

Overseas

“恐油症”集体爆发 海外股市连续跳水

◎本报记者 朱周良

对股市投资者来说,油价升至130美元似乎到了一个可以容忍的极限。

过去一周中,随着纽约原油期货一举突破130美元,一向对高油价表现出很强“免疫力”的股市再也撑不住了。美国三大指数上周都连续跳水,累计跌幅均超过3%,为三个月以来表现最差的一周。欧洲股市上周五也全线大跌。

亚太股市昨天继续大幅下挫,日本、中国香港、新加坡以及澳大利亚等股市跌幅都超过1%,东京股市和香港股市跌幅甚至超过2%。不少地区股市都是连续第二个交易日出现1%以上的跌幅。下跌个股从航空公司、汽车制造商一直到零售商,投资者担心,高油价可能给企业带来巨大的成本负担,同时,个人消费开支也可能因为高油价而受到抑制。

美欧股市遭遇黑色一周

在高油价阴影的笼罩下,上周美欧股市均不约而同遭遇了“黑色一周”。美国三大股指均出现三个月以来最大跌幅,而欧洲主要股指上周的表现也是几个月来最差的。

上周五五个交易日中,美国道指有三个交易日的跌幅都超过1%。上周五,受到最新发布的疲软房地产数据以及油价再度反弹至132美元上方的双重打击,美国三大股指普遍暴跌。道指收盘下挫146点,跌幅达到1.16%,报12479.63点;标普500指数则大跌1.32%,报1375.93点;以科技股为主的纳指也下挫0.81%。

累计上周,美国三大指数均创下了2月初以来最大单周跌幅。道指累计下跌507点,跌幅高达3.9%,较去年10月时的高点已跌去12%;标普500指数当周累计跌49点,跌幅为3.5%;纳指累计跌84点,跌幅3.3%。此外,代表小型股的罗素2000小型股指数上周的累计跌幅也达到2.3%。

欧洲股市也未能幸免。累计上周,泛欧绩优股指标FTSEurofirst300指数

下跌3.1%,为3月初以来表现最差的一周。

上周五,欧洲三大股市均下跌超过1.5%。其中,伦敦富时100指数跌1.53%,上周累计跌幅3.4%;巴黎CAC40指数跌1.89%,法兰克福DAX指数则跌1.79%。

昨天,美股因阵亡将士纪念日休市一天。英国股市也因为公众假期休市。仍在交易的巴黎和法兰克福股市盘中交易波澜不惊。截至昨日北京时间16时32分,两大股市基本持平。

亚太股市现六周最大跌幅

受累于美股暴跌和油价持续高企,亚太股市昨天再现黑色星期一。原油期货在昨天电子盘中仍在132美元上方交易。

昨日尾盘,摩根士丹利资本国际亚太指数大跌1.6%,报148点,为六周以来最大跌幅。地区股市中,东京及香港等股市领跌,跌幅超过2%,不少股市都已连续跳水数日。

截至昨日收盘,日经225指数大跌322.01,跌幅2.3%,报13690.19点,为两周以来最低收盘价。上周三,日股也曾大跌超过1.5%。

韩国股市昨天也出现大跌,股指跌至一个多月以来低点。截至收盘,韩国首尔综合指数跌1.51%,报1800.28点,为4月24日以来最低收盘价。自上周以来,该指数已连续六个交易日下跌,累计跌幅近5%。

中国台北股市昨天收跌126.90点,跌幅1.4%,为连续第五个交易日走低,是今年以来最长的连续下跌。澳大利亚股市昨天也下跌1.1%,至近三周来的最低点。中国香港股市昨天连续第三天下跌。恒生指数跌2.37%,至24127.31点。恒生国企指数跌3.04%,至13221.28点。

个股呈现普跌行情。不仅仅是航空股等对油价敏感的股票,消费类股也受到冲击。昨天亚太股市中跌幅较大的包括日产汽车、轮胎生产商普利司通、大韩航空以及澳大利亚零售商Woolworths。



26日,日经指数收低2.3%,创近一个月来最大跌幅 本报传真图

机构观点

油价上涨令做多亚洲货币面临考验

◎本报记者 朱贤佳

RES格林尼治资本北美外汇国际策略负责人阿兰·拉斯金日前表示,在国际油价不断上涨的背景下,做多亚洲货币策略现正面临考验。高盛外汇策略师则表示,汇率走低可能性最大的是印度卢比、人民币、新台币、韩元和泰铢。

