

Overseas

聚焦 越南金融危机

越南央行开打“组合拳” 股市隐现抄底盘

面对巨大的通胀压力和严峻的汇率形势,越南政府终于开始打出政策“组合拳”。当地时间10日,越南央行宣布从11日起将基准利率上调2个百分点至14%,同时将越南盾对美元的官方外汇指导汇率下调2%。

分析师注意到,越南央行的上述举动可能只是一系列调控措施的开始,预计未来还会有更多紧缩政策出台。尽管被一些人认为有些过于迟缓,但当局旨在稳定局势的举措还是收到了一定的效果。市场人士注意到,部分机构投资者已经开始逢低介入当地股市。越南股市今年以来已下跌60%左右,为全球表现最差的股市。

◎本报记者 朱周良



越南央行本周再次上调基准利率 本报传真图

央行双管齐下

继今年5月中旬大举加息325基点之后,越南央行本周再次上调基准利率。10日,央行在其网站上发布声明宣布,为了应对通货膨胀并稳定经济,从11日起将越南基准利率由原来的12%上调至14%,为亚洲最高的利率水平。

央行还把贴现利率从原来的11%调到13%。同时允许各商业银行的最高贷款利率由原来的18%调到21%。

越南国家银行还决定,从11日起把官方外汇市场美元对越南盾的比价从10日的16139调整为16461。越南的官方汇率每天由央行设定,波动幅度很小。此外,央行规定了一个很小的交易区间,日涨跌幅不得超过1%。新汇率仍将执行这一交易区间。

越南总理阮晋勇上周表示,没有必要让越南盾贬值。但在该国宏观经济形势持续恶化的背景下,投机资金大肆做空越南盾。黑市上的美元对越南盾汇率不断走高,现已达到18000至18500,比周二的官方汇率高出15%。

昨天,越南盾贬值1.9%,为1998年以来最大跌幅。银行间市场上,美元对越南盾现货报16624/16626,逼近官方设定的每日波动区间下限。越南5月份的通胀率达到了25%,且今年的贸易逆差亦扩大两倍至144亿美元。受到这两大因素的冲击,越南盾正承受巨大贬值压力。尽管央行今年已数次加息,但该国利率仍低于通胀率,导致实际储蓄率为负数。

越南盾的无本金交割远期期货合约显示,越南盾对美元在未来12个月可能贬值30%。高盛在周二的一

份研究报告中指出,许多投资者担心,如果海外直接投资或出口出现放缓,越南的国际收支可能遭受打击。不过该行也表示,目前还不大会出现外债猛烈攻击越南盾的情况,原因之一在于越南盾在海外难以交易。

今后或有更多加息

针对越南央行的最新举措,部分机构指出,这可能是当局系列“救市”行动的开始。未来越南可能进一步加息,而越南盾的官方汇率也有可能进一步下调,但幅度可能较为有限。

高盛的经济学家乔虹10日发布报告指出,越南未来可能还需要采取进一步的货币紧缩措施,以控制经济增长及通胀形势。越南5月份的CPI较去年同期上涨了25.2%,为13年来的最高点。国际货币基金组织一直在敦促越南上调利率以遏制通胀。标准普尔、穆迪及惠誉等信用评级机构也都纷纷将越南的信用评级降为负面。

汇丰控股的经济学家索法特则认为,越南央行的最新举措传递出十分重要的讯息,即央行对通胀严阵以待。该行也预计,越南央行还会再度加息。

索法特表示,越南第三季度的CPI同比增幅可能达到新高,预计可达约30%。为了控制通胀,越南央行可能会再加息1个百分点。

摩根大通的经济学家马修指出,加息一方面可能促使越南老百姓持有更多存款,另一方面也有望令信贷、GDP增长、进口需求及通胀稍稍降温。

股市跌幅收窄

分析师普遍认为,越南同时宣

布加息和允许越南盾贬值的举措,可能有助于避免出现“更具杀伤力的危机”。因此,尽管越南股市昨天继续下跌,并将跌幅延续到创纪录的第25天,但市场也出现了“抄底”的苗头。

昨天收盘,越南VN指数下挫0.7%,至370.45点,为2006年2月以来低点。盘中,该指数跌幅一度超过1%。有关越南各大银行继续发现质押股票的报道陆续见诸报端,加上央行加息促使资金流向银行储蓄,股市一度承压沉重。

机构观点

越南盾可能进一步贬值

◎本报记者 朱周良

在越南央行宣布一次性贬值本币2%之后,多家机构认为,未来越南盾可能面临进一步贬值的压力。

汇丰则指出,央行除了这次让本币贬值之外,还必须加强干预,以维持越南盾维持在官方交易区间,重新在外汇市场获得公信力。否则,随着变数增加和贬值压力持续,越南盾的波动可能会落在交易区间之外。

