

伯南克来信暖人心 股市再乘“过山车”

由于投资人对29日披露的一封美联储主席伯南克致国会议员的信函作出积极解读，并预期当局可能很快实施降息，美国股市当天强力反弹，三大股指几乎都收复了前一天的失地，纳指更创下一年来最大涨幅。受此激励，亚太股市30日收盘也全线大涨，欧洲股市也普遍上扬。

◎本报记者 朱周良

美股大悲复大喜

美国媒体29日披露了一封伯南克近日致舒默参议员的信件，伯南克在信中表示，当局正在密切监视金融市场动向，并“准备在必要的时候采取行动”，以确保信贷市场的问题不会损害经济健康。他还建议国会采取措施，帮助那些受到住房市场降温 and 信贷紧缩冲击的次贷借款人走出困境。

分析师指出，尽管伯南克的表态跟17日美联储紧急下调贴现率时相比并无任何新意，但市场投资人仍从这些安慰的话语中受到鼓舞，并乐观地认为美联储最终还是考虑降息，这直接促发了当天美股的大涨。

29日收盘，美国三大股指都出现较大涨幅。其中，道指收升247点，升幅达到1.9%，而在前一交易日，道指大跌了280点，这也是该指数本月第二次出现连续两天波动逾两百点的情况，上一次出现类似剧烈波动还是在2003年3月。同样大涨的还有以科技股为主的纳指，后者29日收涨2.5%，为2006年6月以来最大涨幅。分析师认为，投资人追捧科技股，是因为考虑到该行业可能受到次贷危机冲击的风险最低。另外，标普500指数也大涨2.2%。

亚欧股市强力反弹

受到美股大涨刺激，亚太股市30日大多强力反弹，基本收复了前一个交易日的跌幅。涨幅前的股市中，中国香港股市涨2.0%，日本股市收高0.9%，中国台湾股市大涨1.5%，菲律宾股市则飙升3.5%。

截至收盘，日经225指数涨141点，涨幅0.9%，报16154点，该指数前一天大跌270多点。东证股价指数也上涨0.7%，至1568点。韩国股市30日也大幅反弹，首尔综合指数收升0.9%，报1842点，早盘一度大涨2%。纳指飙升推动三星电子等科技股大涨，三星收盘上涨1.8%，LG飞利浦液晶显示器涨4.5%。

中国台湾股市30日收盘大涨1.5%，电子出口类股领涨。加权股指一度上涨超过2%，最终收报8771点，涨128点。成交也较前一

日有所放大。

较晚收盘的中国香港股市30日大涨464点，涨幅2.0%。其他股市中，新加坡股市涨0.5%，菲律宾股市飙升3.5%，印尼股市大涨1.5%。澳大利亚股市也收升0.6%。

欧洲三大股市30日开盘后普遍走高，截至北京时间昨日16时05分，巴黎、伦敦及法兰克福三地基准股指分别上涨1.3%、1.0%及0.5%。

降息并非灵丹妙药

最近一段时间，每当降息预期升温，美国股市必定大涨。不过，分析人士也提醒说，不要对降息的良好效应指望太高，因为这样的举措未必就能解决所有问题。

评级机构标准普尔日前指出，投资者不应期望降息可以使信贷市场的问题在短期内彻底解决，降息后美股即便反弹也将是温和的，年内可能无法突破7月份创下的历史高点。

自1945年以来，美联储已经历过10次降息周期。标普的研究显示，在每一轮的降息周期中，美联储首次降息后的1个月内标普500指数上涨的概率为80%，平均涨幅为1.6%；在首次降息后的6个月内，标普500指数上涨的概率有60%，平均涨幅达11%；而在首次降息后的12个月内，标普500上涨的概率有90%，平均涨幅也达到18.6%。

标普的分析师据此认为，历史数据表明，降息在很大程度上可以刺激股市上涨，从长期来看更是如此，但就短期而言，股市的涨幅有限，且降息并不一定带动股市上涨。譬如，2001年1月美联储的降息，就未能止住因网络科技泡沫破裂而引发的熊市。

