

美联储改口引沸金融市场

投资人认为,联储声明删去“进一步紧缩”字眼意味着要降息

□本报记者 朱周良

在何时调整利率的问题上,金融市场总是走在美联储前面。尽管美联储在昨天凌晨结束的例会上连续第六次宣布维持利率在5.25%不变,但以美股为首的全球股市却几乎无一例外提前兑现了“降息利好”,美股更创下8个月以来最大单日涨幅,美国两年期国债也创下两周来最大升幅。同样由于受到降息预期影响,美元汇价则大跌,对欧元跌至两年低点。

联储:加息? 降息?

美联储的决策机构——联邦公开市场委员会(FOMC)昨天如期全票通过了维持利率不变的决定。不过,鉴于目前美国的经济形势异常复杂,一方面是次级抵押贷款危机凸现,同时通胀压力却居高不下,所以,外界对于联储此次的会后声明尤为关注,希望从中窥到下一步利率走向的蛛丝马迹。

而美联储也的确“不负众望”。自去年6月底实施最近一次加息以来,美联储每次例会声明基本都是同一“版本”,特别是在对将来利率的描述上,联储的措辞都是:“进一步紧缩措施的时间和幅度,需取决于……”但是在周三会后发布的声明中,联储罕见地删除了“进一步紧缩”的字眼,取而代之的是更为中性的“进一步政策调整”,似乎暗示加息不大可能是近期的选择。不过,尽管排除了加息,但美联储也并未给降息留下太大空间,特别是在通胀方面,联储称“近期的核心通胀指标有些加速上升”,且美联储当前的“最大政策担忧”就是通胀风险。

市场:降息>加息

相比之下,金融市场则似乎比美联储更清楚自己的想法。在联储声明出台后,几乎所有市场的表现都指向同一个方向——美联储马上要降息了。

最早对这一预期利好作出反应的是美国股市,主要股指创下8个月以来最大涨幅。截至周三收盘,道指上涨1.30%,标普500指数涨1.71%,纳指也大涨1.98%。欧洲股市也在周四出现大幅补涨行情。昨天亚洲股市也纷纷升至三周高点。美国国债价格也相应上升,两年期美国国债周三创下逾一周来最大升幅,体现对美联储更倾向降息的预期上升。

