

美股似“跷跷板” 次贷危机短期难除

美国股市起伏交替,依路透社驻欧洲财经记者杰里米·冈特描述,似“跷跷板”。股市如此震荡,近期多次反复,波及其他国家和地区,显现市场远未消化美国次级抵押贷款危机的影响。震荡的缘由,是投资者内心忐忑,信心不足。

◎徐勇

一份记录

纽约股市下挫,美国有线电视新闻网(CNN)相关报道把8月28日称作“华尔街(承受)残忍之日”。那一天,“利空”消息不断。

首先,标准普尔公司8月28日上午发布报告,显示全美国独户住宅的价格今年第二季度与去年同期相比降低3.2%,是特定房价指数自1987年出台以来下降幅度最大的一段时期。

标准普尔的报告单独列出另一项指数,以20座美国城市的房价为测算标准,显示今年6月与去年同期相比下降3.5%。

另一项指数以10座美国城市的房价为测算标准,显示降幅为4.1%。

其实,美国房地产经纪人协会早于标准普尔一天发布报告,显示住宅成交量今年7月与今年6月相比下跌0.2%,换算成年度成交量相当于575万套;当月住宅成交价格中值与去年同期相比下降0.6%,每套大约为23万美元,是连续第12个月呈现下降趋势。

其次,美国会议委员会28日上午发表对5000家住户的调查报告,称美国消费者信心指数因金融市场动荡、房地产市场低迷和原油价格高涨而受挫,8月降为105.0点,是最近一年间的最低点。

住房市场和消费者信心是昭示美国经济总体走势的指针,也是美国联邦储备委员会推断经济形势以及考虑是否调整货币政策的依据。

然而,真正让股指加速下跌的因素出现在28日下午2时,美联储下属联邦公开市场委员会政策决策例会记录发布之后。联邦公开市场委员会上一次例会8月7日举行,会议记录滞后3个星期发表,原本不应再对金融市场的动态产生影响,却让投资者从中看出些许“名堂”。

会议记录至少3次提及次贷市场形势,承认“信贷条件趋紧”、“市场状况急剧恶化”以及“恢复过程需要一段时间”,但强调需保持美国经济增长和控制通货膨胀压力,尤其认为应对通胀压力是首要关注重点。

因此,联邦公开市场委员会一致投票赞成把联邦基金利率维持在5.25%。

投资者和媒体记者对这份9页纸会议记录的解读是,美联储不急于“救市”而在近期下调作为美联储基准利率的联邦基金利率。

联邦公开市场委员会例会记录发布后,股价持续下跌。

当天下午收盘时,在纽约证券交易所,下跌个股与上涨个股的数量比为7比1,道琼斯30种工业股票平均价格指数下跌280.28点,收于13041.85点,跌幅为2.10%;标准普尔500种股票价格指数下跌34.43点,收于1432.36点,跌幅为2.35%。

就道琼斯指数而言,那是自8月9日以来的最大跌幅。

与此同时,在以技术股为主的纳斯达克市场,下跌个股与上涨个股的数量比为4比1,纳斯达克综合指数下跌60.61点,收于2500.64点,跌幅为2.37%。

美联社报道的标题是:“美联储会议记录让道指、纳指成为自由落体”。

谈及前一天股市,美国纽约证券交易商斯潘塞·克拉克公司的首席市场战略分析师迈克尔·谢尔登告诉记者,投资者28日抛售股票的原因,或许是对美联储的表现、至少是8月初例会时的表现“失望”。

不过,谢尔登认为,上次例会举行后10天,即8月17日,美联储下调了联邦储备银行向商业银行出借短期贷款时收取的贴现率0.5个百分点,从6.25%降为5.75%,表明美联储的态度已经发生变化。

就作用而言,贴现率影响银行贷款,而联邦基金利率影响消费贷款。

谢尔登等分析师推测,调低贴现率之举增加了美联储下一步调低联邦基金利率的可能性,相关决定可能会在定于9月18日召开的下一次联邦公开市场委员会例会上作出。一些人猜测,或许不等例会召开,美联储就会宣布下调联邦基金利率。