高盛在一份研究报告中指出,预期的油价冲击意味着卢比、韩元和泰铢面临走低的风险;报告还提到,尽管中国国内煤炭资源可能给人民币提供一些支撑,但中国的巨大能源需求使在中国将油价视为外生因素比在其他国家更为困难。

荷兰国际集团驻纽约外汇策略负责人克里斯·特纳分析,日本4月份贸易顺差较2007年同期减少了近一半,原因是石油进口成本的猛增和美国信贷危机所导致的全球经济增长放慢所造成的日本出口增长的缓慢。分析师认为,油价快速上涨所带来的风险并不局限于通货膨胀,能源成本升高

可能导致经济增长放缓。第三个对亚洲新兴市场国家货币造成打击的因素是亚洲中央银行的政策。在通货膨胀持续增长的环境下,这些中央银行以前所采取的宽松的货币政策。

拉斯金表示,只有那些既能通过加息应对通货膨胀,又不会引发严重信贷循环困难国家的货币才会免受不利影响,而且这些国家的货币现在仍然具有很高的溢价。

分析人士还表示,油价回调的可能性依然很高。独立咨询公司Capital Economics的经济学家朱丽安·杰瑟普称,油价在5年后更有可能回落至每桶50美元左右,而不是像市场上越来越多人预计的那样升至200美元。一旦石油泡沫破裂,那么多数以高杠杆进行投资的投机者将被迫出局,他们不得不抛售手中头寸来满足保证金要求。

记者观察

通胀已取代次贷成市场头号大敌

◎本报记者 朱周良

伴随着油价连续冲高,分析人士指出,高油价以及随之而来的通胀问题,已经取代信贷危机成为金融市场的头号大敌。许多企业的盈利前景都因为油价高企而蒙上阴影,同时,各大央行也开始陆续调整货币政策的重心,将更多关注力放在控制通胀上。

通胀带来新的忧虑

就在上周油价重挫全球股市之前,金融市场其实已经出现了阶段性企稳的迹象,不少股市都自年内低点反弹了近20%。在美联储出手救助贝尔斯登的标志性事件之后,信贷市场渐渐趋于平稳,一些投资者开始小心翼翼地重返股市。不过,油价的突然飙升彻底改变了投资者的预期。

经过了上周的大涨之后,油价今年以来已上涨逾30%。一些经济学家再次发出警告,称油价持续上涨可能削弱消费者开支并侵蚀企业盈利,投资者也因此再度提高警惕。

美林公司的分析师在最新的报告中指出,通胀问题而不是经济增长,已首次成为左右全球宏观经济环境的因素。报告指出,现在的问题是通胀将持续多久,以及市场和决策者如何作出反应。

高油价可能对本已低迷的消费者信心造成沉重打击。当前,美欧日三大经济体的消费者信心普遍处在低谷。本周,美国和欧元区的最新消费者信心报告将先后出台,预计会传递出更加悲观的信号。

巴克莱财富管理部的分析师佩蒂特表示,股市受到油价持续上涨的困扰,当前的油价涨势已变得无法忍受。高油价已对经济增长构成实质威胁,对通胀也带来很大问题。不过也有分析师认为,近期的股市涨势仍未就此终结,上周的股市暴跌似乎更像是连续几周强劲上涨后的修整,本周股市没有理由进一步下滑。

企业盈利受到冲击

油价上涨带来的成本压力已经开始显现,这种影响体现在各行各业,包括航空公司、汽车制造商、造纸厂以及消费行业,等等。

汽车巨头之一的福特汽车CEO穆拉利日前也承认,就耗油较大的皮卡和运动型多功能车的需求而言,这个月的油价飙升带来了“实质性改变”,负担不起高油价的消费者开始尽量避开这些车型。福特已宣布,放弃在2009年扭亏为盈的预期。

造纸商金佰利日前则宣布,计划在第三季度将其产品的价格提升6%到8%,这些产品包括纸巾和婴儿尿布等。金佰利公司表示,能源及原材料成本上涨是提价的主要原因。

除了这些直接受到高油价影响的企业,摩根资产管理公司的高级副总裁赫尔维格表示,一些“需求弹性较低的行业”也会因为油价持续上涨而受到冲击,例如餐饮等非必需消费品行业。高油价会削弱消费者开支。

各大央行调整关注重点

油价再度高企还对各大央行提出了新的课题。由于通胀日益加剧的通胀压力,美联储正在不断向外发出不再降息的信号。欧洲央行也更加明确了要确保物价稳定的决心。更多市场人士认为,未来几个月,如果油价上涨势头得不到缓解,美欧日等主要央行更可能实施加息,而不再一味专注于刺激经济增长。

