

Overseas

# 经济疑虑丛生 亚太股市低调迎新年

◎本报记者 朱周良

昨天是亚太主要股市新年的第一个交易日,但多数地区股市均以大幅下跌迎接2008年,韩国股市跌幅超过2%。分析师表示,当天股市下跌主要受到利空的经济消息拖累。作为区内首个披露去年第四季度GDP数据的经济体,新加坡在去年第四季度意外出现15个季度以来的经济首次负增长。此前,韩国财政部也宣布下调对今年经济增长的预测。

分析人士指出,考虑到美国次贷危机等因素引发的外部风险有增无减,未来亚洲经济和企业盈利的前景可能更多与中国和印度等地区经济“火车头”挂钩,这也将直接影响到股市的走势。

## 韩国股市大跌2.3%

由于1日多数市场都休市,所以昨天成为亚太股市今年的第一个交易日。然而,与往年不同的是,这一次股市并未以“开门红”来迎接新的一年。相反,由于外部不确定性因素令投资者对区内经济发展和企业盈利产生担忧,亚太股市昨天大多出现较大幅度下跌,韩国股市跌幅达2.3%。

昨日收盘,韩国股市跌至两周来最低点,首尔综合指数下跌43.68点,跌幅2.3%,报1853.45点,为去年12月20日来的最低水平。个股中,三星电子领跌出口股,收跌2.2%,LG飞利浦下跌4.6%。新加坡股市当天也下跌0.6%,海峡时报指数收跌21.08点,报3461.22点。盘中跌幅一度超过1%。中国香港股市也下跌0.9%,盘中跌幅一度超过1.8%。

除了仍在休市的日本股市外,其他亚太股市多数走低。中国台湾股市大跌2.15%,印尼股市跌0.66%,马来西亚股市跌0.42%,菲律宾股市跌0.11%。澳大利亚股市微升0.2%。

## 外部经济风险上升

分析师注意到,当天引发股市走低的主要是一些经济消息,特别是新加坡披露了罕见的经济负增长,由此也再度引发了市场对美国经济降温冲击亚洲经济体的忧虑。

作为区内首个披露去年第四季度经济增长数据的经济体,新加坡贸易工业部当天发表声明说,该国经通胀调整后的第四季度GDP同比下降3.2%,为15个季度以来首次出现萎缩,第三季调整后为增长4.4%。分析师原本预期,新加坡去年第四季GDP将增长3.1%。

业内人士指出,新加坡经济上季意外萎缩,主要是因工业产量增速放缓,这可能预示着亚洲一些较依赖出口的市场可能面临更多的外部风险。韩国财政经济部长权五奎此前就在新年新闻发布会上表示,韩国2008年经济增速将与2007年相仿,但今年的外部经济环境将有所恶化,比如国际油价高涨以及美国次贷危机等。韩国财政部已将今年经济增长的预期降至“高于4%”,而此前的预期是5%。

据悉,中国、韩国和菲律宾将在本月晚些时候公布去年第四季度经济数据,日本、中国台湾和马来西亚等将在2月公布。美国是亚洲的最大出口市场之一,该国经济降温可能给亚洲出口带来不利影响。

## 中国因素日益凸现

尽管在年末表现不佳,但亚太股市在过去一年中的总体表现仍可圈可点。比如,中国香港股市累计大涨39%,韩国股市也飙升32%,只有日本股市表现较差,全年大跌11%,为该股市5年来首次出现全年下跌的情况。

专家指出,在美国经济不确定性增大甚至可能陷入衰退的背景下,中国经济的持续快速发展对于周边经济体的积极影响将日益凸现。在今后一年中,中国经济的因素也将继续在地区股市中得到体现。

以韩国为例,在今年韩国股市中,表现最好的个股是现代重工,后者全年大涨251%,浦项钢铁则劲升86%。作为韩国的最大出口市场,中国经济的稳定发展对于上述造船及钢铁企业的业绩增长无疑起到了很大作用。

事实上,不少市场人士此前就建议,在中国内地股市已累积较大涨幅的情况下,如果继续看好中国经济,不妨更多投资于有望受益于中国经济增长的周边股市和企业。

## 新闻观察

# 国际资金去年大举转战新兴市场

◎本报记者 朱周良

美国次贷危机在去年的集中爆发,令美国经济的前景骤然黯淡,同时也带来了国际股市资金流向的巨大转变。根据美国专业基金研究机构(EPRF)统计,在过去一年中,国际投资者大量将资金撤出美欧日等发达市场,转投针对俄罗斯、巴西等国家的新兴市场基金。

