

自民党参院选举告急 日升息步伐或加快

本周日,也就是29日,日本就将迎来新一届的参议院改选。观察人士指出,对于刚在去年9月上台的安倍晋三来说,本周的选举也是其履新以来的首次全国性选举,也是最重要的一次选举。

不过,从目前的民调情况看,安倍领导的自民党的支持率明显落后于民主党,分析人士认为,安倍执政联盟很可能在本次选举后失去参议院多数派的地位。对此,经济专家称,安倍内阁政权的稳定以及日本今后的经济政策可能面临更大的变数,特别是在敏感的金融政策方面,安倍政府一直抵制加息的立场可能出现松动,由此可能给日本经济乃至全球金融市场带来一定的影响。

分析

反对加息立场可能松动

中国现代国际关系研究院日本研究所副研究员刘军红指出,尽管内阁支持率在下降,但短期内自民党作为日本第一大党的地位不会改变,因此参院选举即便“败也不会很惨”。而且,考虑到当前日本总体经济状况不错,即使日本政局在选举后出现变化,大的经济政策方面也不大会有重大调整。

“但是,在金融政策方面,(安倍内阁)可能需要更多的(与其他各方)协调,”刘军红表示。日本在去年7月结束了多年的零利率,加息25个基点。今年2月,央行再次加息25个基点,将利率提高到0.5%,但仍为发达国家中的最低水平。

而从基本面来看,日本经济持续扩张,物价上涨压力也日益凸现,因

此外部要求日本央行加息的呼声不绝于耳,尤其引起国际社会关注的是,日本长期低利率引发的巨额日元套利交易,已成为国际金融市场的最大风险之一。

不过,安倍政府却在加息问题上对央行施压,“目的主要在于进一步提高名义GDP增速”,刘军红说,“但是,目前看来,日本加快升息的条件已经具备。”

刘军红分析说,首先从国际层面来看,撇开日元贬值给日本带来的出口优势不说,单是日元套利交易(即借入低息日元,转投高收益的其他外汇资产)的泛滥,就已积累了巨大的风险。日元疲软对于国际金融市场的破坏力,从“2·27”全球小股灾中就可窥一斑。日元套利交易规模之大甚至

都无法估量,据称至少在数万亿美元左右。如此巨大的套利交易如果在短期内大量平仓,给国际金融市场带来的冲击可想而知,这就要求日本尽早结束超低利率的状况。

而从日本国内来看,景气过热的迹象也日益显现。日本内阁府6月11日公布的修正数据显示,经季节调整并扣除物价变动因素后,今年第一季度日本经济实际比去年第四季度增长0.8%,按年率计算为3.3%,为连续第九个季度保持增长。同时,日本的生产资料价格涨势近来尤其明显,上个月涨幅达到3.2%。这使得企业不得不向下游转嫁成本压力,从而可能导致普通物价进一步走高。另外,日本的进口物价也出现上涨,而不动产价格也持

续高企。

在本月初的议会议上,日本央行尽管再一次宣布维持利率不变,但却罕见出现了投票结果不一致的情况。考虑到货币当局本月发布的半年度经济展望中对经济的乐观态度,分析人士预计,最早在8月份,日本就将加息至0.75%。

专家也提醒说,由于日本的利率政策直接影响到汇率,并且有日元套利的放大作用,因此日本利率政策变化对全球带来的潜在影响也需要格外引起关注。一方面,日本如果短期内快速升息,可能引起美国的不满;同时,包括中国在内的亚洲各国是否足以应付因日本升息而带来的大量日元套利平仓压力,也是一个严峻的课题。



选举前,自民党加紧拉票活动 本报传真图

◎本报记者 朱周良

预测 | 安倍执政联盟恐遭失利

《读卖新闻》等日本主要媒体日前相继发表的民调结果显示,安倍内阁的支持率已分别下跌到27.9%、28.1%、25.7%,均为安倍上台以来最低点。

日本《每日新闻》的一项最新民调显示,最大反对党民主党可能赢得超过50个议席,而自民党获得的席位有可能少于44席。日本另一主流媒体在19日至21日进行的全国民意调查则显示,表示愿意将选票投给民主党的选民占31.7%,而回答将票投给自民党的比例为23.7%,两党差距进一步扩大。

日本媒体据此预测,安倍领导的执政联盟可能在即将到来的参议院选举中遭遇失利。要想维持在参议院的多数地位,自民党和

公明党必须在改选的121个参院席位中获得至少64席。

不过,面对如此逆境,安倍内阁并不愿“坐以待毙”。自本月12日竞选正式拉开序幕后,自民党动用各种资源,利用各种机会,全力以赴开展竞选活动。本月16日,新潟发生里氏6.8级强烈地震,这也为安倍内阁增加人气提供了机会。安倍多次冒着余震危险到地震灾区视察,亲自指挥救灾工作,极力表现出亲民形象,以博得选民的好感。

