周就表示,他不同意欧佩克减产,希望该组织维持对市场的原油供应量。

而欧佩克内部似乎也尚未就减产达成一致。欧佩克的一位高级官员上周五称,顾忌到原油消费国的不满,如果油价不跌向每桶60美元,欧佩克就将在下周的会议上维持产量不变。

事实上,出于对高额利润的追逐,许多欧佩克成员的产量都“明减暗增”。数据显示,自10月底宣布减产以来,欧佩克迄今已实现的减产产量仅为80万桶左右,远不

及对外宣布的120万桶。制约欧佩克减产的另一个重要因素还来自于供需基本面。

沙特石油大臣纳伊米上周表示,为恢复原油市场供需平衡,全球主要工业国的原油库存至少需要降低1亿桶。但美国能源情报署公布的数据则显示,自9月底以来,这个全球最大石油消费国的石油库存已前所未有地减少了5350万桶。数据还显示,11月份美国的日原油需求平均为2100万桶,为同期最高水平。

还有一点值得注意的是,经合组织原油库存降幅最大的时候通常发生在12月,在此时减产很可能招致各大消费国的强烈不满。过去四年中,经合组织12月份石油库存平均下降了7260万桶。(朱周良)

印度经济增速 5年内匹敌中国

印度财政部长11日称,印度今后五年里的年经济增长速度可能超过10%,从而使其增幅同另一个亚洲发展之星中国相匹敌。

印度财政部长奇丹巴拉姆在接受华尔街日报采访时表示,印度今年上半年财年的国内生产总值增幅为9.1%,而在明年4月1日开始的下一个五年计划期间,GDP的增幅有望达到两位数。

他说,如果下一个五年计划期间GDP增速能从9%起步,然后缓慢增加到10%,我们将为此感到高兴。印度其他领导人也曾表示,只要继续对私人投资和海外投资开放,印度就有望实现两位数的经济增幅。

同中国一样,近年来印度也是全球增长最快的经济体之一,过去三个财政年度的经济增速平均为8%左右。印度央行预计今年的经济增速为8%左右,但部分经济学家认为能够达到8.5%,甚至更高。中国今年1至9月份的GDP增幅为10.7%。

不过经济学家表示,如果印度想让数亿贫困人口中有更多人摆脱贫困,它就需要更高的经济增长率。

奇丹巴拉姆很高兴近期通货膨胀压力有所缓解。他说,尽管他希望看到通货膨胀率更低一些,但这毕竟是印度经济强劲增长的结果之一,并且已经远远低于过去的水平。他说,我们现在对通货膨胀的一些控制是10年前所没有的。只有在过去四年中,通货膨胀率才一直低于GDP增长率。

他说,由于油价下跌和政府采取措施降低基本必需商品的价格,通货膨胀率在本财年的最后四个月中将趋于平缓。(综合)

年末议息 美联储仍将“等着瞧”?

□本报记者 朱周良

当地时间今天,美联储将迎来年内最后一次货币政策例会。综合各方信息来看,当局继续维持利率不变的可能性很大。并且,随着上周的就业数据超过预期,市场对于美国货币当局明年启动降息的预期大大降温。

从2004年6月至今年6月,美联储连续第17次加息,将联邦基金利率提升至5.25%。不过,自那以后,美国又连续三次宣布维持利率不变,理由是以往紧缩政策的效果尚未完全显现。

根据彭博通讯社的调查,所有接受访问的88位经济学家都认为,美联储在12日的会议上将继续保持观望态势。

瑞士信贷亚洲首席经济学家陶冬认为,除非房价急跌,否则美联储在调整利率时会格外谨慎,不会“轻举妄动”,因为任何加息或是降息的举措都可能代表了一种新



美联储将迎来年内最后一次货币政策例会 资料图

的中期利率趋势。

目前看来,各界对于美联储明年的利率走向分歧仍较大,所以不排除当局会继续采取折衷战术,即延长利率不变的时间。摩根士丹利首席美国经济学家伯纳日前就发表研究报告指出,近期公布的疲弱经济数据使他们改变原来的乐观立场,转而预计美国经济将长期趋弱,但不会陷入衰退,他预计,2007年美联储将保持利率不变。