## 发达市场集体“失血”

尽管在2007年最后一周中,美国股市基金迎来了久违的资金净流入,但这并未能改变发达市场基金在过去一年中资金大量流失的格局。总的来看,过去一年中发达市场股票基金累计出现了512亿美元的资金净流出。

在去年的大部分时间里,投资于美国股票基金的国际资金都在持续撤出。好在到了12月份,美国股票基金连续三周出现资金净流入,累计吸引资金71.4亿美元,帮助这类基金成功地避免了出现全年净流出的尴尬。

EPFR的统计显示,美国股市基金2007年的资金流入仅为11.62亿美元,而日本、欧洲等发达市场基金也表现为资金净流出。其中,日本股票基金去年净流出174.04亿美元,西欧股票基金则流出349.74亿美元。

统计显示,日本和西欧股票基金去年大部分时间都遭遇了沉重的赎回压力,主要是因为投资者急于规避美国经济降温给日欧出口带来的负面影响。过去的39周中,日本股票基金有38周出现资金净流出。日经指数去年也表现极差,全年下跌11%,为近五年来首次出现全年下跌的情况。分析师表示,日本国内经济疲软,加上民众对政府推动企业改革和经济改革缺乏信心,均打击了国内外投资者对日股的信心。

欧洲股票基金也表现不佳,过去17周都出现了资金净流出的现象,使得全年的资金净流出达到340亿美元左右,后者相当于欧元升值收益与这



韩国股市昨天大跌2.3%。图为韩国财长权五奎出席新年股市开盘仪式 本报传真图

## 相关新闻

# 石油美元推高阿拉伯国家股市

◎据新华社

国际市场油价在2007年大幅上涨,使得一些石油资源丰富的阿拉伯国家获得巨额石油美元收入。这种情况不仅带动了地区经济迅猛发展,也推动不少阿拉伯国家股市迅速发展。

约旦安曼证券交易所首席执行官塔里夫1日说,2007年这个交易所主要股指从5518点升至7519点,涨幅达约36%。他还说,2007年安曼证交所总市值增加了39%,达到292亿约旦第纳尔(1约旦第纳尔约合1.4美元)。

塔里夫还说,2007年安曼股市还吸引了大量外国资金。截至2007年11月底,外国投资者在安曼证交所的净投资额比2006年底增加了159%,外国投资者在安曼证交所投资总额中所占比例也升至48.2%。

2007年12月31日,沙特阿拉伯股市主要股指收于11175.96点,该股指全年上涨了58.6%。截至2007年年底,沙特股市总市值达到1.9万亿沙特里亚尔(1沙特里亚尔约合0.27美元)。

此外,2007年12月31日,科威特股市主要股指收于12559点,该股指全年上涨了24.75%。阿拉伯联合酋长国迪拜和阿布扎比两处证交所2007年总市值增长了49.2%,达到8426亿迪尔汗(1阿联酋迪尔汗约合0.27美元)。

分析人士认为,除了巨额石油美元的推动外,一些阿拉伯国家下调利率和股市投资者信心逐渐恢复,也是推动2007年阿拉伯国家股市迅速发展的重要因素。此外,美国次级住房抵押贷款市场危机引发全球主要金融市场剧烈震荡,许多阿拉伯投资者将资金从美国转

回中东各国,以避免遭受更多损失,这也是推动阿拉伯国家股市蓬勃发展的因素之一。

不过,分析人士也指出,虽然一些阿拉伯国家股市迅速发展,但相对于美国等发达经济体和中国、印度等新兴市场经济体而言,阿拉伯国家股市的市值仍然较小。其中,沙特股市的市值在阿拉伯国家中位列第一,但也不过刚刚超过5000亿美元,另外阿联酋、科威特和埃及股市的市值均在2000亿美元左右。

从近期看,由于国际油价高企,在石油美元的推动下,一些阿拉伯产油国的股市有望继续保持强劲增长态势。值得注意的是,由于阿拉伯国家股市与欧美股市的联动性较低,这也会吸引一部分投资者为分散风险而适度选择投资阿拉伯国家股市。

# 美林或再邀主权财富基金入股

英报称美林可能向中国或中东基金出售股权融资

◎本报记者 朱周良

深层次的次贷危机的美林“胃口”似乎越来越大。在去年年底刚刚争取到62亿美元的注资承诺后,这家全球最大券商据传又在接触更多主权财富基金,并可能再次出售公司股权融资。

