

Overseas

# 美联储今起议息 “刹车”呼声日渐高涨

◎本报记者 朱周良

当地时间今天,以伯南克为首的美联储将再次召开例行货币政策会议讨论利率决策。早在几周前,市场就预期,当局本轮超过300基点的降息可能在本周画上句号。

此前,外界仍预计美联储本周还会小幅降息约25基点。不过,随着会议的临近,更多人开始呼吁,美联储应该马上停止降息,因为后者正给包括美国在内的全球经济带来越来越大的负面影响,最明显的一点就是商品价格高涨。

## 本周小幅降息仍有理由

分析人士注意到,从上周新出台的一系列经济指标看,美国经济的衰退信号似乎更加明显。比如,上周五公布的消费者信心指数跌至26年来最低点,而此前出台的新屋销售价格则出现40年来最大降幅。这些疲软的数据让投资者觉得,美联储如果在本周再次小幅降息,应该也有足够的理由。

上周五公布的4月份美国消费者信心指数从3月时的69.5降至62.6,低于分析师先前的预期,也是1982年以来最低水平,该指数在2007年的平均数为85.6。1982年时美国经济处于“滞胀”阶段,即经济增长和高通胀并存的不利局面。

穆迪公司的经济学家斯特表示,消费者信心指数的异常疲软,反映经济的萎缩程度要比目前所看到的数据更为严重。他指出,从历史上来看,消费者信心的变化往往是经济陷入衰退的一个转折点,因为它反映目前的经济状况。美国的消费开支占到经济总量的三分之二。

除了消费者信心,此前还有多项利空指标发布。美国商务部星期四公布的数据显示,美国的新房销售在3月份下降到近17年来的最低水平。同时,新房销售价格出现近40年来的最大降幅。另外,美国3月份的耐用品订单出人意料地减少了

0.3%,先前的普遍预期是上升0.1%。

近期发布的部分公司业绩也传出悲观信号。科技行业巨头微软上周发布的首季业绩下降了11%,一度令股市承压。更有人担心,这会预示着一大趋势,即美国企业盈利状况可能继续恶化。据汤姆森路透集团的数据,美国企业第一季度盈利可能连续第三个季度下滑,这将是美国上次衰退以来企业盈利低迷时期持续时间最长的一次。

截至上周,标准普尔500指数成份股中有一半以上已公布了业绩。这些季报显示,首季美国上市公司总体盈利可能比去年同期下降14%。

鉴于上述情况,经济学家和投资人预计,美联储仍有理由在本周再次降息25基点,将利率降至2%。

## “副作用”日益凸显

自去年9月以来,为了消除次贷危机的负面影响和避免经济陷入衰退,美联储已累计降息300基点。然而,如此快速和激烈的降息举措也引发了广泛争议。有人认为,降息的负面影响已经超过了其对经济的刺激作用。美国或是全球经济仅仅从美联储的大幅降息中获得了有限的好处,却承受了巨大的不良“副作用”。

华尔街分析人士认为,如果美联储想要遏制当前石油和粮食价格的疯涨,拯救美国消费者于水火之中,最好的办法莫过于马上停止降息,甚至连一些美联储内部官员也有这样的想法。美联储理事之一的费希尔上周还表示,担心通货膨胀可能会高于原本该有的水准,暗示不应再继续降息。

曾任克林顿政府的白宫经济顾问、哈佛大学教授弗兰克尔等人认为,美联储现在的所作所为,其实是在创造继股市和楼市之后的有一个泡沫——商品。

美联储向市场注入大量流动性以帮助金融机构解困,但迄今为止我们看到的却是,初级商品价格不断走高。“兴业银行驻伦敦的分析师拉



美联储将在当地时间30日宣布最新利率决策 资料图

普家恩说。

美国加州大学的经济学教授汉密尔顿认为,美联储要对初级商品价格近期的暴涨负主要责任。自联储在1月22日宣布紧急降息以来,路透CRB全球商品指数已经上扬了18%。他指出,美联储在1月份的降息将美国的实质利率降至负数,进而向投资者发出了买进初级商品的信号。而另一方面,美元贬值也放大了商品价格的波动,因为石油和大豆等多数商品都以美元定价。

