

政府出手抑“热钱” 印度股市一度跌停

去年12月泰国金融市场的惊魂一幕昨天再度在印度上演。由于当局前一日宣布的一项限制外资炒作当地股市的举措,印度股市17日一度暴跌9%以上,交易被迫暂停1小时。在印度财长随即出面安抚市场之后,股指跌幅明显收窄,但尾盘仍下跌了2%以上。

◎本报记者 朱周良

开盘即暴跌9%

印度基准的Sensex指数17日开盘即重挫1743点,至17308点的低点,跌幅达到9.2%,致使股市交易被迫暂停1小时之久。而美元对卢比则一度飙升近2%,至39.96左右。

由于看好印度的经济发展前景,海外投资者持续追捧印度股市和货币,印度基准股指今年以来已累计飙升近40%,屡创历史新高,股指今年年初还不到14000点,现已升至近20000点。与此同时,印度卢比对美元今年迄今升值幅度也超过12%。10月11日,美元对卢比汇率跌至39.27,为1998年2月以来最低水平。

出于通胀加剧和出口受挫等方面的担忧,印度政府16日表示,计划限制外资购买连结印度本地企业的海外衍生金融产品,特别是所谓的参与凭证(participatory notes)。

摩根大通估计,今年以来印度股市的净买盘中,有超过一半是通过参与凭证这种金融衍生工具而进行的,后者可以让国际对冲基金在投资印度股市时不暴露身份,其价值随相关联的正股价格波动。

根据最新规定,当局要求海外机构投资者不再发行或是延期针对印度股市的境外衍生工具,同时必须在18个月内终止现有的参与凭证。监管部门会在10月20日前继续征询外界对于这项新政策的反应。印度当地的一位基金经理人说:政府想要减少资金流入股市的速度,因为有太多新的热钱涌入印度。

财长紧急发话

面对突如其来的股市暴跌,印度财长奇丹巴拉姆昨天紧急出面讲话,试图安抚市场情绪。

“这是缓和资本流入印度的措施之一,”奇丹巴拉姆在昨天的记者会上说,“我们欢迎投资者通过参与凭证投资印度股市,但眼下更重要的是缓和资本流入的速度。”他表示,当局并非要禁止参与凭证交易,而是要对经由这一工具的股市投资设置一定的资金比例限制。

奇丹巴拉姆表示,新政只是为了缓和外资流入,以免股市和汇市“疯涨”。据统计,在截至8月份的8个月中,印度央行累计从汇市买入了399亿美元,以遏制卢比的快速升值。受到财长讲话的影响,印度股市的跌势在昨日恢复交易后迅速收窄。印度基准股指尾盘下跌399点,跌幅2.1%,报18654点。美元对印度卢比最新报39.50。

类似的情形去年底在泰国也曾发生。当时,面对持续飙升的股市和泰铢,泰国政府在12月底宣布实施一项对外资流入的严厉管制措施:要求泰国各商业银行将2万美元以上的新增外汇存款冻结30%的账户资金,为期1年,而且这笔钱不计利息。如果要在1年内动用这30%的冻结资金,就必须上缴相当于全部资金的10%。

这一举措随即在金融市场引起剧烈震动。“限外”措施宣布的次日,泰国SET指数开盘一路跳水,一度封至10%的跌停板,恢复交易后股指继续下挫,收盘大跌15%,为16年来最大单日跌幅,市值一日缩水225亿美元。迫不得已,泰国政府在新政实施24小时后宣布放宽管制,股市也发声反弹。



印度股市17日一度暴跌9%以上,交易被迫暂停1小时 资料图

■相关新闻

亚太主要股市连续第二天大跌

◎本报记者 朱周良

花旗等美国大型银行相继发布的盈利预警,重新燃起了市场对次贷危机冲击的担忧,而油价迭创新高也再度挑动了投资者的敏感神经。受此影响,继美欧股市隔夜再度大跌后,亚太股市17日也连续第二个交易日大幅走低。日本股市连续第二天跌幅超过1%,而印度股市则因为政府前一天宣布的抑制外资举措而一度跌停。不过,16日大跌近2%的中国香港股市则逆势上扬,成为区内少数上涨的股市之一。

考虑到次贷危机可能带来的冲击,瑞士银行17日宣布,下调对日本10家银行的12个月股价目标。此前,日本金融股当天全线大跌,前一交易日大跌1.2%。日经指数17日收盘再跌1.1%。东证指数则大跌1.5%。三菱日联金融集团收盘跌4%,三井住友金融跌5.8%,日本最大券商野村控股也暴跌5.7%。

在少数上涨的股市中,印度股市一度跌停,主要因为政府出台了限制海外热钱的措施,基准股指尾盘仍下跌2%左右。另外,韩国股市收盘也连续第二天走低,股指下跌1.1%,报1984点。澳大利亚股市收盘跌0.4%,菲律宾股市跌1.4%。