不过,降息预期对美元汇价构成打压。美元对欧元周三一度跌至两年低点,因为降息会削弱美元资产的吸引力。

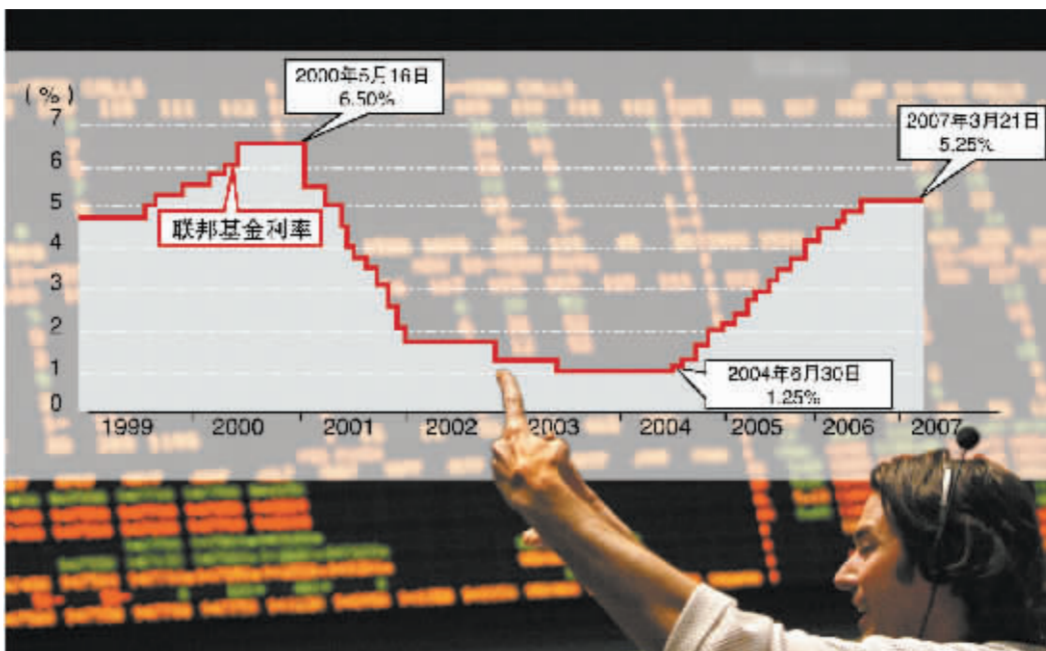
专家:不加息≠降息

而在专业人士眼中,对美联储的利率政策展望则更为理性。

“就短期而言,联储只是非常勉强地稍稍解除了紧缩偏向。美联储似乎不再那么担心通胀,但又不放心彻底放弃再度加息的想法。尽管经济数据‘喜忧参半’,楼市也在‘持续调整’,但联储仍预期‘温和的’经济增长。”高频经济公司的首席经济学家伊恩·谢尔德森说,不过,他也指出,如果联储预期的情况未能如期发生,那么当局很可能马上放松银根;最早在8月可能启动降息。

“如果美联储的最大担忧是通胀未能逐渐减缓,那么当局最可能实施的货币政策将是提高当前5.25%的联邦基金利率,而不是降息。”贝尔斯登的经济学家约翰·莱丁表示,“我们并不认为,联储此番改口,是为将来的降息做好铺垫。”

有分析认为,美联储最新声明发出的明确暗示仍是:就算利率会出现调整,也将是加息。只不过相比以前,这种暗示的强烈程度已有所减弱。多数经济学家认为,延长利率维持不变的时间,可能有助于美联储摆脱困境。许多分析人士预计,即便不到年底,美联储也可能在今天的较长时间内维持现状。



美联储删除“进一步紧缩”的措辞,令市场对降息的预期大增,刺激全球股市全线大涨 张大伟制图

■新闻观察

伯南克为经济衰退“买了份保险”

□本报记者 朱周良

不可否认,这次美联储声明中最引人关注的就是删除了沿用近一年的“进一步紧缩”的措辞。

且不论联储同时又提升了对通胀压力的警告级别,仅就删掉这几个字而言,伯南克和他所领导的美联储实际上是放弃了一项政策选择——在近期恢复加息。有分析人士认为,在房地产市场风险增大,并可能对总体经济带来较决策者预期更坏拖累的情况下,伯南克“忍痛割爱”是要为可能出现的经济衰退风险“买份保险”。

在美联储调整措辞的背后,折射的是在次级抵押贷款危机愈演愈烈、企业投资疲软以及消费开支不振的情况下,美国经济所面临的越来越大的下行风险。同时,这样的转变也表明,美

联储自身也已意识到:金融市场以及包括格林斯潘在内的权威人士一直认为,美联储对经济前景的预期有些过于乐观。伯南克和其他白宫官员一直坚持认为,房地产市场的危机不会进一步扩散,美国经济并未发生任何“实质性变化”,仍将保持“适度增长”。

但是,尽管美联储看到了自身对于经济预测的风险,但还似乎并没有明显改变其对局势的基本判断。因此,联储观察家们认为,现在有一种情况最有可能发生——当局不会很快将降息付诸实践,这样的结果就是利率在更长时间内保持不变。

最新的声明还体现出另一对矛盾,那就是在美联储的“最大担忧”——通胀,以及应对通胀压力加大所需要采取的具体措施。FOMC并不讳言,近期核心通胀

指标“有所加速上升”令决策者感到忧心,但是,要实施加息,当局要跨越的障碍也不少。

最大的一个就是来自市场预期。从当前的利率期货市场走势来看,投资人已经把美联储在年内降息两次纳入计划之中,一旦美联储逆市而为实施加息,可能给市场带来意想不到的严重冲击。

当然,退一步说,如果美联储需要对通胀“大患”做些什么,也并非一定要加息。譬如,美联储可以继续实施“开口操作”,保持有关控制通胀的强硬措辞,同时想法说服市场放弃认为年内铁定要降息的预期。通过这些途径,当局同样可以达到类似加息的紧缩效果。

所以,这么看来,美联储的模棱两可似乎也不难理解:尽管首要目标仍是对抗通胀,但也不可不必非要暗示加息是一定需要的。

■最新播报

香港金管局维持利率不变

香港金融管理局22日上午表示,将维持6.75%的基础利率不变,这一决定是在美国联邦储备局21日宣布维持联邦基础利率不变后作出的。

由于香港实行与美元挂钩的联系汇率制度,因此只要美国联邦储备局对利率作出任何调整,香港金融管理局通常都会紧随其后作出相应变动,并承诺将香港基础利率保持在至少高出美联储基金利率1.5个百分点的水平。

