

各大央行注资“连环掌”托起全球股市

在全球金融市场持续笼罩在美国次级抵押贷款危机阴云的背景下,各大央行纷纷打出了注资“连环掌”。据统计,上周末全球主要央行已累计向金融体系注资超过3200亿美元,这对于改善市场流动性紧缺的局面无疑起到了很大作用。因此,世界各大股市昨天纷纷企稳,结束了上周末的连番跳水行情。

◎本报记者 朱周良

继上周末欧美日三大经济体央行先后向市场投放巨额流动性资金之后,昨天,日本和欧洲央行再次宣布了注资计划,亚欧多个经济体的货币当局也表示,准备在必要时向市场投放资金。分析人士指出,这样的举动和表态有助于暂时稳定投资者信心,但还不能说从根本上解决了信贷市场面临的问题。

累计注资超过3200亿美元

在欧洲央行9日首先宣布向市场紧急注资后,主要发达经济体货币当局随即不约而同地采取了向金融市场“紧急输血”的措施,这也是“9·11”事件以来首次出现这种情况。据不完全统计,在上周末两个交易日,全球主要经济体的央行已累计向金融市场注资高达3233亿美元,而类似的“输血”行动还没有结束。

欧洲央行昨日宣布,将连续第三个交易日向区内货币市场注入现金,以缓解流动性吃紧的局面,注资规模为476.65亿欧元(650亿美元)。“欧洲央行将继续为货币市场回稳提供支持”,总部位于法兰克福的该行昨天发布声明称,欧洲央行还表示,将继续“密切关注”欧元货币市场动向。

此前,为了缓解欧元区因美国次级抵押贷款危机而引发的资金价格上涨、流动性趋紧的局面,欧洲央行分别在8月9日和10日向市场注资1540亿美元和1357亿美元。欧元区银行隔夜拆借利率昨日升至4.155%,超过了区内4%的基准再融资利率。

而在亚洲,韩国、菲律宾、新加坡、印度以及马来西亚央行均已表示,如果有必要,当局随时会向市场注入资金。日本央行昨天则宣布,再次向该国银行体系注资6000亿日元(51亿美元),以避免出现流动性短缺。10日,日本已仿效欧美货币当局向金融体系注入1万亿日元资金,以缓解信用紧缩问题。

美联储也在9日和10日两天,分别向金融市场注资240亿美元和380亿美元,以增加市场流动性,帮助克服信贷危机带来的影响。10日联储更是罕见地在一天内进行了三次注资。美联储还保证,如果“必要的话”将提供更多资金。

除了欧美日三大经济体之外,澳大利亚、加拿大、挪威和瑞士等地货币当局上周也都向金融体系注资。

股市投资人重获信心

分析师表示,多国央行出手干预金融市场,一定程度上缓解了流动性压力,更重要的是,有助于投资人重拾信心。

国际货币基金组织上周表示,信贷市场风险“尚在可控范围之内”。该组织发言人称,相信对信贷市场风险重新评估带来的全局影响尚在可控范围之内。支撑全球经济增长的基础仍然存在,目前信贷市场秩序的重建是一种良性发展过程。该发言人还指出,美欧日等货币当局向各自银行系统注资的做法,“有助于确保调整过程以一种有序的方式进行”。

而全球股市也对各大央行的连番“急救”作出了积极回应。昨天,先于美股交易的亚欧股市纷纷上扬,自上周末的低点反弹。亚洲股市上周末一度遭遇5个月来最大跌幅,而欧洲股市昨天也出现3个交易日以来首次上涨。昨日盘中,摩根士丹利编制的世界指数涨0.5%,上周该指数一度跌至4个月低点。

亚太股市中,摩根士丹利资本国际亚太指数昨日尾盘上涨0.2%,该指数10日重挫3%,是3月5日以来最大跌幅,收在2个多月来谷底。至昨日收盘,日经225指数上涨0.2%,报16800点,澳大利亚基准指数上涨1.3%,是亚太地区昨天涨幅最大的股市。

中国香港股市也收高,其中恒生指数上涨98.39点,涨幅0.5%,报21891点,该指数上周下挫3.3%,为3月2日当周以来的最大跌幅。恒生国企指数上涨0.5%,收报12335点。

随后开盘的欧洲股市也纷纷上涨,为近3个交易日来首次走高。摩根士丹利建议投资人买入并持有大幅下跌的欧洲金融类股,并将欧洲金融类股的评级从“减持”调升至“增持”。

截至北京时间昨日18时,伦敦富时100指数涨1.4%,报6140点;巴黎CAC40指数涨0.9%,报5498点;法兰克福DAX指数涨0.7%,报7398点。



各大央行纷纷注资托起全球股市 资料图

■新闻观察

次级债危机为央行设下“道德陷阱”