这些分析一定程度上缓解了投资者的焦虑,尤其是对次贷危机影响可能扩散至其他经济领域的担忧。

继专家发表见解之后,美联储下属纽约联邦储备银行29日宣布,当天再次向金融市场注资,金额为52.5亿美元。

因此,纽约股市当天上午开盘后,不少投资者再次入市,借个股股价因前一天跌落而低迷之机积极建仓,股指上下午呈现加速趋势。

出现戏剧性变化一刻,是29日股市收盘之前一个小时,美联储主席本·伯南克27日致信美国国会参



投资者的心理随股市翻腾 资料图

议员查尔斯·舒默的内容发布之后。伯南克在信件中承诺美联储的决策者们“已作好准备,必要时采取(干预)行动”,以确保市场动荡不至于损害美国经济。

伯南克声明,美联储正在监控金融市场出现的“麻烦”。

发出以及发布这封信的起因,是作为收信人的舒默先前发表看法,认为次贷危机“最终伤害的将不只是失去房屋的普通家庭,社区和宏观经济都可能遭受严重打击”。他因此打算提议国会立法,呼吁伯南克予以支持,向贷款机构和抵押贷款客户提供帮助。

伯南克致信舒默的效果,似给股市带去一缕清风。

纽约股市29日收盘前最后一个小时,道琼斯指数上升大约100点。

媒体对伯南克讲话的内容似有预期,不外乎是先前致信参议员舒默内容的阐述或延伸。但一些分析师认为,为保持美国经济适度增长,美联储应调低联邦基金利率0.5个百分点;而且,美联储与其晚介入,不如早介入;如果随后出现通货膨胀风险,美联储可以调高利率。

针对这些议论,纽约《华尔街日报》30日刊登格雷格·艾普的一篇文章,称美联储无意急于调低利率,而有意让投资者意识到美联储不会替次贷危机“买单”。

艾普是观察和研究美联储决策动向的专家。他没有援引任何消息来源,却在文章中告诉读者,伯南克希望澄清,保持美国金融市场稳定与维护美国经济健康之间有着某种差别。

他写道,投资者中间存在一种成见,认为艾伦·格林斯潘出任美联储主席时,但凡金融市场不稳定,美联储就会以调低利率方式作出反应。作为格林斯潘的继任,伯南克有意打破这种成见。

“(美联储)官员们意识到,(美联储)为投资者‘买单’的成见确实存在,”文章说,“如果任其发展,可能会侵蚀他们保持低通货膨胀率所需要的可信度,进而鼓励人们对(投资)风险采取松懈态度”。

事实上,美国金融界明白,次贷危机远没有结束。

据估计,大约200万份美国次级抵押贷款的借款人今年和明年将会面临更高利率,今后1年半内预计将有更多美国人因为无力分期支付抵押贷款而面临丧失住房的危险。

伯南克在给舒默的信中提出,

缓解这种状况的方法之一,可以是“开发一系列范围更广的抵押贷款产品,以适用于低收入和中等收入的借款人,包括希望寻求重新安排还款计划的借款人”。

这些建议似一时难以恢复投资者的信心。

美国投资咨询服务商约翰逊研究集团公司的首席投资战略分析师克里斯·约翰逊解释说,“投资者抱有的期待每天处于变动状态,因而正忽左忽右地承受着煎熬……我们此一时跳下着火的屋顶,彼一时又以为美联储会(像传说中英雄救美人那样)骑着白马赶到”。

约翰逊的结论是,“我们当前所面临的却是严酷现实”。

一种判断

美国媒体普遍认为,次贷危机的后果短期难以消除,股市震荡或许会持续一段时间。

消除后果以及恢复信心的重任恐怕难以由伯南克及其美联储承担,而有赖于行业以及市场机制的调控。

近期美国股市震荡如果说存在着人为因素,依《今日美国报》判断,由一则报道标题道出:“华尔街为调低利率施压”。

次贷危机去年尚未显现时,美国推出一部纪录片,名为《信贷时代》,副标题为“没有任何一样东西可以不付出代价”,结论是:用看似代价更为低廉的贷款化解原有信贷危机无异于饮鸩止渴。

(新华社供本报特稿)

一封信件

纽约股市次日上扬,有线电视新闻网把8月29日称为“华尔街美妙之日”。

“美妙”之处,在于纽约股市从开盘之时起就全面上扬,至收盘时三大股指已接近于弥补前一天的跌幅。

在纽约证券交易所,下跌个股与上涨个股的数量比为1比5,道琼斯指数上涨247.44点,收于13289.29点,涨幅为1.90%;标准普尔指数上涨31.40点,收于1463.76点,涨幅为2.19%。