在少数上涨的股市中,中国香港股市表现最为抢眼,恒生指数先抑后扬,收盘大涨1.2%,报29299点,盘中一度下挫1.6%,但由于预期更多内地资金可能流入港股,大盘很快强力反弹。国企指数昨天收升0.5%,报19536点。另外,新加坡股市收盘微升0.2%,印尼股市升0.1%。

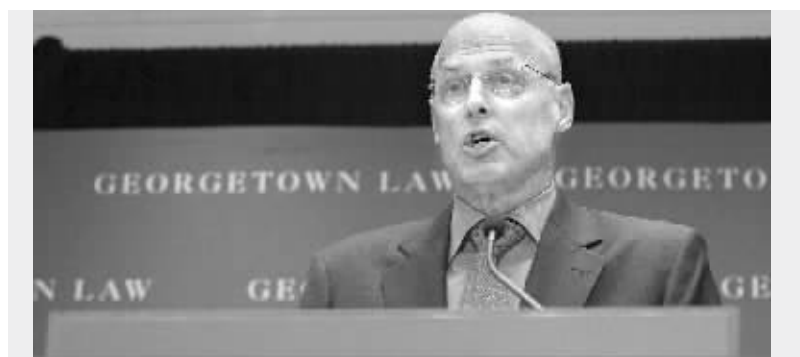
美欧股市16日收盘延续跌势,美国道指再跌71点,跌幅0.5%,标普500指数则跌0.7%。欧洲股市当天也连续第二个交易日下跌,伦敦、巴黎和法兰克福三地股指当天

收盘分别下跌0.5%、0.6%及0.1%。

当天,美国富国银行宣布,第三季度在信贷方面的损失接近9亿美元,并对第四季度盈利发出预警。此前,全美最大银行花旗也发出了类似警告。

不仅如此,美联储主席伯南克和美国财长保尔森过去两天也先后发表悲观言论。保尔森16日表示,房地产市场调整可能不会很快结束,楼市的问题可能不仅限于刺激抵押贷款领域,还可能波及美国经济和资本市场的更广泛层面,已构成美国经济当前面临的最大风险。前一天伯南克则称,房地产市场降温将“严重拖累”美国经济直至明年。

油价连续创新高也给企业盈利前景带来更多不确定性。受中东局势和投机因素推动,国际油价17日再创新高,盘中收盘两项新高,纽约原油期货收报87.61美元,盘中一度触及88.20美元。



保尔森: 楼市降温已成经济最大风险

面对严峻的现实,此前对次贷危机“不以为然”的美国财长保尔森也不得不更加言谨慎。在16日发表讲话时,保尔森指出,房地产市场低迷是目前美国经济面临的最大威胁,他呼吁有关部门加大力度解决楼市的问题。这一表态也呼应了美联储主席伯南克前一日的观点,后者表示,楼市降温将“严重拖累”美国经济,直至明年。

保尔森16日在乔治敦大学演讲时说,尽管美国经济基础依然强劲,但持续萎靡的房地产市场是目前美国经济的最大威胁。房地产市场萎靡时间越长,美国经济增长所受威胁越大。

他表示,住房市场目前的调整不会像去年年底时人们可能认为的那样会很快结束。现在看来,这一轮调整很可能在一段时间内给美国经济、资本市场以及众多房屋业主带来负面冲击。

保尔森最新的表态也与其几个月前的乐观言论形成了鲜明对照,当时他和其他美国官员还在竭力淡化楼市和次贷危机的潜在影响,而此后的一系列发展却证明,当局可能有些过于乐观。目前,美国房地产市场正经历16年来最严重的衰退,统计显示,到今年6月,美国已有100万抵押贷款购房者无力支付月供或丧失抵押房屋的赎回权,这一数字比两年前高出了50%。

保尔森呼吁,各住房抵押机构应尽快行动起来帮助陷入困境的购房者。15日在美国财政部的牵头下,花旗、摩根大通、美国银行已决定筹建一个规模近千亿美元的基金,用以帮助那些大量投资于次级抵押贷款等资产的机构度过难关,以免产生更广泛的金融风险。这一做法也引发了不少争议,有人认为这样的行为可能诱发“道德风险”,即可能助长金融机构不负责任的投机行为。

对此,保尔森作出了辩解,他呼吁国会尽快改革相关法律规定,制止违规发放房贷,同时扩大两家联邦住房抵押贷款机构的服务范围。他还表示,政府正在审查并将改进对金融机构的相关监管规定。