◎本报记者 朱周良

就在本月早些时候,伯南克和他的欧洲同僚特里谢都还在信誓旦旦地重申他们的坚定反通胀立场,哪怕金融市场对于当局转入降息的预期高涨。分析人士指出,美联储和欧洲央行等货币当局之所以不愿轻易降息,是怕适得其反,让没有了后顾之忧的投机者将金融市场的泡沫越吹越大。

如果没有次级债危机的恶化,美联储和欧洲央行等货币当局之所以不愿轻易降息,是怕适得其反,让没有了后顾之忧的投机者将金融市场的泡沫越吹越大。然而,现在看来,随着美国次级抵押贷款危机的恶化和蔓延,为避免“道德风险”而不敢轻易降息的美联储等各国央行,自身正面临陷入“道德陷阱”的困境。

如果美联储等各国央行,自身正面临陷入“道德陷阱”的困境。欧元区几乎肯定会在9月份加息25基点,而日本在本月下旬实施第三次加息也毫无悬念,即便是已经暂停加息多时的美联储,伯南克上周仍暗示,不要指望当局年内会降息。

即便在经历了上周的“注资风波”后,各大央行仍不“松口”。昨日再度宣布注资的欧洲央行就表示,“注意到货币市场环境正在恢复正常,同时累计的流动性供应充足。”而澳大利亚央行昨天也指出,美国次级房贷引发全球市场动荡,但全球经济强劲增长的趋势不变。

观察人士指出,货币当局之所以不愿轻易降息,是怕引发“道德风险”,这个词最早源于保险业,指的是对特定对象可能面临的某种风险

提供保险,反而可能引起被保险方冒更大的风险,以致造成更大损失。具体到当前金融市场的状况,就是如果当局为了防范次级债危机恶化而采取降息举措,反而可能使得投机者肆无忌惮地冒更大风险进行炒作,最终可能把资产泡沫越吹越大,酿成恶果。

不过,对于伯南克等人迟迟不愿采取更激烈措施应对当前的危机,不少人士也提出了质疑,认为仅仅通过注资等途径尚不足以确保经济不受次级债危机的冲击。或许美联储这次“真的错了”,因为次级债市场的动荡不但正清晰无误地向美国整体金融市场渗透,更在向全球市场蔓延,决策者之前显然低估了信贷市场的风险形势。

上周末的利率期货市场走势显示,投资者预期欧洲央行9月加息的概率由上周初的90%降至70%,预计下周日本央行加息的概率则由75%骤降至25%。此外,金融市场已断定美联储下月将降息,而上周初还预期保持利率不变。资产管理机构Putnam投资的高级经济学家克利基指出,投资人信心受挫严重威胁了正常的市场秩序,美联储最早本周就可能降息。

但是也有经济学家指出,目前信贷市场的危机严重程度远不及1998年长期资本(LTCM)倒闭和“9·11”恐怖袭击时期,美联储等货币当

局没有必要立即降息。还有分析师指出,市场调整本身是对投资者的一次“风险教育”,决策者不应剥夺投资者受教育的“权利”。

退一步说,即便美联储官员已开始认真考虑降息的可能性,但在此之前,央行还有很多政策工具可以发挥作用,决策者还没到“弹尽粮绝”的地步。

经济咨询公司4Cast的分析师弗内斯表示,此次危机的两大当事方欧洲央行和美联储,近期可能安排一次罕见的货币互换行为,以缓解欧洲银行美元需求对隔夜联邦基金利率构成的压力,未来几天中,欧洲各银行将有数十亿以美元计价的贷款到期。市场担忧,由于担心一些欧洲银行容易受到市场波动的影响,美国的银行可能不愿继续向这些机构提供短期信贷。果真如此,这将是两个世界上最大的央行自2001年以来首次做出类似安排。

从某种意义上说,鉴于次级债危机的复杂性及其牵涉面的广泛度,目前唯一可以确定的就是“不确定性”。摩根大通欧洲首席经济学家麦基就表示,全球央行未来货币政策的不确定性正在增加,原先该行预计全球31家央行中有15家在10月前的升息意向明显,但这是基于“正常”市场环境作出的判断。“在当前的情况下,谁都不知道下一秒会发生什么。”

通胀、房地产数据 或将左右美股本周走向

在经历了一周的宽幅震荡之后,纽约股市终于在上周末企稳。分析人士指出,纽约股市本周走势如何,可能将主要取决于通货膨胀数据和房地产市场的最新统计结果。

上周末,美国联邦储备委员会通过纽约联储银行先后两次向金融体系注入了总计620亿美元资金,以应对美国次级抵押贷款市场危机。不过,美联储此前表态说,控制通胀依然是其目前主要货币政策目标。部分市场人士认为,这意味着美联储可能不会考虑下调基准利率来稳定金融市场。