分析师还指出，降息可以有效缓解信贷市场的压力，但并不意味着美国金融市场和整体经济存在的深层次矛盾可以根除。由于此次危机的根源在于美国楼市疲软，而房地产市场的调整会是一个长期的过程，因此对经济和金融市场的拖累也可能持续更长时间。

标普的投资策略委员会预计，年内标普500指数有望升至1510点，建议投资者短期持谨慎态度，增持能源和医药股，减持消费、原材料和公用事业股。



美联储降息预期令美股强力反弹 资料图

新闻观察

伯南克表态无新意 本周五讲话成焦点

◎本报记者 朱周良

美联储主席伯南克本周再次强调，货币当局会在必要时采取行动，应对当前因次贷问题引发的市场动荡。这也令投资人对美联储可能很快降息的预期大增，不过分析师也指出，伯南克的表态并未传递出新的信息，要获得更明晰的政策信号，可能还要看伯南克在本周五针对楼市和货币政策的公开讲话。

重申以往立场

“联邦公开市场委员会已经表态，正在监控当前局势发展，并准备在必要时采取行动，以将金融市场动荡对经济带来的负面影响降到最低限度。”伯南克在近日写给美国参议员舒默的信中表示。舒默的办公室29日公布了这份信件。舒默曾在本月8日和22日两次致信伯南克，表达对金融波动带来的潜在影响的担忧，并警告说信贷紧缩可能对购房者、消费者以及整体经济带来较大冲击。

对此，伯南克在回信中表示，美联储正在与其他联邦机构配合，密切监控金融市场的发展。他还特别提到，当局已采取包括下调贴现率等措施向市场投放更多流动性。伯南克还表示，开发范围更广泛的、适合中等和低收入借款人的抵押贷款产品会有助于改善次贷市场形势。国会可考虑给予负责为住房贷款提供保险的联邦住房管理局更多的灵活性来设计新产品，并与私人部门合作以利于为有信誉的次贷市场借款人进行抵押再融资提供方便。

他还建议，应鼓励获得国会信用支持的美国联邦全国抵押贷款协会和联邦住房抵押贷款公司尽

量为次贷市场借款人提供合适的产品。

摩根大通的高级经济学家格拉斯曼表示，伯南克致舒默的信并未透露任何新东西，从中只能推论，美联储意识到了次贷问题的严重性。在8月17日宣布紧急下调贴现率当天，美联储就在声明中表示，会在必要时采取进一步措施。

降息预期大增

伯南克尽管是老调重谈，但敏感的投资者还是如获至宝，很多人都认定，美联储肯定会在下个月开始降息。因此，美国股市当天也出现强力反弹，纳指甚至创一年多来的最大涨幅。

美国知名分析师、被《机构投资者》杂志评为27年来最佳经济学家的海曼昨天表示，美国经济增长减缓将压制通胀，美联储可能会降低联邦基金利率至4%。

在截至2006年6月的两年中，美联储曾连续升息。不过，加息带来的借贷成本激增也使得美国楼市陷入16年来最严重的景气低迷期，进而直接威胁到经济增长。海曼就指出，当前美国房地产市场的情况“颇为糟糕”。因此他预计，“美联储决策官员将开始逐步降息，每次例会都会降息0.25个百分点。我认为此举将有助经济增长，避免陷入衰退。”美国的利率当前在5.25%，美联储将在9月18日举行下次例会。

海曼还表示，中国经济增长趋缓，将令美联储暂时不再担心通胀。他还警告说，历史经验表明，楼市降温可能会持续数年之久，当前的次贷问题在相当长时间内可能存在，甚至在降息的初期，次贷危机的冲击都很难一下子明显减缓。

同时，他预计美国的就业增长可能进一步下降，从而给降息提供更多理由。

不过，从美联储一贯的反通胀立场来看，也有不少人对联息持谨慎态度。28日公布的联储上次例会纪要显示，美联储不愿降息的很大顾虑是通胀。降息可能使得借贷成本下降并推高股市，但也会带来资产价格上涨。不少分析师都认为，美联储需要看到明显的经济全面疲软信号才会考虑降息，而不仅仅是房地产和金融市场的。