在讲话中,保尔森还重申了“强势美元符合美国利益”的立场,当时他和其他美国官员还在竭力淡化楼市和次贷危机的潜在影响,而此后的一系列发展却证明,当局可能有些过于乐观。目前,美国房地产市场正经历16年来最严重的衰退,统计显示,到今年6月,美国已有100万抵押贷款购房者无力支付月供或丧失抵押房屋的赎回权,这一数字比两年前高出了50%。

日本带头大举减持美债

8月份减持 248 亿美元,创 7 年来之最

◎本报记者 朱周良

美国财政部的最新统计显示,在8月份,海外央行大举减持美国国债。其中,美国国债最大海外持有者日本在当月的净减持比例达到4%,为7年多以来最大幅度。分析师认为,美元的持续贬值打击了海外央行持有美债的热情。

日本净减持 248 亿美元

财政部网站的数据显示,截至8月底,日本共持有美国国债5856亿美元,而前一个月底的数字则为6104亿美元,减少了248亿美元,减持比例达到4%,为2000年3月以来最高水平。这也是日本连续第三个月净减持美债,而力度也在不断加大。

观察人士还注意到,上述情况并非个案。8月份,在美国财政部统计的27个主要海外经济体中有15个都净减持了美国国债。除了日本之外,减持力度较大的还有俄罗斯、中国以及法国等。

汇丰银行中国区首席经济学家屈宏斌认为,海外央行减持美债、转投收益更高资产的趋势已愈加明显。近些年来,随着外汇储备的大量累积,外储投资多元化已在世界各地蔚然成风,这一方面是迫于提高大量外汇资产收益率的必要,同时也可以通过这种途径降低外储储备的规模,从而帮助降低内部通胀和外部热钱涌入的压力。

美方的统计还显示,8月份,海外官方和个人对美国股票、债券及其他票据的总投资净流出

693亿美元,为1998年美国长期资本管理公司破产危机以来首次。7月份,这一数据为净流入192亿美元。

数据显示,截至8月底,海外投资者持有的美国国债总计2.231万亿美元,高于上月的2.213万亿美元。海外官方机构8月底持有的美国国债总额由7月的1.453万亿美元下降至1.428万亿美元。

日本仍是美国国债的最大持有国。中国大陆持有的美国国债规模仍位居第二,8月份持有美国国债降至4002亿美元,7月份为4090亿美元。英国仍为美国国债的第三大持有国,8月份持有美国国债增至2440亿美元,7月为2106亿美元。

雷曼兄弟驻新加坡的分析师克雷格则表示,海外投资者减持美国证券的现象,反映出各国外汇储备资产投资日趋多元化,同时,美元持续下跌也是一大诱因。

美元跌势仍可能持续

“美元持续贬值令人担忧,”瑞穗资产管理公司的一位分析师表示,“美联储可能还会降息,因此,美元跌势可能还会持续3到6个月。”

澳大利亚西太平洋银行的首席外汇策略师雷尼表示,在美元持续贬值的情况下,那些持有美元外汇储备较多的经济体愈加对投资收益感到忧心,也正因此,才有越来越多的主权财富基金被设立用来从事多元化投资。他表示,当前美元的任何反弹都可能成为“卖出机会”,他预计

到年底,欧元对美元会升至1.44,而美元对日元则可能跌至115。

此前主张美元应升值的国际货币基金组织总裁拉托本周也突然改口称,美元中期仍有下跌空间。他表示,虽然美国经常账赤字正在缩小,但缩小的程度不够,美元贬值对减少美国经常账赤字的效果是有限的。拉托称,美元持续下跌的预测,是基于IMF经济学家对美元中期均衡汇率水平的研究所得出的结论。

在美联储上个月意外大幅降息后,对于美国未来仍可能降息的预期一直存在。瑞银本周指出,预计美联储本月将维持利率不变,但在今年12月和2008年1月的会议上会分别降息25基点。

评级机构标普周二也指出,为了防止房市衰退严重抑制经济增长,美联储可能在今年12月和明年1月再度降息。不过该机构同时表示,美元近期的大幅贬值不会动摇其作为全球最主要储备货币的地位,后者是由美国巨大的经济规模、强劲的生产力增长和美元资产中长期良好的投资回报所决定的。

全球明星债券基金经理人、美国太平洋资产管理公司的董事总经理格罗斯昨天则指出,楼市衰退可能长期拖累美国经济增长,未来6到9个月内,美联储还需要继续大幅降息1个百分点,至3.75%。

美元的持续走低也引起了世界各国的普遍关注,预计在本周末的G7财长和央行行长会议上,美元汇率将成为重点探讨的一大议题。

环球扫描

去年全球FDI接近创纪录水平

联合国贸易和发展会议16日公布的年度世界投资报告说,2006年的全球外国直接投资(FDI)总额超过1.3万亿美元,比2005年增长38%,接近2000年创下的历史最高纪录1.4万亿美元。