上周日,安倍又亲自到东京的繁华地区拉票,并向选民强调“不向逆境认输”。安倍还列举内阁成立以来的政绩,称“今后也将实现经济增长,建设一个富裕的日本。这点和民主党有很大的不同”。

担心 | 一旦失利影响经济改革

舆论认为,自民党如果在本次选举中像日本媒体预测的那样遭到惨败,那不仅将危及安倍内阁,而且还可能会影响日本政局的走势。自民党内已经有人提出,如果自民党获得的议席低于44席,安倍就应该辞职。在1998年的参议院选举中,时任首相的桥本龙太郎就因选举失败而引咎辞职。若自民党在选举中惨败,即使安倍坚持不下台,那也会激起自民党内的强烈不满,进而动摇安倍政权的根基。

鉴于经济改革一直是安倍上台以来“主打”的一张牌,如果安倍政权的地位因为这次选举失利而受到削弱,有分析人士担心,这可能影响到政府推进中的各项经济政策的落实。

有观点认为,日本参议院的权力有限,

如果仅丢掉少量席位和多数派地位,可能并不意味着安倍会下台。而多数分析师也认为,安倍将能够继续其首相生涯。然而,即使安倍没有下台,他也会失去很大一部分权力。

专家表示,由于参议院可以封杀大多数法案,安倍政府通过新法案将遭遇更多困难,政府在放松监管、执行自由贸易协定和制定其他政策方面的努力都会因此受阻,而这些都是经济学家认为在人口减少的环境下让日本经济繁荣起来的必要措施。

瑞士银行的经济学家Omori指出,如果自民党领导的执政联盟丢掉参议院多数派地位,很长时间之后才会重新出现一个强势政府。他认为,今后一段时间内,安倍政府很有可能无法作出重大决策。

逾900位投资专家**

分析研究涵盖全球股票总市值95%#

何不与富达一起共创未来?

Fidelity International (富达) 成立超过35年, 分公司遍及全球20多个国家, 主要为美国以外地区的投资者提供资产管理产品及服务, 包括股票基金、定息收益基金和货币市场基金等, 并为机构客户管理投资组合。自1986年起, 富达更在英国、日本和中国香港等地, 开始提供卓越退休金投资管理。时至今日, 我们为全逾百万独立投资者及机构客户所管理的资产已逾2,800亿美元*。

在投资策略方面, 我们一贯坚持对所投资公司做深入研究。目前拥有业内最大的内部研究网络之一。通过共享美国关联公司 Fidelity Management and Research Corp. (FMR Corp.) 的专业分析数据, 我们掌握逾900名投资专家的严谨分析**。经过我们研究分析的企业, 占全球总市值95%#。

作为国际级金融服务商, 我们深信, 富达的成功倚赖不断坚持将客户的利益放在首位。作为一家私人拥有的公司, 其所享有的独立性让我们能更专心致志地发展更多创新的投资产品, 并提供高水准的客户服务。我们始终坚信, 在资产管理的领域里, 只有专业和专注方能带给投资者理想收益。

现时我们的精英团队已扩展至国内, 现诚邀以下专才加入, 共创美好前程。

1. 投资分析员(上海) — 主要负责为本地及全球基金经理提供分析数据与投资建议
2. 私有投资分析员(上海) — 主要为新兴业务市场, 负责筛选投资机会及分析市场现况
3. 中国人力资源主管(大连) — 统筹上海、北京及大连之招聘计划及表现评估机制
4. 软体应用项目经理(大连) — 主要负责为亚洲、欧洲及美国客户建立及管理世界级金融服务业软体应用及系统功能之项目
5. 应用程序开发人员(大连) — 负责以尖端科技, 于大连科技开发中心执行世界级金融服务应用程序及系统功能

如对上述职位有兴趣者, 请将个人简历电邮至 china.recruit@fidelity.com。

并非所有职位, 均涉及收费。



富达·智选

资料来源: *富达, 截至2007年3月31日。 **截至2007年3月31日, 投资专家包括Fidelity International Limited和其关联公司FMR Corp. 之基金经理、交易员、研究分析师在内。 #富达股票研究, 截至2007年1月1日。 **及所列之数字均来自Fidelity International Limited和其关联公司FMR Corp.。

富达并非受监管的中华人民共和国资产管理或投资基金, 或并非由任何提供投资管理或投资建议。此招募启事所涉及的资料仅供参考, 不应被视为邀请或推介以富达任何投资基金或产品, 或提供任何投资建议或资产管理服务。 「富达」及其标志均为Fidelity International Limited的商号。