华尔街日报29日撰文指出，伯南克可能已经在“走自己的路”，不再仿效前任格林斯潘，后者每每在出现危机的时候乐于出手降息，但这样的行为往往容易引发所谓道德风险，即纵容投资人冒更大风险从事投机。

本周五讲话才是重点

摩根大通的格拉斯曼表示，周三披露的信是“一个提醒”，表明美联储“并未对危机坐视不理”，而是在密切关注，所以，市场要更加关注本周五伯南克的讲话，其中可能透露更多有价值的信息。按计划，伯南克将于本周五在怀俄明州 Jackson Hole 召开的美联储年度研讨会上发表演讲，预计将主要谈论房地产及货币政策。

另外，本周还有更多重要的经济学家意见公布，后者也将成为当局下一步货币政策决策的依据。当地时间本周四，美国将公布第二季度GDP的修正数据，市场可以从判断信贷危机到底给经济带来了何种影响。此外，周五还要出台个人收入和开支数据，其中包括美联储最为倚重的个人消费开支指数，后者被视为美国最基准的通胀指标，将直接决定未来利率走向。

环球扫描

美质检高官反对 将中国产品安全问题扩大化

美国消费品安全委员会执行主席南希·诺德29日表示，将中国部分产品的安全问题激化为贸易摩擦将是一种“愚蠢”的行为，产品安全问题只是安全领域的问题，不应该被扩大化。

诺德当天对新闻界发表谈话说，现在许多媒体将关注点集中在中国玩具铅超标问题上。消费品安全委员会注意到，部分中国产品不合格与美方的设计变动有关。该委员会正在就此问题进行调查。

诺德认为，自发生一系列中国玩具被召回事件后，消费品安全委员会和中方质检部门展开了对话和合作，美方还将派遣检验人员前往中国进行产品安全宣传。美中两国拟于9月初在华盛顿举行第二届消费品安全峰会，就如何进一步展开合作进行磋商。

当被问及对中国产品质量的看法时，诺德表示，她本人经常使用中国产品，她仍对中国产品质量“充满信心”。她还说，尽管有部分中国产品最近因安全问题被召回，但美国消费者仍然喜欢中国产品。（据新华社电）

iPod升级传闻使苹果股价大涨

由于市场预期苹果公司下星期将推出升级版的iPod播放器，29日纳斯达克市场苹果公司股价上涨5.7%。

据报道，一些技术类网站猜测，苹果即将推出一种与iPhone一样通过大型触摸屏操作的新款视频iPod，以及一款经过重新设计的iPod nano，赶在今年年底的假日购物季之前上市。另外，苹果还可能宣布通过其iTunes网上音乐商店出售披头士的专辑。

苹果公司28日通过电子邮件邀请相关人士出席9月5日将在旧金山举行的一项活动，但没有透露活动的具体内容。邀请函的设计图案使分析家猜测该公司可能宣布推出新的iPod，活动名称则暗示它将开始销售披头士音乐。

投资银行高盛公司推荐投资者购买苹果股票，认为苹果可能推出整个系列的升级版iPod，它们将在目前的价格水平上提供更好的功能，其中包括受到普遍期待的全屏幕视频iPod。（据新华社电）

澳洲一对冲基金申请破产

澳大利亚Basis资本公司29日在美国提出申请，要求对旗下的第二大对冲基金——Basis高收益阿尔法基金实施破产保护，后者目前的资产损失高达80%。该公司提交给官方的文件表示，自美国次级贷款危机集中爆发以来，阿尔法基金的资产投资组合从6月开始“严重贬值”。

文件显示，该对冲基金目前拥有资产和债务总计1亿美元，而在1月31日，其资产总额还高达4.36亿美元。阿尔法基金的债权人主要包括摩根大通银行、高盛国际、摩根士丹利以及美林国际等。文件显示，这些债权人此前都已向该基金发出了违约通知。

在截至2006年6月30日的一年中，该对冲基金的年投资回报率还有18.7%。但Basis资本在本月中旬警告说，旗下一对冲基金可能因为次级债风波损失超过80%，因为美国次级抵押贷款证券暴跌，债权人纷纷要求这家基金低价出售资产。