## 中国和中东成潜在对象

英国观察家报日前援引消息人士的话报道称,美林正在和中国以及中东的主权财富基金接洽,可能向后者大量出售该公司股权。去年

12月24日,美林宣布将向新加坡淡马锡和纽约资产管理机构戴维斯精选顾问公司增发普通股,从而获得62亿美元资金用于充实资本。

在今年第三季度,美林在次贷相关领域的资产减值高达79亿美元,季度亏损高达22.4亿美元,是公司6年来首次出现季度亏损,也是公司93年历史上最糟糕的业绩。业界估计,在即将披露的第四季度财报中,美林可能还得计提86亿美元资产。

为了填补“黑洞”,美林新任CEO塞恩启动了一系列融资计划。在淡马锡融资的同时,该公司还宣

布出售旗下的非核心业务。不过,现在看来,这些努力似乎还远远不够。

观察家报援引一位美国观察人士的话称:淡马锡数十亿美元的注资还不够,塞恩与其他许多潜在机构进行了接触,其中就包括波斯湾国家和中国的主权财富基金。

报道还引述消息人士的话称,塞恩正积极寻找更多外资注入,以改善美林的资产负债状况,可能会通过出售股权或其他资产来筹资。

根据此前的安排,如果淡马锡完全行使约定权力,最终其在美林的持股将达到9.9%,而纽约戴维斯精选顾问公司则将购买美林价值12

59.9%。欧洲、中东和非洲(EMEA)股票基金以26.11%的回报率紧随其后。分国家来看,巴西、中国和土耳其股票基金表现不俗,去年的回报率分别高达96.1%、75.2%和69.6%。此外,非洲地区基金的投资回报率也达到67.8%。

## 巴俄领衔新兴市场

EPFR执行董事达勒姆指出,从过去一年的情况看,整体的资金流动趋势非常明显:新兴市场资产价值的全面重估,促使全球投资者大量增加对于俄罗斯、巴西和韩国等新兴市场的投资,同时将资金撤出发达市场。相比发达市场基金高达512亿美元的资金净流出,新兴市场股票基金在去年全年吸引了408亿美元的资金净流入。

尽管在去年年底发达市场基金再度出现一定的资金流入,但达勒姆认为,这主要源于基金在年终面临“粉饰账户”的压力,并非象征趋势的改变。

从投资回报率来看,拉丁美洲股票基金是所有新兴市场基金中最高的,其投资组合回报率达到

在去年的最后一周中,有多达9.72亿美元的资金流入了能源类基金。

回报率排在能源之后的是商品类基金,后者的回报率达到了33.3%,全年的资金净流入达到了53亿美元。分析称,更多投资者愿意押注大宗商品,而大宗商品尚未到头,同时美元疲软也帮助推高了商品价格。

此外,医疗保健、生物科技以及金融等行业基金也获得了投资者青睐。其中,医疗生物科技类基金在过去5周中有4周都出现了资金净流入,而金融行业基金在去年12月份吸引的新进资金达到了去年全年资金净流入的49%。

与此相反,由于美国房地产市场持续降温,房地产行业基金成为表现最差也是流出资金最多的基金。此外,由于投资者对信贷质量及通胀的忧虑升温,固定收益类基金的资金流向出现了180度的转变。在2006年,全球债券类基金净流入资金180亿美元,但在2007年则变成了净流出13亿美元。

## 商品能源表现不俗

就行业来看,商品和能源无疑吸引了最多的关注。作为今年在股市表现最好的行业,EPFR跟踪的能源行

前预估的两倍。此外,美林也可能进一步减记资产115亿美元。

有关统计显示,全球最大银行及券商今年的亏损及减记资产总额已达970亿美元。塔诺那说:市场还需要几个季度才能完全消化这场信贷危机。他将花旗股票的投资级别确定为“卖出”,而美林和摩根大通

的评级为“中性”。塔诺那在去年11月19日曾降低花旗的股票评级。

华尔街日报上周曾报道说,包括美林、花旗和汇丰在内的美欧银行可能需要出售更多股权融资,以缓解当前的资金紧张局面。

## 环球扫描

### 新加坡经济意外出现负增长

新加坡统计局2日公布的统计显示,由于制造业增长显著减速,2007年第四季度新加坡GDP比第三季度下降3.2%,是15个季度来首次出现负增长。

2007年第四季度,新加坡GDP同比增长6%,低于第三季度的9%,按年率计算则比第三季度下降了3.2%。其中,制造业同比增速仅为0.5%,远低于第三季度的10.3%。不过交通运输业仍保持两位数的快速增长势头。

第四季度新加坡建筑业同比增长24.4%,高于第三季度19.2%的增速;服务业也保持了8.3%的增速,与第三季度持平。2007年全年新加坡GDP增长率为7.5%,低于2006年的7.9%。