荷兰商业银行表示,越南居高不下的通货膨胀加大了货币贬值的风险,并可能导致危机向周边市场蔓延。该行指出,央行将继续将官方美元对越南盾日外汇牌价定在较高水平,以应对美元买进需求,但此举将进一步加大通胀压力。该行补充说,通胀破坏了越南本来强劲的经济基本面,而亚洲大部分经济体目前都具备可能出现这一恶果的条件。

布朗兄弟哈里曼公司则认为,越南央行的最新举措表明决策者认为有必要采取进一步紧缩政策,并对汇率实施一定程度的调整,不过他们遵循了渐进、有管理的调整的模式。该机构认为,越南能够较好地处理汇率调整,并且尚未发现该国出现了亚洲危机期间泰国曾出现的狂热大量进出的现象。

布朗兄弟哈里曼认为,越南政府将在未来几周继续扩大越南盾交易区间,甚至可能将其扩大至2%以内,从而进一步提高越南盾汇率的弹性。该行还指出,越南决策者今年将继续让越南盾逐步贬值,不过幅度不会太大,更不可能像远期市场预期中的30%,因为大幅贬值可能将越南国内的通胀推至更高水平。

摩根大通的经济学家马修表

示,越南可能面对国际收支危机,越南盾的贬值幅度也可能加大。“贬值毫无帮助,反倒可能令人怀疑政府对固定汇率政策的承诺,平添变数。贬值2%不会明显影响通胀或增加出口,只会增加越南盾的不确定性。”马修说。不过他预计,越南央行今年余下时间可能都不会再调整汇率。

高盛的乔虹则指出,官方实施的主动贬值有助于部分消除围绕越南盾的不确定性。但她仍预计越南盾对美元在未来一年中会贬值10%,因为持续上涨的通胀压力正使得按实际购买力考量的越南盾“变得过度高估”。越南央行此前也下调了对越南盾的预期值,预计12个月内美元对越南盾可能升至18000。

高盛认为:“越南央行先发制人地对本币高估作出了相应调整,这很可能标志着更多有管理的贬值的开始。”

澳大利亚财长:对中国投资申请平均两周批准一个

◎本报记者 徐虞利

昨日访华的澳大利亚财政部长、联邦议长韦恩·斯万在中央党校发表演讲时表示,目前中澳两国同意为自由贸易协定(FTA)谈判注入新的紧迫性并予以关注,双方的第11轮谈判将于几天后在北京举行。中国作为澳资源能源领域外资来源地的重要性与日俱增。自陆克文政府开始执政算起,对来自中国的外国投资申请的审批速度平均每两个星期批准一个。

目前,外资在澳大利亚能源资源领域的开发中起到了特别重要的作用。斯万指出,中国以前一直相对较小的外资来源国,直到最近才有所改变。截至2006年底,中国在澳投资总额34亿美元,占澳吸收外资总额的0.2%,而澳大利亚对华直接投资在澳对外投资总额中的比例不到0.5%。

据了解,2005-06年和2006-07年两个年度中,澳大利亚共批准来自中国大陆的投资申请总额达到100亿美元。2007-08年度,批准投资总额很可能会超过300亿美元。对于目前中国企业大举投资澳大利亚矿业领域,斯万表示,与中国一样,澳大利亚对外资进行审查。澳大利亚通过外国投资审查局进行有关的审查工作,希望保证外资与澳大利亚的国家利益一致。

保尔森详解中美经济对话五大议题



美国财长保尔森 资料图

◎本报记者 朱周良

美国财长保尔森周二就即将开始的第四次中美战略经济对话发表讲话,他指出,这一始于2006年的高层双边对话取得了很好的成效,相信下一届美国政府一定会继续与中方一道将对对话机制继续下去。

保尔森同时透露,本次对话将有五大议题,包括汇率和金融改革、人力资本开发、促进双边投资、市场

开放以及能源和环保合作。

功举行三届,每年两次,轮流在两国首都进行。按照中美商定,本次对话将于本月17日至18日在马里兰州的安纳波利斯市举行。

提到本次会议的内容,保尔森列举了五大议题。首先是美国一直挂在嘴上的汇率问题。保尔森表示,虽然中国已经取得了一些进展,包括自2005年7月以来人民币兑美元已累计升值近20%,但人民币仍需进一步升值,汇率弹性仍需增强。