在纳斯达克市场,下跌个股与上涨个股的数量比为1比3,纳斯达克综合指数升62.52点,收于2563.16点,涨幅为2.50%。

一次讲话

继这一轮股市震荡之后,有线电视新闻网当地时间8月30日下午4时(北京时间31日凌晨4时)过后不久发出报道,标题为“华尔街摇摆,伯南克发话”。

这家电视台的财经记者亚历山大德拉·特温报道说,纽约股市30日上午开盘后大盘走低,将近中午时一度攀升,整个下午一直处于小幅震荡状态,与前两天以及近一段时期大幅震荡有着一致之处。

所谓华尔街“等伯南克发话”,指投资者们期待后者预定当地时间31日在怀俄明州杰克逊维尔市一场经济研讨会上发表的讲话,希望从中揣摩美联储决策动向。

支出和投资构成羁绊。

当然,如果伯南克最终如市场所料下调了联邦基金利率,那么他与格林斯潘的行事差别也就没那么大了。

眼下伯南克可能还不必降息。不过,他拖延的时间越长,就越有可能打破投资者对美联储下调利率、挽救市场的习惯性思维。事实证明他正在取得成功。8月16日,股市遭遇重挫、债市也混乱不堪,投资管理公司Bridge-water Associates在受众甚广的日报报告中写道:“融资渠道已经关闭,美联储目前急需降息。”但在刚刚过去的周二,随着市场逐步恢复平静,此时这家公司又写道:“如果站在美联储的角度,我们肯定不会急于拯救金融系统,一定会等到有更多迹象显示金融市场需要我们出手相助时,我们才会采取行动。”

(综合)

伯南克拒绝克隆格老

在2005年获得美联储主席提名时,本·伯南克曾信誓旦旦地表示将延续格林斯潘时期的政策和政策战略。然而,当他面对上任后的首次金融危机时,却表现出了与这位在1987至2006年间在任的前任不尽相同的风格。

众所周知,美联储素来承担着两大经济职责。其一是在维持金融稳定,其二是在控制通货膨胀的同时防止经济衰退。

在格林斯潘看来,市场信心和经济增长前景是紧密捆绑在一起的,因此,美联储的两大职责也是相辅相成、密不可分的。在1987年股市发生崩盘和1998年对冲基金长期资本管理公司濒临破产的时候,为避免投资者的避险心理阻碍美国经济增长,格林斯潘当机立断采取了降息措施。而相比之下,伯南克却将央行的两大功能分得很清楚。正因如此,美联储在8月17日下调贴现率,并延长贴现窗口面向银行的贷款期限。美联储希望通过上述政策鼓励

华尔街观点

伯南克拒绝克隆格老

银行使用贴现窗口,帮助那些信用度较高但无法获得贷款的借款人摆脱信贷危机的困扰;即便银行没有使用贴现窗口,美联储至少能通过此举措让人们了解贴现窗口工具的存在。美联储这样做的目的并不在于提振经济,而是要恢复信贷市场的正常运作。

但与此同时,美联储并没有下调联邦基金利率。联邦基金利率代表着银行间的贷款成本,它是美国所有短期利率的基准,因此对经济而言具有非常重要的意义。

诚然,所有央行官员都看到了金融稳定与经济稳定间存在的必然联系。股市、债市和房屋等资产价格下跌以及信贷环境趋紧都会对

质检总局:未加检验检疫标志食品禁止出口

记者8月31日从国家质检总局获悉,从今年9月1日起,经出入境检验检疫机构检验检疫合格的出口食品运输包装上将加施检验检疫标志,应当加施而未加施检验检疫标志的出口食品一律不准出口。

此项措施是国家质检总局加强出口食品监管的又一新举措,目的在于有效遏制食品非法出口,保护正规出口企业的利益,树立消费者对我国食品质量安全的信心,便于对问题产品进行追溯和召回。今后“正货”、“水货”将一目了然。

为便利贸易的需要,检验检疫机构允许企业事先申领标志,在生产加工过程中加施标志。企业指定专人负责标志的日常使用管理工作,指定人员必须在当地检验检疫机构备案。

检验检疫机构对加施工作实施监督,并对企业使用和管理标志的情况进行核查。每一批食品均需经出入境检验检疫机构检验合格方可出口,如经检验不合格,除食品不得出口外,已加贴的标志,还必须从运输包装上揭下,如数交回检验检疫机构。

据了解,这次加施检验检疫标志的出口食品范围包括水产品及其制品、畜禽、野生动物肉类及其制品、肠衣、蛋及蛋制品、食用动物油脂,以及其他动物源性食品。大米、杂粮(豆类)、蔬菜及其制品、面粉及粮食制品、酱腌制品、花生、茶叶、可可、咖啡豆、麦芽、啤酒花、籽仁、干(坚果)果和炒货类、植物油、油籽、调味品、乳及乳制品、保健食品、酒、罐头、饮料、糖和糖果巧克力类、糕点饼干类、蜜饯、蜂产品、速冻小食品,食品添加剂。(据新华社电)