报告说,2006年发达经济体、发展中经济体以及东南欧和独联体的过渡经济体吸收的外国直接投资均呈现增长态势。世界许多地区良好的经济形势是导致全球外国直接投资增加的主要原因。另外,世界范围内公司利润的增长以及由此带来的股票价格上升、跨国并购价值的提高等也起到了刺激作用。

报告说,2006年发达经济体吸收的外国直接投资增长45%,达到8570亿美元。其中美国仍然是发达经济体中吸收外国直接投资最多的国家,达到1750亿美元。而发展中经济体和过渡经济体吸收的外国直接投资额再创历史最高水平,分别达到3790亿美元和690亿美元,比2005年分别增长21%和68%。

报告还显示,发达经济体的跨国公司仍然是世界上最主要的投资者,它们的投资额占2006年世界总投资额的84%。不过,发展中经济体和过渡经济体的跨国公司,特别是中国、印度和俄罗斯的跨国公司,也在日益扩大其国际影响。去年来自这些经济体的外国直接投资额达到1930亿美元,占全球外国直接投资总额的16%。

报告预测,2007年及其后的全球外国直接投资还会持续增长,这主要是受不断增长的跨国并购的驱动。不过,金融市场的稳定因素以及一些地区的投资限制措施也会对外国直接投资的增长产生一定的不利影响。

加央行宣布维持4.5%利率不变

加拿大中央银行16日宣布,将银行间的隔夜拆借利率维持在4.5%的水平不变。

加拿大央行指出,将利率维持在目前水平能够达到其控制通货膨胀的目标。虽然目前加拿大通货膨胀率已经超过加央行设定的2%的目标,但该行预计明年下半年通货膨胀率将降至2%以内。

此外,加央行还将加拿大2007年经济增长预期从2.5%上调至2.6%,但考虑到美国住房市场低迷对美国的影响以及加元对美元汇率上升等因素,将2008年经济增长预期下调至2.3%。

今年7月,为缓解通货膨胀压力,加拿大央行将利率从4.25%提高到4.5%。

德国经济将持续增长至2009年

德国经济研究机构DIW16日发布研究报告称,德国经济增长将持续至2009年,目前经济发展面临的主要问题是缺乏专业技术人才。

报告预计,今年德国国内生产总值增长率将达2.4%,2008年可达2.1%,2009年将为1.7%。

DIW主席克劳斯·齐默尔曼认为,今年德国企业的大量投资促进了经济发展,明年私人消费需求的增长将成为经济发展的主要推动力。预计国内需求将持续增长,这也是该机构对德国经济前景保持乐观的主要依据。

齐默尔曼称,世界经济环境仍保持良好,目前的金融市场危机将不会影响到德国经济的增长。

报告还预计,德国2007年的失业率为8.9%,2009年将下降至7.7%,届时德国失业人口总数将降至330万。

思科巴西分公司数名高管被捕

据巴西当地媒体报道,美国思科公司巴西分公司由于近5年存在严重偷漏税行为,包括总裁在内的数名高管16日被巴西警方逮捕。

报道称,巴西警方根据思科巴西分公司一名前工作人员的举报,当天在圣保罗州、里约热内卢州和巴伊亚州同时展开抓捕行动,共逮捕了40名犯罪嫌疑人。这其中除了该公司人员外,还有6名税务和审计人员。

警方表示,这起案件涉及30多家巴西和外国企业。近5年来,这个犯罪集团通过伪造进口单据等手段,非法大量进口信息技术产品,犯罪总金额达10亿雷亚尔(1美元约合1.824雷亚尔)。

思科巴西分公司当天拒绝向媒体报道发表评论。思科美国总部仅承认巴西分公司遭到警方调查,但没有提供更多情况。

美国思科系统公司创立于1984年,是全球互联网解决方案的领先提供者,其设备和软件产品主要用于连接计算机网络系统。

瑞士近四成企业存在经济犯罪

报告显示,瑞士经济犯罪率居高不下,2005年至今,37%的企业发现有内部经济犯罪行为,犯罪嫌疑人主要是企业管理层人员。

瑞士普华永道会计师事务所16日发表《2007年经济犯罪调查》报告称,瑞士企业发生的经济犯罪主要有侵占资金、报表造假、行贿受贿、洗钱和使用假冒产品等,其中使用假冒产品和侵占资金居多。60%的经济犯罪是通过内部或外部知情者实施的,一半犯罪嫌疑人是企业管理层人员,另有27%的犯罪嫌疑人是企业临时雇员。

普华永道认为,虽然打击经济犯罪的监控惩罚机制得到了加强,但强化企业文化、明确道德规范,制定严格的行为准则是预防经济犯罪的最佳手段。

调查报告指出,经济犯罪导致的最大风险是企业形象受损,除了经济损失之外,企业的威望、信誉和信心均可能受到持久损害。

(以上均据新华社电)