最近一段时间,不少发展中国家都越来越强烈地感受到食品和能源价格不断攀升而带来的困扰,而发达国家也愈加担心日益加剧的通胀压力。对欧元区国家来说,美国的持续降息则好似梦魇,因为欧元对

美元不断创出新高,沉重打击了欧元区国家的出口。

## 按兵不动可能更受欢迎

有意思的是,尽管华尔街在去年夏天次贷危机爆发之际一直吵吵嚷嚷要求当局降息,但最近几天这种观点却在逆转,更多的人似乎倾向于看到美联储尽快“收手”。

Harris私人银行的投资官阿布林表示,美国再度降息对消费者而言弊大于利,虽然美联储自去年9月中以来累计降息3个百分点,但借贷成本并没有同步下降,也谈不上刺激消费。反而是,食品和能源价格的不断上涨,令消费者在花销时更加缩手缩脚。

阿布林表示,如果承认联邦基金

利率与美元之间的正相关,那么美联储继续降息就可能加速通胀,并进一步压制信贷市场。如果美联储能够在本周的会议上维持利率不变,实际上可能受到投资者的欢迎。”他说。

DMJ顾问公司的首席执行官琼斯则表示:美联储本周最可能降息25基点,但如果当局按兵不动,我也不感到意外”。一些经济学家认为,美联储过去几个月的降息幅度过大,联邦基金利率至少应该比目前高出1到1.5个百分点,才能压制住通货膨胀。

穆迪的斯特威特认为,美联储本周可能再降息25基点,使联邦基金利率降至2%。不过他认为,为了遏制通胀上涨的压力,美联储在今年晚些时候会开始提升利率。

## 越南大米遭抢购 政府打击投机者

◎据新华社

受越南国内大米储备短缺谣言的影响,胡志明市数千名消费者周末抢购大米,造成米价进一步上涨。越南政府28日强调,国内大米储备充足,政府将严厉打击投机囤积居奇的行为。

法新社28日报道,胡志明市数千名消费者26日上午涌入超市和街边店铺抢购大米。一些居民和餐馆经营者把10千克袋装大米用摩托车运回家。

抢购风潮下,不少超市和商店的大米迅速售空。至少一家连锁超市采取限购措施,规定每名消费者最多购买1袋大米。

抢购导致米价进一步上涨。越南《青年报》报道,26日上午短短几个小时内,不少店铺的米价从每千克1万越南盾(约合63美分)上涨至1.8万盾(1.3美元)。

在越南西南部一些市镇,包括位于湄公河三角洲的芹苴市,米价上涨速度较快。一些批发商开始囤积粮食,导致一些买不到米的消费者转而抢购面条,继而又让人们担忧粮食短缺,加剧了抢购风潮。

针对抢购大米现象,越南总理阮晋勇28日说,作为世界第二大粮食出口国,越南拥有充足粮食储备,尽管全球米价上涨,仍足以满足国内和国外双重需求。

阮晋勇向政府官员和市民保证:国家2008年大米产量完全可以满足国内消费,部分大米可供出口。”

针对一些投机者的囤粮惜售行为,阮晋勇说,越南政府严格禁止不具备食品经营资格的组织和个人出于投机目的购买稻谷和大米。”

阮晋勇警告说,哄抬粮价的投机商将受到“严厉处罚”。

越南政府上星期说,政府6月底以前将不再签署新的大米出口合同,以保障国内粮食安全,抑制通货膨胀。

越南政府原计划2008年出口大米450万吨,阮晋勇把这一数字缩减为350万吨。

对已签署的合同,越南政府仍将履行,包括向菲律宾等大米短缺国出口。

能源和肥料成本增加、全球粮食需求上升、干旱、生物燃料需求增长、工业用地和城市用地挤占农业用地、价格投机等原因致使世界粮食价格一涨再涨。

# 巴菲特赞助“德芙”230亿美元吃进“绿箭”

◎本报记者 朱周良

全球最大的巧克力生产商美国玛氏公司(Mars)昨天宣布,将收购约230亿美元收购生产“绿箭”口香糖的美国箭牌公司(Wm. Wrigley Jr. Co.)。该公司同时宣布,本次收购的部分融资将来自“股神”巴菲特的伯克希尔公司,另外,高盛也将提供部分资金。