分析人士认为,新加坡出现经济负增长,反映出在全球经济增长减速背景下,东亚出口导向型经济增长模式面临考验。

另外一些亚洲经济体将在1月底或2月份公布2007年第四季度经济增长数据,日本和马来西亚将在2月公布相关数据。新加坡出现负增长令不少分析人士担忧东亚其他经济体可能出现经济减速现象。

### 日本人口下降 1.6万

日本厚生劳动省日前发表的人口动态统计推算结果显示,2007年日本死亡人数上升,而新生儿数量再次出现下降,总人口净减少约1.6万。

统计显示,2007年日本新生儿数量约为109万,再次出现下降。此前,在2001至2005新生儿数量连续5年下降后,2006一度回升,厚生省曾据此预计回升将维持两年。

2007年日本死亡人数约为110.6万,较上年增加了2.2万人,是战后仅次于1947年的最高纪录。厚生省预计,由于社会已进入老龄化,死亡人数将连续5年超过100万。

厚生劳动省表示,日本人口减少的趋势还将继续下去。

### 韩国去年出口额创新高

韩国产业资源部2日公布的初步统计数据显示,由于手机、计算机芯片和汽车等产品出口旺盛,2007年韩国出口额同比增长14.2%,达到3718亿美元,创历史新高。

数据还显示,去年韩国进口额为3567亿美元,同比增长15.3%。去年韩国贸易顺差为151亿美元。

韩国产业资源部的一名官员说,尽管国际油价大幅攀升及韩元对美元升值,给韩国出口带来了不利影响,但由于发展中经济体经济快速增长导致其对韩国出口产品的需求增加,加上韩国一些关键行业出口竞争力增强,去年韩国出口仍取得不俗表现。

数据显示,去年韩国一般机械出口额同比增长29.5%,船舶出口同比增长25.1%,汽车和移动通信设备出口额同比也分别增长13.3%和12.1%。

韩国产业资源部预计,今年韩国对外贸易有望继续保持快速增长态势,进出口总额将超过8000亿美元。

### 肯尼亚骚乱引发局部“油荒”

由于肯尼亚大选引发的骚乱切断了东非内陆几个国家的运输线,乌干达大部分地区目前已经出现了“油荒”。肯尼亚和乌干达政府正采取措施努力缓解乌干达的燃料供应危机。

在首都坎帕拉,绝大部分加油站目前已无汽油可售,汽油价格也成倍上涨。大量汽车在仍有存油的加油站排起长龙,很多人带着大大小小的油桶前来买油。路面上行驶的汽车也比往日少了许多。此外,坎帕拉的柴油供应也捉襟见肘。据加油站工作人员说,存油仅够维持一至两天。

乌能源部长达乌迪·米盖雷科2日接受记者电话采访时说,直到1日深夜,乌干达政府与肯尼亚方面最终达成协议,由肯方负责将油罐车安全押运到两国边境,从而缓解乌干达目前面临的断油危机。

由于肯尼亚社会治安严重恶化,大量准备运往乌干达等国的货柜积压在肯尼亚港口城市蒙巴萨。肯乌两国之间的陆路公共交通也暂时中断。

### 斯里兰卡爆炸致28人死伤

斯里兰卡首都科伦坡2日发生一起针对政府军车辆的炸弹袭击事件,导致一名士兵和3名平民死亡,24人受伤。

斯里军方发言人纳纳亚克拉说,当地时间上午9时30分左右,一辆运载伤员前往医院的汽车在行驶至科伦坡市中心一家宾馆前遭到炸弹袭击,车辆严重受损。这家宾馆和旁边的一所教堂以及事发地点周边的一些车辆也在爆炸中受到不同程度的损坏。

来自医院方面的消息称,有7名士兵和17名平民正在医院接受救治,其中一些人的伤势严重。初步调查显示,炸弹被安置在宾馆靠近马路一侧的空调内。军方认定反政府武装泰米尔伊拉姆猛虎解放组织(猛虎组织)策划实施了此次袭击。

这是新年伊始发生在科伦坡的第二起袭击事件。1日上午,斯里兰卡议会泰米尔族议员马赫斯韦兰遭不明身份枪手袭击身亡。他被指责支持猛虎组织。舆论认为,斯政府将在2008年加大对猛虎组织打击力度,斯国内冲突将进一步升级。

自上个世纪80年代开始,猛虎组织为建立独立的泰米尔族国家而在斯东部和北部地区同政府军交战。持续多年的冲突已经导致约7万人丧生,国家经济和社会发展受到严重影响。

(以上均据新华社)