“十一五”我国将两次科考北极

记者从日前召开的“2007中国极地科学学术年会”上获悉,“十一五”期间,我国将开展两次北极科学考察。

国家海洋局副局长陈连增在年会上表示,由于北极自然环境的快速变化,并受一些国际因素的影响,北极问题不仅成为环北极国家的关注点,也成为世界各国关注的焦点。我国地处中纬度地区,北极地区的快速变化将对我国的经济社会发展和自然环境产生重要影响。我国又是《斯匹次卑尔根群岛条约》的缔约国,在北极地区享有自己的权益。针对北极问题出现的新动态,国家海洋局将会同有关部门和专家进一步加强战略研究,加快北极考察与研究规划的制定,认真组织实施好“十一五”期间的这2次北极科学考察。

据介绍,在2007年至2010年的4年期间,我国极地科学家将在执行南、北极考察年度常规任务基础上,在南极地区组织3次沿普里兹湾——中山站——冰穹A断面的综合科学考察与协同观测,利用“雪龙”号极地考察船,两次深入北冰洋开展综合大气与海洋科学综合考察。通过“国际极地年”中国行动计划,我国极地科学家将与世界极地科学家一起,探索极地科学新前沿,开辟南极冰芯钻探、天文观测、冰下山脉调查以及北极快速变化等极地研究新领域,提高我国极地考察的创新能力科学贡献。(据新华社电)

上海楼市投资需求大幅提升

◎本报记者 唐文祺

在7月份进行了小幅调整之后,上海二手房市场继续“降温”。记者从沪上各家中介了解到,8月份上海二手房市场整体平稳,呈现出量价齐升的态势。

据信义房产市场成交数据,8月份的成交状况与7月相比,整体成交量略有萎缩,但平均成交价格继续大幅下降。在成交量方面,8月同7月相比略有缩减,环比下降3.3%;但8月份的成交价格环比涨幅高达16.76%,且与7月份相比,环比增幅大大加快。

记者从信义房产、上海中原地产等各家中介了解到,整体8月份上半旬,上海二手房市场成交表现较为活跃,但下半旬的成交速度则明显放缓。从上海市场的现状来分析,已经出现自住需求客户止步观望、投资客户大步跟进的市场情形。

据信义房产提供的资料,如市中心区域内二手房市场交易量有所突破。本月成交量涨幅较大的区域为黄浦区,增长幅度超过1倍,其他如卢湾区、徐汇区涨幅也在15%以上;浦东新区环比增长5.88%。另一方面,“部分以自住需求为主的区域,如闸北、杨浦等区,则由于挂牌房源的减少、房东挂牌价格较高等原因,使得成交量下降明显。”上海中原地产一区域总监告诉记者。

信义房产分析人士认为,投资客资金的大笔投入,是市中心区域房价快速上扬的主要原因。其中,涨幅居前的卢湾区,环比涨幅为94.25%,区域平均成交单价已达37000元/平方米左右。而紧随其后的浦东新区环比增长64.70%,徐汇区与上月同期相比,上升了17.05%。“投资客注意力重新回到高档房地产市场,这在一定程度上使得中心区域的部分市场呈现量价双双上跳的情况。”该分析人士表示。

1-7月天津口岸出口汽车增三成

天津市商务委31日公布,1-7月份天津口岸出口汽车5.3万辆,价值5.7亿美元,分别比上年同期增长28.4%和28.8%。

其中,中外合资企业出口汽车3万辆,国有企业出口汽车1.9万辆,同比分别增长44.1%和14.6%,二者合计占同期天津口岸汽车出口总量的92.5%。

天津市商务委认为近期天津口岸汽车出口增长的主要原因有,国家推出新政策大力支持汽车出口,今年3月1日起开始正式实施《关于规范汽车出口秩序的通知》,使得这些企业的海外市场因恶性竞争的减少而逐渐转向良性发展;其次是国内产能不断攀升,汽车性价比日益提高,品牌与服务意识不断增强,国际市场竞争能力不断增强;汽车零部件相关产业的提升也推动了整个汽车行业发展,我国与汽车产品相关的钢铁、机械、纺织材料等产品产量居世界第一,一些劳动密集型产品如汽车电器、制动器、刹车片等在上世纪90年代已有重要地位。(薛黎)