在上周发布的议息会议纪要中,美联储一方面预期经济增长放缓要持续一段时间,并预言金融危机最糟糕阶段已经过去,但与此同时,美联储对通胀的看法却不那么乐观。当局将对2008年通胀的预估从1月时的2.1%-2.4%,上调至3.1%-3.4%。

观察人士注意到,从近期美联储官员的表态来看,当局已经更加明确了不再降息的意向。美联储副行长阿波利斯基日前发布的一份研究报告指出,如果美联储继续降息,可能扰乱市场对货币政策及通胀的预期。

油价再创新高,使得此前一直拒绝跟随美国降息的欧洲央行更加有理由采取紧缩立场。欧洲央行行长特里谢上周末再次强调,高通胀的时间被延长了,央行承诺将在中期内继续维持物价稳定。

特里谢表示,金融市场动荡、粮食及商品价格上涨,对欧洲经济的冲击还未结束。当前,欧洲持续面临高通胀的问题,央行将继续致力于在中长期维持物价稳定的政策目标。3月份欧元区通胀率达到了16年高点3.6%,4月份降至3.3%,但仍高于央行设定的2%的目标上限。

美财政部官员：救市措施已开始生效



美国财政部助理部长楼瑞

美国财政部负责国际事务的助理部长楼瑞(Clay Lowery)昨天在东京表示,美联储、美国政府以及其他各国央行采取的救市举措已开始收到成效,金融市场正在逐渐复苏。

楼瑞在向日本外国新闻记者俱乐部发表讲话时称,央行快

速采取的措施已使得信贷市场状况得到“温和改善”。他表示,美联储及全球其他央行已采取协同举措,通过确保市场拥有有效的融资渠道来保护金融系统免受严重冲击。我们已看到一些迹象显示,这些联合行动正开始产生预想的效果。”

他同时表示,美联储降息和政府的经济振兴方案,有助于缓解市场动荡和支撑消费支出。

楼瑞说,鉴于先前金融危机的教训,美国已迅速行动应对次贷违约案件升高所带来的问题。他表示,全球主要银行已迅速披露次贷相关损失,总计金额超过3000亿美元,并已筹集资本超过2000亿美元。

楼瑞说,将对实体经济的影响降至最低限度”已成为美国政策制定者们采取迅速且果断行动的一个指导原则。同时,“我们已寻求避免过度使用监管或立法,因为这样可能抑制创新或扭曲市场自身的自我修正能力。”

上周美国财长保尔森也表示,信贷危机情况已有所改善,目前会影响金融市场的是经济增长而非信贷问题。不过专家也指出,尽管美国政府一再发布乐观论调,且市场自3月以来已有企稳,但目前仍难以断言市场不会再次出现剧烈动荡。

楼瑞认为,过去9个月来的市场动荡不能成为金融市场放

慢改革或创新的理由,因为这样做只会造成经济增长下滑。他表示,强劲和持续的经济增长极为仰赖有效率、有竞争力和创新的金融市场。

承接这一话题,楼瑞还敦促日本政府进一步对外资开放,他敦促日本付出更多努力以证明该国对外国投资的开放性。

此前,日本政府以可能危及国家安全、扰乱供电为由,拒绝了英国儿童投资基金TCI增持日本电源开发公司股份的申请,该基金计划将其持有的9.9%的股份增加一倍。这一事件一度引发欧盟方面的指责。欧盟贸易专员曼德尔森公开指出,日本近几十年来一直利用机会进行海外投资,但其自身却是发达国家中最为“封闭”的市场,日本应允许更多的海外资本进入本国市场。

投资者担心,日本可能并非全心全意想吸引外资。”楼瑞说,因此很重要的一点是,日本应传递出清晰的信号,表明你们对外国投资持开放态度,特别是在全球保护主义抬头之际。”

上周,一个给日本内阁府提供顾问服务的专家小组建议,政府应调降企业税以吸引更多外国投资,同时鼓励企业改善治理。根据经合组织的资料,1997年至2006年间,日本的外国直接投资在全球各大经济体排行中排名倒数第一。(小安)

环球扫描

日本国债将在中东举行路演

日本财务省26日表示,日本财务省将于6月举行其在中东的第二次政府债券路演,政府希望通过路演继续努力提高日本债券市场海外投资的比例。

日本官员将于6月17日至22日期间访问迪拜、阿布扎比、科威特、利雅得和多哈以向投资者简要说明日本的经济、财政政策和结构性改革。此次将是日本财务省继2007年4月之后第二次在中东举行日本国债路演,也是其第10次展开日本国债海外投资者关系之旅。日本财政省正渴望将日本国债市场的投资者多样化。