美联储本身的表态是,美国经济降温只是暂时现象,房地产市场的增长放缓也不致渗透到消费领域,相比之下,伯南克等人仍一再把控制通胀风险挂在嘴边。

不过,市场并不如联储那么乐观,因此,对于美联储明年将启动降息的预期一度鼎盛。然而,由于上周的11月份非农就业报告意外强于预期,对美联储降息的预期略有降温。

全球风投今年望破 320 亿美元

全球风险投资正在迎来又一个高潮。道琼斯 VentureOne 和安永会计师事务所联合发布的最新报告预计,今年的全球风险投资金额将突破320亿美元,有望成为自2001年以后的5年中年度投资增长最高的年份。

据悉,今年前三季度,美国、欧洲、中国和以色列的风险投资金额已达253.9亿美元。随着投资金额的强劲增长,风险投资对于中国等新兴

市场,以及尚处于起步阶段的“绿色科技”领域和Web 2.0等新兴行业显示出日益浓厚的兴趣。数据显示,今年迄今为止,全球投向“绿色科技”领域的投资金额已达7.614亿美元,较2005年前三季度的5.041亿美元增长50%。

从今年风险投资的主要特征中可以发现,主要地区的交易都相对活跃。例如,今年第三季度,美国以风险投资本公司为标的并购交易为311

宗,高于去年同期水平。2003年以来,全球范围内的风险资本投资活动一直保持上升势头,该势头在今年仍得到延续,前三季度风险资本投资总额已达253.9亿美元;但全球风险资本募集资金仅为242.2亿美元,低于去年水平。去年风险资本融资额超过331.8亿美元,这主要得益于欧洲私募股权投资基金的活跃。

报告指出,2006年风险资本市场上最具有积极意义的现

象之一,就是绿色科技受到了极大的关注。所谓绿色科技,即直接有效利用自然资源并降低生产对生态环境影响的公司,适用领域包括能源、自来水、农业、运输和制造业,在这些领域应用绿色科技可以降低废弃物或有毒物质的排放水平。

单就美国而言,今年已有5.856亿美元资金投向于60家致力于绿色科技应用的公司,较2005年全年投资额已高出30%。(夏峰)

环球扫描

韩国SK解除瑞银上市顾问资格

知情人士周一称,瑞银集团(UBS)已失去了担任Incheon Oil伦敦上市顾问的资格,此前,围绕这家炼油商的估值问题,双方在最后时刻出现了分歧。

Incheon Oil的所有者韩国企业集团SK公司(SK Corp)曾聘用瑞银,协助美林完成Incheon Oil在伦敦交易所的首次公开发行(IPO)。本报获悉,瑞银的顾问资格

已被终止,此前该银行向Incheon Oil高层管理人士坚称,Incheon Oil的估值应比SK公司的期望值低三分之一左右。

尽管在IPO之前,公司高管和咨询顾问之间常常会出现分歧,但双方在估值问题上产生如此大的根本性分歧,以至于一家投行准备退出交易,这种情况尚属罕见。(综合)

韩希望朝核六方会谈取得实质进展

韩国外交通商部11日发表声明说,韩国希望即将在北京举行的朝核问题六方会谈能取得实质性进展。

声明说,韩国对第五轮六方会谈第二阶段会议18日在北京举行表示欢迎,并对各方为重开六方会谈和准备履行去年9月达成的《第四轮六方会谈共同声明》所作的努力给予高度评价。

声明说,韩国期待朝核问题能通过本次会谈取得实质性进展,为此韩国将继续与有关国家进行密切合作。

韩国执政党开放国民党发言人禹相虎11日也对六方会谈恢

复举行表示欢迎。他表示,希望这次会谈能就有关朝鲜核核的具体计划进行讨论,并在建立朝鲜半岛和平体制问题上取得进展。

中国外交部发言人秦刚11日宣布,经各方协商,第五轮六方会谈第二阶段会议将于18日起在北京举行。

由中国、朝鲜、美国、韩国、俄罗斯和日本参与的朝核问题六方会谈,自去年11月举行了第五轮会谈第一阶段会议后,一直处于停顿状态。今年10月底,中朝美三方代表团团长在北京举行非正式会晤,一致同意在近期恢复举行六方会谈。(新华社)