分析师指出，由于8月即将结束，更多对冲基金将在下周公布最新的月度资产状况，届时投资人可能看到更多因市场动荡而出现巨额亏损的情况。受到大规模的次级抵押贷款违约拖累，美国已有100多家抵押贷款机构被迫关门，而华尔街投行贝尔斯登也已申请对旗下的两只次贷相关对冲基金进行破产保护。

Basis资本创立于1999年，截至5月份，该公司管理的总资产超过10亿美元。Basis高收益阿尔法基金是该公司在开曼群岛注册成立的一家对冲基金。（朱周良）

“做明明白白的投资者”证券知识竞赛获奖名单

优秀组织奖获奖名单

(按拼音排序)

序号	证券营业部名称
1	渤海证券有限责任公司天津开发区第一大街证券营业部
2	财富证券有限责任公司邵阳红旗路证券营业部
3	财富证券有限责任公司天津烟台道证券营业部
4	财通证券经纪有限责任公司富阳中心北路证券营业部
5	第一创业证券有限责任公司佛山季华五路证券营业部
6	东北证券股份有限公司通化新华大街证券营业部
7	东方证券股份有限公司广西北海北部湾西路证券营业部
8	东兴证券股份有限公司泉州温陵路证券营业部
9	东兴证券股份有限公司(筹)漳州新华北路证券营业部
10	广发证券股份有限公司葫芦岛龙湾大街证券营业部
11	国都证券有限责任公司开封新宋路证券营业部
12	国海证券有限责任公司北京和平街证券营业部
13	国金证券有限责任公司成都人民南路证券营业部
14	国盛证券有限责任公司抚州赣东大道证券营业部
15	国泰君安证券股份有限公司长春市长春大街证券营业部
16	国泰君安证券股份有限公司长沙五一东路证券营业部
17	国泰君安证券股份有限公司贵阳中山西路证券营业部
18	国信证券有限责任公司广州东风中路证券营业部
19	国信证券有限责任公司深圳泰然九路证券营业部
20	国信证券有限责任公司武汉江汉大道证券营业部
21	国信证券有限责任公司义乌稠州北路证券营业部
22	国元证券有限责任公司合肥宿州路证券营业部
23	河北财达证券经纪有限责任公司邯郸复兴路证券营业部
24	河北证券有限责任公司重庆渝碛路证券营业部

序号	证券营业部名称
25	恒泰证券有限责任公司包头钢铁大街证券营业部
26	红塔证券股份有限公司昆明环城南路证券营业部
27	红塔证券股份有限公司上海密云路证券营业部
28	红塔证券股份有限公司苏州人民路证券营业部
29	华安证券有限责任公司合肥金寨路证券营业部
30	华龙证券有限责任公司兰州民主东路证券营业部
31	华泰证券有限责任公司江阴虹桥北路证券营业部
32	华西证券有限责任公司成都陕西街证券营业部
33	华鑫证券有限责任公司西安红光街证券营业部
34	江南证券有限责任公司丰城解放南路证券营业部
35	南京证券有限责任公司南京中山东路证券营业部
36	南京证券有限责任公司上海西藏南路证券营业部
37	南京证券有限责任公司银川中山北路证券营业部
38	齐鲁证券有限公司德州三八路证券营业部
39	齐鲁证券有限公司烟台北马路证券营业部
40	山西证券有限责任公司太原迎泽大街证券营业部
41	上海证券有限责任公司上海高安路证券营业部
42	申银万国证券股份有限公司北京安定路证券营业部
43	申银万国证券股份有限公司大连汉街证券营业部
44	申银万国证券股份有限公司哈尔滨中山路证券营业部
45	申银万国证券股份有限公司海口龙昆北路证券营业部
46	申银万国证券股份有限公司南宁古城路证券营业部
47	申银万国证券股份有限公司宁波大梁街证券营业部
48	申银万国证券股份有限公司上海中二路证券营业部