由于债券收益率低而使得许多全球投资者远离,因此目前只有7%的日本国债由外国投资者持有,而美国国债有30%左右为外国投资者持有。26日,基准10年期日本国债的收益率在1.73%左右。然而,外国持有日本国债的未清偿余额已逐步上升,2005年时为4%,当时日本财务省首次开始举行海外路演。

受东京股市下挫以及美国国债上周反弹提振,日本国债26日收盘小幅走高。26日截至格林威治时间6时,10年期国债收益率持平于1.735%。主力6月日本国债期货收盘涨0.13%,至134.48,盘中在134.39至134.81的窄幅区间内波动。

现货国债的波幅也有限,2年期和5年期国债收益率均持平,分别为0.83%和1.30%;30年期国债没有交易达成。(朱贤佳)

日本将对海外油田股份招标

日本产经省26日表示,将于6月对其所持有的海外油田的股份进行招标。

日本产经省一位官员表示,即将进行招标的泰国离岸油田和北海油田的股份是转移至日本产经省的海外油田股份的一部分,这位官员补充称日本产经省将进行更多类似的招标,以恢复日本国家石油公司过去进行的投资。日本国家石油公司2005年解散时将上述股份转移至日本产经省。

招标标的包括泰国Mocco泰国石油发展公司50%的股份,该公司持有B12/27 Block 离岸油田5%的股份。三井石油勘探公司数据显示,B12/27 Block 油田2006财年出售了9655亿立方米天然气和3600万桶凝析油。三井石油勘探公司持有Mocco泰国石油发展公司30%的股份。

招标标的还包括MOC Exploration公司50%的股份,该公司持有位于北海的一个油田14%的股份。MOC Exploration 其余股份由新日本石油持有。该油田于2007年秋季开始投产,新日本石油预计该油田最高原油日产量为1.7万桶。(朱贤佳)

日央行高管或长期“三缺一”

据日本媒体报道,日本政府26日初步决定放弃在本届国会期间提交目前无人担任的日本银行央行副行长职务。由于要在占据参院多数席位的民主党等在野党方面同意的情况下展开副行长人选讨论陷入僵局,因此日本央行正副行长3个职位中有1个职位空缺这一特殊的状态将长期持续下去。

日本官房长官町村信孝26日上午召开记者会,就日本央行副行长人事解释称,虽然在福田康夫首相领导下作出了调整,但还没有得到答复。”对于是否能在本届国会会期内提交人事案,町村称“很难。要找到合适的人选并得到其本人同意,这非常难”。

围绕日本央行高层人事安排,前副行长白川方明升任总裁的方案4月9日获得国会批准,使得总裁空缺的尴尬危机得以消除,但自民党提出的由一桥大学研究生院教授渡边博史任副行长的方案遭参院否决,原本应有2人的副行长目前只有1个席位处于空缺状态。(朱贤佳)

中欧相互投资势头减弱

中国商务部驻欧盟使团经商处昨天表示,据欧盟官方最新统计,2007年中欧相互投资势头减弱。

据统计,2007年欧盟对华投资20亿欧元,仅占其对外投资总额的0.5%不到,相比2006年的60亿欧元减少67%;中国对欧盟投资10亿欧元,占欧盟吸收外资总额0.3%,相比2006年的22亿欧元减少55%。

而同期,俄罗斯、巴西、印度等新兴国家,无论是对欧盟投资还是吸收欧盟投资均保持增长或稳定势头。

另据悉,2007年欧盟对外投资和吸收外资均实现大幅增长,2007年欧盟对外投资总额为4200亿欧元,相比2006年的2750亿欧元,增幅达53%;欧盟吸收盟外投资总额为3190亿欧元,相比2006年的1690亿欧元,增幅高达89%。

其中,欧盟对外投资仍集中在北美,对俄投资迅速上升;美国为欧盟最大外资来源地,印度及离岸金融中心对欧投资增长迅猛。

据统计,2007年欧盟对美国投资1130亿欧元,占欧盟对外投资总额的27%,相比2006年的790亿欧元,增长43%。同期,美国继续在欧盟外资来源地中居第一位,对欧投资1450亿欧元,占欧盟吸收外资总额的45%,较2006年的740亿欧元增长96%。2007年,印度对欧投资由10亿欧元增加到100亿欧元,增幅高达900%。(薛黎)