日公职养老基金计划扩大海外投资

日本主要财经媒体《日本经济新闻》日前透露,为增加收益,日本公共部门职员养老基金正计划更多投资于国外股票和债券。

分析人士指出,由于这一基金资本巨大,其对外投资可能推升全球一些主要证券市场的行情。

《日本经济新闻》援引的资料显示,日本公共部门职员养老基金的教师。截止今年3月份,其总额已达4690亿美元。目前,该类基金的68%和12%分别用于购买国内债券和股票,6%和8%分别用于购买国外债券和股票。

不过,《日本经济新闻》未透露信息来源,日本厚生劳动省当日也未对此发表评论。

《日本经济新闻》文章说,由于海外市场的收益高于日本市场,日本厚生劳动省正在考虑在未来10年不断扩大该基金的海外投资比例,目前的指导方针是将该基金购买国内债券和股票的份额分别降低1个百分点,将购买国外债券和股票的份额分别提升2个和1个百分点,同时将5%的份额投资于短期资产。

《日本经济新闻》文章认为,要达到上述目标,日本公职养老基金需要卖掉价值数十亿美元的国内债券和股票,并购买超过87亿美元的国外债券和数十亿美元的国外股票。(新华社)

日本将削减本财年国债发行预算额

由于经济恢复、税收增加,日本财务省11日在本财年(2006年4月至2007年3月)补充修正预算案中决定,将原定的国债发行预算额减少约2.5万亿日元(1美元约合117日元)。

在经济持续增长的大背景下,本财年以企业税为主的日本法人税收大幅增加,全年度政府税收预计将增长4.6万亿日元,自2000财年以来首次登上50万

亿日元台阶。这使日本政府有条件连续两年在补充修正预算案中减少国债发行预算额。

日本政府原定本财年发行国债29.97万亿日元,预算修正后国债发行额将减至27.5万亿左右,成为1997财年以来的最低水平。

在2007财年的预算中,日本财务省预计税收将达到53万亿日元,政府将把国债发行额控制在25万亿日元的水平。(新华社)

埃及有望成非洲吸引外资最多国家

埃及投资部长马哈茂德·毛希丁10日在开罗投资论坛上表示,埃及有望在今年成为非洲大陆吸引外国直接投资最多的国家。

毛希丁说,埃及今年吸引外国直接投资有望超过80亿美元。毛希丁表示,根据今年10月联合国贸易和发展会议发表的《2006年世界投资报告》,埃及

2005年吸引53亿美元外资,成为非洲大陆吸引外国投资第二多的国家。

近年,埃及政府实施了大量的改革措施,比如降低关税、重整银行金融业、调整货币政策和贸易政策、执行私有化方针以及调整法律系统等,极大地促进了埃及经济的发育,吸引的外国直接投资也显著增长。(新华社)

塔塔钢铁提价4亿英镑收购科鲁斯

印度塔塔钢铁公司与英荷科鲁斯集团10日在伦敦联合宣布,双方同意对此前达成的收购协议条款进行修改,将塔塔对科鲁斯的收购报价由原先的43亿英镑(约合84亿美元)提高到47亿英镑(约合92亿美元)。

科鲁斯集团目前是欧洲第二大钢铁企业,在全球钢铁界则排名第八。塔塔公司对科鲁斯的最新收购价格约合每股500便士,与其8日在伦敦证券交易所的收盘价持平。

科鲁斯集团董事长吉姆·伦当天表示,塔塔公司的新报价较原报价有“显著提高”,科鲁斯董事会将把这一修改后的收购协议推荐给股东大会进行表决。

塔塔公司与科鲁斯集团在今年10月份达成了总价43亿英镑的收购协议。上月,科鲁斯宣布推迟股东大会的投票表决日期至12月20日,原因是巴西一家公司也对科鲁斯表示了浓厚兴趣。

巴西CSN钢铁公司11月17日宣布,希望以约80亿美元的价格收购科鲁斯集团。该公司计划下周向科鲁斯正式发出收购要约,并称如有必要可能提高收购价格。

如果塔塔公司能够成功收购科鲁斯,将成为印度历史上最大规模的海外收购案。也是继卡塔尔以约310亿美元收购阿塞洛之后国际钢铁界的又一大型收购案。(新华社)