序号	证券营业部名称
49	申银万国证券股份有限公司温州人民路证券营业部
50	申银万国证券股份有限公司武汉中二路证券营业部
51	申银万国证券股份有限公司西安长安路证券营业部
52	申银万国证券股份有限公司重庆小什字证券营业部
53	兴业证券股份有限公司成都红星路证券营业部
54	兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部
55	英大证券有限责任公司华侨城证券营业部
56	招商证券有限责任公司深圳益田路江苏大厦证券营业部
57	中国建银投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部
58	中国建银投资证券有限责任公司上海南京西路证券营业部
59	中国建银投资证券有限责任公司武汉徐东路证券营业部
60	中国民族证券有限责任公司鞍山人民路证券营业部
61	中国民族证券有限责任公司石家庄西南街证券营业部
62	中国民族证券有限责任公司乌鲁木齐人民路证券营业部
63	中国民族证券有限责任公司延吉局子街证券营业部
64	中国建银投资证券有限责任公司西宁胜利路证券营业部
65	中天证券有限责任公司沈阳南六路证券营业部
66	中国银河证券股份有限公司成都科华北路证券营业部
67	中国建银投资证券有限责任公司深圳贝丽南路证券营业部
68	中信建投证券有限责任公司潮州湖枫路证券营业部
69	中信万通证券有限责任公司青岛保定路证券营业部
70	中信万通证券有限责任公司烟台南大街证券营业部
71	中银国际证券有限责任公司哈尔滨安发街证券营业部
72	中原证券股份有限公司新乡人民路证券营业部

个人优胜奖名单

姓名(按拼音排序)

安鹏宇	黄玉英	吕萍	王乐	张道华
卢彦红	黄云	罗丽萍	王秋莲	张凤屯
蔡银开	黄忠平	马国忠	王素珍	张红
曹寅凯	李海明	马维忠	王玮	张华丽
陈昌德	贾俊光	马雪梅	王映明	张加兰
陈惠泉	蒋绿芝	毛兴奇	王秀	张建军
陈丽明	焦小妹	孟兴云	王学兰	张江
陈丽莉	金桂英	孟兴云	王莹	张淑萍
陈楠	李随	倪捷	王正芳	张琪
陈楠楠	李大社	倪晓根	吴爱华	张淑珍
陈英	李海燕	彭婷	吴兵	张顺芝
陈珍	李海梅	秦淑红	吴钧	张凤琴
陈志勇	李洁	邱忠伟	吴淑兰	张雪冬
陈子亚	李金玲	邱国明	吴淑宁	张冬
程建川	李明华	桑永华	夏亚峰	张颖
程爱东	李其祥	尚久纯	夏明峰	张子杰
丁里	李巧艳	邵俊伟	夏明芳	章明芳
董正鸣	李瑞荣	施维	谢东	赵白桦
范晨阳	李树光	史新生	谢圣光	赵峰
方玉英	李世荣	孙杏辰	徐平海	赵君
费维	李文文	宋承芳	徐伟	赵明贞
费燕	李筱君	徐文娟	徐文娟	赵虞雯
冯坚	李秀坚	朱鑫	许布荣	郑毅
冯寿文	李跃坚	孙宝元	闫宇宏	周保忠
付开祥	李霞冬	孙文琳	杨如平	周荷露
付琳	李志豪	孙文琳	杨圣红	周立浩
傅建华	梁春丽	孙宇	杨晓明	周丽萍
龚月芳	梁芳	谭晓菊	杨秀华	周华
顾民望	梁玉茹	汤小强	叶倚云	周泉清
关凤琴	刘军	唐仁俊	叶勇	周晴
郭凤琴	刘志	唐铁莉	尹定国	朱长虹
郭秀琴	刘琪	滕菊莉	于建伟	朱江
国华	刘铁梅	田湘	于艳凤	朱江
郝吉仁	刘炜梅	王思广	俞娟	朱扣娣
何桂仙	刘晓燕	王芳	俞泳	朱燕彬
侯德荣	刘兴敏	王红梅	袁玮	朱燕彬
侯丹	刘秀敏	王惠莲	袁晓筱	朱一萍
胡平俊	刘月梅	王金杰	袁晓筱	朱建萍
胡宇	刘月梅	王金柱	曾永春	祝开美
黄承瑞	陆粉秀	王经生	张益年	庄珍珍