本周重要通胀数字即将公布,其与美联储利率政策有密切关系,因而将成为市场关注重点。美国劳工部将于本周二和本周三陆续公布7月份批发价格指数和消费价格指数数据。据汤姆森金融公司的调查,经济学家普遍预测,美国7月份批发价格指数和消费价格指数都将上涨0.1%,核心消费价格指数将上涨0.2%。

本周四,华尔街还将重点关注最新的房地产市场统计数据。市场预计美国7月份新开工数量将小幅上涨,但涨幅低于6月份。

此外,本周可能影响美国股市走向的重要统计数据还包括:美国商务部周一公布的7月份零售业数字,周二公布的外贸数字,以及美联储周三公布的工业生产数据。

(据新华社电)

GDP仅增0.5% 日本本月加息或落空

日本政府昨天公布第二季度经济增长仅为0.5%,低于预期的0.9%,也远不及第一季度的3.2%。分析人士指出,这样的疲软数据可能使得当局推迟计划中的加息。市场一致预期,日本央行将在本月下旬的例会上第三次实施加息。

环比增幅仅为0.1%

日本内阁府昨天公布的数据显示,今年第二季度该国国内生产总值同比增幅仅为0.5%,环比更是只增长了0.1%。经济学家此前预计,今年第二季度日本经济比第一季度增长0.3%,按年率计算则增长0.9%左右。内阁府的统计数据与前一季度相比,去年第四季度和今年第一季度日本经济分别增长了1.3%和0.8%。

分析人士指出,出口和国内消费水平下降,是拖累日本第二季度GDP增长的重要原因。数据显示,今年第二季度约占日本国内生产总值55%的个人消费开支比前一个季度增长了0.4%,增幅低于第一季度的0.8%。日本的出口第二季度增长了0.9%,增幅远低于第一季度的3.4%。企业资本投资第二季度增长了1.2%,高于第一季度0.3%的增幅。但日本的住房投资和政府公共投资第二季度分别下降了3.5%和2.1%。日本政府预计,在今年4月1日开始的日本2007财政年度里,日本经济增长率将仅为2.1%。

或延缓加息时机

在日本央行8月23日宣布利率决策前,



日本二季度GDP仅增0.5% 资料图

GDP报告是最后一个主要的经济指标。日本当前的利率仅为0.5%,在工业化国家中最低,市场已广泛预期日本会在本月第三次加息。然而,最新出台的数据异常疲软,加之各国央行都在设法平抑美国信贷危机的影响,因此分析人士认为当局可能推迟加息的时间。数据显示,日本央行下周加息的概率已从9日最高的75%降到27%左右。

富士通研究中心资深经济师舒尔兹认为,最新的GDP数据远低于预期,下半年的数据也不会太乐观。在当前次级房贷危机蔓延的大背景下,日本央行要“非常勇敢”才会加息。日本央行昨天向金融体系注资6000亿日元(51亿美元),10日该行已注资1万亿日元。

前日本央行理事田谷祯三昨天也表示,受美国次级抵押贷款危机蔓延影响,日本央行升

息的时机可能延后。现为大和总研顾问的田谷祯三表示,此刻升息太不合时宜。他认为,如果全球央行想提供更多流动性到市场,日本央行这个月就暂时不会加息。

美国银行资深经济师及策略师Fujii上周也调整了对日本加息时机的预期,将原先的8月延后到9月。她认为,央行要到9月18日到19日的会议后才加息,以便有更多时间全面评估次级抵押贷款危机的冲击。

荷银证券的分析师也认为,经济和物价形势支持加息,因此8月存在加息可能性。但鉴于近期金融市场动荡,日本央行8月可能未必提高利率,当局可能会等到9月,以便观察形势进展。该公司认为,如果欧洲央行9月按计划加息,那日本央行加息的可能性也会很高。(朱周良)

环球扫描

日本上半年经常项目顺差创纪录

日本财务省13日公布的数据显示,今年上半年日本的国际收支经常项目顺差为12.4702万亿日元,比去年同期增加31.3%。这是自1985年实行现行统计方法以来,日本半年度经常项目顺差的历史最高纪录。数据显示,今年1至6月份,日本的商品贸易顺差为5.8612万亿日元,同比增加43.7%。其中,出口额为38.3534万亿日元,同比增加12.4%,进口额为32.4922万亿日元,同比增加8.1%,均刷新了历史最高纪录。同期,包括旅游、运输在内的服务贸易收支继续处于逆差状态,逆差额为1.0759万亿日元,同比增加了23.8%。