玛氏公司宣布,收购后,箭牌公司将成为其下属一个独立的子公司。据悉,此次收购的融资安排将分几块:玛氏自身出资110亿美元;伯克希尔出资44亿美元;高盛出资57亿美元。箭牌的一份声明透露,伯克希尔公司还承诺,在收购完成后,出资21亿美元以折扣价收购箭牌的部分股权。

巴菲特旗下的伯克希尔公司目前拥有400亿美元现金,准备进行并购。在昨天接受美国电视媒体采访时,巴菲特表示,投资箭牌和玛氏这样的品牌不会有错,“大家每天都在吃它们的产品。”

# 国际资金继续涌入中国股票基金

来自基金研究机构EPFR的最新统计显示,上周国际资金继续大量流入亚洲股票基金,特别是针对中国市场的基金。知名投资人罗杰斯日前再次公开表示看好中国股市,并称今年卖出中国股票是“大错特错”。

## 中国基金上周流入9亿美元

跟踪了全球范围内近万只基金的EPFR昨天公布,上周进入亚洲股票基金的国际资金净流入达14.7亿美元。其中,超过六成投入中国股票基金,达到9.37亿美元。另有近三成流入印度股票基金。

今年第一季度,国际投资人还对中国股票基金避之不及,第一季

度中国股票基金累计流出资金高达28.12亿美元。

不过,这种趋势在进入4月份后得到扭转。在4月份的第一周,针对中国内地股市的国际股票基金吸引了3.77亿美元的资金净流入。

昨天发布的最新统计显示,截至4月23日当周,净流入亚洲股票基金的国际资金达14.7亿美元。其中64%流入中国内地股票基金,15%流入印度基金,另有14%流入中国台北股票基金。值得注意的是,中国台北股票基金已连续13周吸引资金净流入,创下资金流入最长纪录。

从行业来看,上月电信类股票获得投资人大量增持,而原材料及能源股则遭到抛售。



每股80美元。箭牌目前的市值约173亿美元,230亿美元的报价显然有不小的溢价。在昨天的声明中,箭牌公司称此次收购是一笔“很好的交易”,价格也很值,能够给公司股东带来“巨大的价值”。

巴菲特旗下的伯克希尔公司

目前拥有约400亿美元现金可用于收购。过去40年间,巴菲特将这家濒临破产的纺织企业打造成了一家总市值1950亿美元、业务遍及保险食品等多个行业的企业巨头,并在可口可乐等大型企业持股。

## 罗杰斯又唱好中国股市

坚定看好当前中国股市的还有罗杰斯,后者近日再度公开表示,正逢低买入中国股票,并将在今年卖出中国股票是一大错误。

在26日的一个论坛上,罗杰斯称:我所新资金都在投入原材料和中国。”他表示,现在看来,中国股市已触及底部,“我最近四至五周进场,很久以来我头一次连续买进中国的股票。”罗杰斯透露,他最近在中国香港、新加坡、中国大陆以及中国台北市场又买进了若干中国企业股票。

罗杰斯说,他从未想过要卖中国的股票。2008年卖中国的股票,就像1908年卖美国的股票

一样。在我看来,今年卖股大错特错。”

就行业而言,罗杰斯称其看好旅游、教育类股,另外,他还买了水资源股和航空股,并增持了农业股。罗杰斯承认,他持有原油期货,认为原油会上涨,也持有石油股。

我看没有什么能让油价下跌。我认为巴菲特卖了中国石油实在是犯了严重错误。”

不过,也有一些国际机构对中国股市持谨慎态度。摩根士丹利和瑞信集团上周建议“卖出”中国股票。摩根士丹利的两位分析师在上周的一份报告中称:考虑到获利下滑,我们不认为A股涨势会维持。瑞信集团的报告则称,中国在香港挂牌的H股比人民币计价的A股更有吸引力。(小安)

## 环球扫描

### 日央行本周或维持利率不变

在本周即将召开的政策决策例会上,日本中央银行——日本银行很可能继续将银行间的无担保隔夜拆借利率维持在0.5%的水平,原因是央行认为经济下行风险已超过通胀压力加大的风险。

彭博社最近对39位经济学家进行了一项调查,结果显示:所有被调查者都认为,日本央行将在4月30日召开的会议上维持利率不变。目前,日本的利率在主要发达国家中处于最低水平。