香港的基础利率即香港金融管理局贴现窗口对本地银行的隔夜拆借利率。在香港金融管理局宣布维持利率不变决定后,香港各家银行将自行决定是否调整其最优惠存贷款利率。

目前,香港资产规模最大的三家银行——汇丰银行、恒生银行、中银香港的最惠利率为7.75%;渣打银行及香港其他小型银行的最惠利率为8.00%。(新华社)

■环球扫描

美拟放宽外国公司在美退市限制

为吸引更多外国公司到美国上市,美国证券交易委员会21日作出决定,将放宽对外国上市公司从美国证券市场退市的限制。

根据新的管理办法,如果外国公司过去一年在美国股市的成交量低于该股票全球总成交量的5%,该公司即可从美国退市。该规定预计将在今年年中开始实行。

美国证交会主席克里斯托弗·考克斯就此表示,按照《萨班斯-奥克斯利法案》的退市条件,外国公司要离开美国证券市场,其在美股民必须不超过300人。他说,这一规定早已“严重过时”。从

长远来看,新规定将能吸引更多外国公司到美国上市。

相关统计显示,在目前约1200家在美上市的外国公司中,有29%的公司符合立即退市的新条件。但美国证交会官员表示,应该不会出现外国企业的“退市潮”,因为美国股市仍是一个富有吸引力的地方,而且退市企业也必须处理好善后事宜。

2002年通过《萨班斯-奥克斯利法案》后,美国全面加强了对上市公司的监管,严格的措施使美国证券市场迅速走出一系列大公司丑闻的阴影,但也让上市公司抱怨连连。(新华社)

日本2月贸易顺差增幅超预期

日本财务省22日公布的初步统计数据显示,因进口原油价格下降,并且在汽车和钢铁出口的带动下,今年2月份日本贸易顺差达9795.8亿日元,同比增加7.7%,远远高于先前预期。

此前,经济学家对日本2月贸易情况的平均预期为,2月份贸易顺差为6308亿日元,较上年同期缩减30.7%。

财务省公布,2月出口较上年同期增长9.7%,至64176亿日元,为连续39个月保持增长。同

时,2月份进口则增长10.1%,至54380亿日元,为连续36个月增长。

2月份,日本对美国的贸易顺差增加9.2%,为8068亿日元,其中,出口较上年同期增长7.0%,至14235亿日元。进口则增加4.2%。

此外,日本对其他地区出口也出现较快增长。统计数据显示,2月份日本对欧盟的出口增幅是16.6%,1月份为12.9%;对中国的出口增长达9.2%。(小安)

China unicom 中国联通
每时每刻能交易
随时随地看行情

掌上股市 捕捉行情 速度致胜 股票交易快无可比!

查询 买入 卖出 成交

联通掌上股市 捕捉行情 速度致胜 股票交易快无可比!

- 网络强大,无处不在,实时刷新行情,抓住机会下单盈利
- CDMA 1X军用技术网络,双向加密,交易放心
- 20余家券商提供专业情报,包括个股信息、财经新闻、实时股评等
- 图形显示一如电脑,界面友好,轻松上手,操作便捷

3月23日起至联通营业厅签约市话66系列套餐短信版,即可选择手机炒股套餐——行情包或交易包,并可获赠推广期大礼——炒股专用手机!详情请见各营业厅相关宣传单页。

建议您选择“神奇宝典”精英版

信息费:通用证券行情软件版本(仅供浏览行情/资讯)——“神奇股票行情版”10元/月
选择开户券商支持行情资讯及交易的软件版本——如“海通证券2006”等18元/月
流量费:默认0.01元/KB,但长时间使用会产生较高费用,推荐选择30元/200MB的uni包月流量套餐,其中使用神奇宝典手机炒股不限流量!(注:1024KB=1MB)

支持券商一览

海通证券	东方证券	光大证券	湘财证券	国泰君安证券	东海证券	银河证券
齐鲁证券	广发证券	东莞证券	招商证券	科技证券	大通证券	国元证券
财达证券	兴业证券	汉唐证券	联合证券	国信证券	华泰证券	

联通无限
www.unimax.cn

客户服务热线10010 话费查询专线10011
上海联通网址 www.sh.chinaunicom.com