1至6月份,日本的海外投资所得盈余为8.4614万亿日元,同比增加20.3%。投资所得盈余继续超过贸易盈余,再次表明日本经济发生了结构性变化,即对海外投资所得的依存度高于对贸易顺差的依赖。(据新华社电)

格老将担任德意志银行顾问

德意志银行13日发表声明称,前美国联邦储备委员会主席艾伦·格林斯潘将成为该行的公司与投资银行业务顾问。

现年81岁的格林斯潘1987年起担任美联储主席,2006年初从美联储主席位置上卸任。声明称,格林斯潘将作为德意志银行的高级顾问,为该行的投资银行业务团队出谋划策。

德意志银行首席执行官约瑟夫·阿克曼表示,格林斯潘作为现代金融体系的建筑师之一,其独到的观点,将“有助于我们的客户做出关键性的风险管理决策”。

格林斯潘也表示,希望自己对世界经济看法,能有助于银行给客户提出合理的投资建议。

德意志银行是德国最大商业银行和世界最主要金融机构之一,总部设在法兰克福。(石贝贝 袁媛)

为减缓卢比升值压力 印度央行允许居民海外投资

为减缓卢比升值的压力,印度央行——印度储备银行近日宣布,允许印度居民在境外银行开设账户,每年可向境外汇出最高10万美元进行投资。

印度央行这一决定是在前周宣布加强印度企业对外商业借贷限制后做出的。业内人士认为,这两项决定是为了减少过多的美元流入,减缓卢比升值的压力。

按照印度央行的规定,印度居民可以在国外开设账户,进行各种金融产品的投资和其他任何资产的投资,无需经过央行批准。但是禁止资金用于海外证券市场的买空卖空交易。印度居民可以利用存在国外银行账户的资金购买共同基金、风险投资基金等。此外,央行还允许居民对收益进行再投资,但是,最高限额不超过每年10万美元。

印度央行同时规定,资金不得用于对国家产生不利影响的领域,不得用于对国家不利的活动。不丹、毛里求斯、尼泊尔和巴基斯坦被列入投资禁止国,印度居民的资金不得流入这些地区。

目前,在印度的某些直接投资领域,如机场、通讯、港口等有可能关系到国家安全的项目,一些有政府背景的外国企业的投资仍然受到限制。(据新华社电)

VMware启动11亿美元IPO 或成美国第二大科技股

美国软件企业VMware本周启动11亿美元的IPO,有望成为2004年谷歌上市以来美国融资额排名第二的科技股。VMware是世界最大数据存储电脑和软件制造商EMC公司下属的一家服务器软件开发商。

VMware上周将IPO定价区间的上限提高16%,该公司上个月原本计划以每股23到25美元的价格出售新股,但调高后的价格为27到29美元。分析人士认为,此举显示市场对科技股的投资热情看涨。

据统计,今年以来,美国股市已有29家科技公司上市,共募集资金37.9亿美元。而去年全年美国22家科技公司IPO一共也只募资23亿美元。投资人对科技股的热情与近期美股大盘疲软的情况形成强烈对比。道指自7月19日触及历史新高以来,至今已回调5%以上。

EMC在2004年以6.35亿美元收购VMware。此前,微软也曾有意收购这家公司。今年初EMC宣布,将通过首次招股出让10%的VMware股票,但EMC仍是VMware的主要股东。

VMware开发的程序可让服务器电脑同时执行数个操作系统。分析师指出,该公司吸引人之处在于,在其从事的领域中可与之匹敌的竞争对手不多。目前微软被视为该公司最大的潜在对手。

上个月英特尔和思科两大科技巨擘双双宣布将入股VMware。前者将投资2.185亿美元取得2.5%股权,后者将投资1.50亿美元取得1.6%股权。(小安)

无印良品将加快开店速度

据《日本经济新闻》最新消息,日本著名日用品经销商无印良品集团日前表示,将加快在亚洲增开新店的速度。

目前,无印良品在亚洲各地共有26家店铺。该公司认为,在中国和泰国等亚洲国家,大众购买力迅速提高,人们对生活消费品的品质要求越来越高,高品质生活用品的市场正迅速扩大。因此,公司决定加快在亚洲增开新店的步伐,到2010年底之前,将亚洲店铺总数提高到40家以上。

据报道,无印良品2006年度(截至2007年2月)的海外销售额为170亿日元(1美元约合118日元),公司计划通过增开新店,到2010年将这一数字提高到400亿日元以上。(据新华社电)