此外,调查还显示,日本央行在会议当天还将下调对国内经济增长的预期,同时上调对通货膨胀水平的预期。去年10月,日本央行曾预计今年国内经济增长率为2.1%,核心消费价格指数涨幅为0.4%。

日前,日本总务省公布的数据显示,今年3月份,去除价格变动较大的新鲜食品后,日本核心消费价格指数同比上升1.2%,是近10年来的最大涨幅。

专家指出,经济增长减速和通胀压力加大将使日本央行在制定决策时陷入两难境地,决策者们不得不在权衡哪一方面的因素更需要关注。

根据彭博社对17位经济学家进行最新调查的中间值,本财年(明年3月底结束)日本经济增长率为1.4%,核心消费价格指数涨幅为0.7%。

### 对冲基金业规模又创新高

根据《对冲基金情报》公布的调查结果,截至2008年初,全球对冲基金管理的资产规模已达2.65万亿美元,比一年前增长30%。

调查显示,390家主要对冲基金管理的资产约占80%。纽约仍是“对冲基金之都”,聚集了144家大型对冲基金,管理资产达到9730亿美元。

欧洲对冲基金的资产规模由4650亿美元增至5750亿美元,比去年初增加25%。伦敦继续在欧洲地区处于领先地位,75家对冲基金将总部设在伦敦,管理的资产由去年年初的2610亿美元增至3480亿美元。

亚太地区的对冲基金资产规模由去年年初的1480亿美元增至1960亿美元,呈现较快增长。中国和印度对冲基金行业增长迅速,而日本出现萎缩。东京的重要性下降,香港和新加坡的重要性上升。

### 联合国将组织召开粮食峰会

联合国秘书长潘基文将在28日和29日与一些重要国际机构在瑞士首都伯尔尼召开粮食峰会,讨论日益严重的全球粮食危机。

联合国方面表示,会议的中心议题将是“世界粮食危机以及联合国可能提供的解决办法”。世界粮食计划署执行干事乔塞特·希兰、世界银行行长罗伯特·佐利克和联合国粮食及农业组织总干事雅克·迪乌夫等机构官员将出席此次峰会。

联合国粮农组织曾警告说,谷物价格暴涨已经造成37个国家陷入紧急状态。世界粮食计划署也发出“特急救济呼吁”,为世界最贫困地区提供7.55亿美元援助。

潘基文日前也呼吁各国加强合作,共同应对粮食危机。他指出,从长远来看,各国应该大力加强对农业投资,特别是通过贸易和投资推动“绿色革命”,提高非洲地区的农业生产,并降低农产品关税。

### 俄今年通胀率预计达10%

俄罗斯副总理兼财政部部长阿列克谢·库德林27日在俄独立电视台节目中表示,根据俄罗斯中央银行、财政部、经济发展和贸易部的最新预测,今年俄通胀率约为10%。

这是俄第三次调高对今年通胀率的预期。根据最初预计,俄今年通胀率将为7%至8.5%。该数字经过两次调高后,其区间定为9%至10%。而此次调整,则将预期通胀率定在了该区间的上限。然而,国际文传电讯社援引分析人士的话报道,今年的通胀率可能比官方最新预测的数字还要高。

俄相关数据显示,2007年俄罗斯通胀率为11.9%,高于政府预期的8%。库德林认为,导致俄罗斯高通胀的主要原因是世界粮食价格上涨、国内食品生产能力有限以及货币供应量增长速度过快等。

### 亚太主要股市多数上涨

由于投资者的信心有所恢复,28日亚太地区主要股市多数上涨。当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日上涨30.90点,收于13894.37点,涨幅为0.22%。中国香港股市恒生指数上涨149.51点,收于25666.29点,涨幅为0.6%。新加坡股市海峡时报指数上涨12.43点,收于3201.63点,涨幅为0.39%。

此外,当天中国台北股市加权指数上涨131.77点,收于9079.60点,涨幅为1.47%。澳大利亚悉尼股市主要股指上涨15.4点,收于5602.7点,涨幅为0.3%。新西兰股市NZX-50指数上涨25.82点,收于3642.63点,涨幅为0.71%。

不过,当天韩国首尔股市综合指数下跌1.51点,收于1823.17点,跌幅为0.1%。印度孟买股市敏感30指数下跌110.02点,收于17015.96点,跌幅为0.64%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌38.49点,收于2739.44点,跌幅为1.4%。

(以上均据新华社)