保尔森表示,除了金融市场和经济事宜以外,两国官员还将讨论贸易、投资、人力资本发展以及在能源保护和环境领域的合作问题。

对于当前持续飙升的油价,保尔森特别强调,在能源价格持续上涨之际,美国和中国作为全球最大的两个能源净进口国尤其有必要就此事进行讨论。

与美方不同,中国方面对此次对话的关注似乎更多在美元疲软以及金融市场的剧烈波动等。中国官员此前表示,他们确实希望在会上讨论一些热点议题,如汇率政策、美元的不断贬值以及全球金融市场近期出现的动荡等。

中国财政部部长助理朱光耀还特别提到,考虑到本次对话正值美国政府更替之际,本月会议的首要和中枢议题将是两国未来10年经济关系的“远景”。

肯定对话机制

对于自己亲自参与发起的这项双边对话机制,保尔森再次表示了肯定。特别是在当前政府交替之际,他更是竭力希望新政府能继续保留和发扬这一机制。

此次会议可能是美中两国在11月美国总统大选前举行的最后一次战略经济对话,以往两次在中国举行的会议都是在12月份召开的。

保尔森说,两国关系在对话的框架下不断发展,取得了比保护主义更好的效果。他坚信对话机制在下一届政府内将会继续下去。

针对外界关于对话机制是否会随着布什政府下台而“夭折”的疑虑,保尔森指出,这一对话机制是富有成果的,它对推动双边关系朝着正确方向发展产生了积极作用。他认为,美国采取的密切沟通的对华政策,显然要比实行保护主义政策和立法效果更好。

从第一次对话开始,保尔森就一直是对话的美方主持人。他表示,对话是否能够继续下去,关键要看对话能否不断取得有形的成果。他认为,对话机制一路走来成果显著,对协调美中关系的长期发展具有重要作用。他相信下一届政府将会把对话继续进行下去。

环球扫描

亚太地区主要股市有涨有跌

受日本国内经济利好消息推动,11日东京股市明显上扬,但亚太地区其他主要股市有涨有跌。

日本内阁府11日公布的修正数据显示,今年第一季度日本经济实际比去年第四季度增长1%,高于预期。受此利好消息影响,东京股市日经225种股票平均价格指数当天上涨162.31点,收于14183.48点,涨幅为1.16%。

此外,在高科技股带领下,当天韩国首尔股市综合指数小幅上涨7.29点,收于1781.67点,涨幅为0.4%;澳大利亚悉尼股市主要股指上涨29.8点,收于5467.3点,涨幅为0.6%。

新加坡股市海峡时报指数当天上涨13.72点,收于3046.77点,涨幅为0.45%;印度孟买股市敏感30指数上涨296.07点,收于15185.32点,涨幅为1.99%。

当天中国台北股市加权指数小幅下跌2.41点,收于8345.59点,跌幅为0.29%;新西兰股市NZX-50指数下跌18.47点,收于3487.43点,跌幅为0.53%。

菲律宾马尼拉股市主要股指下跌66.67点,收于2579.28点,跌幅为2.5%;中国香港股市恒生指数下跌47.92点,收于23327.6点,跌幅为0.21%。

(据新华社电)

日一季度GDP增速高于预期

日本政府周三将2008年第一季度经济增长率向上修正,主要因资本支出增长速度高于预期。

数据显示,日本一季度实际国内生产总值(GDP)较上个季度增长1.0%,折合成年率增长4.0%,但原材料价格飙升及全球景气趋缓的影响逐渐浮现。GDP的初值为较上季增长0.8%,折合成年率增长3.3%。

饱受原料成本大涨之苦的企业,面临更沉重压力,批发物价涨幅触及27年高点,上述数据令外界对日本央行今年稍晚加息的预期有所上升。

三菱UFJ证券资深经济分析师鹿野达史指出:“愈接近今年第四季度,实质经济放缓现象将更加明显,日本央行将别无选择,本会计年度只能暂时不升息。”

日本央行面临在经济放缓与能源成本高涨间取得平衡的难题,但由于其基准利率已经处于0.5%的低档,预计该行将按兵不动一段时间。

尽管如鹿野达史等分析师称,他们预期日央行在明年之前都不会有所动作,但投资者焦点逐渐放在他国央行对于通胀发出的警示,并观察日央行是否会表达同样的关切。

(朱贤佳)

标普500指数年底可达1500点

高盛资深投资分析师高嵩日前在路透投资前峰会上表示,标准普尔500指数年底可以达到合理水准——1500点。我们认为今年下半年确实是个拐点,我们应开始看到一些获利,但我认为一些人耐心不够。”当地时间10日标准普尔500指数报1356点。

高嵩的判断是基于对美国以下判断:鉴于美联储大举降息并采取各种提高流动性的措施,美国经济在最坏的情况下也就是温和衰退。我认为最好不要说是经济衰退,美国经济当然没有形成一个黑洞,完全有可能不出现国内生产总值(GDP)为负值的情况。尽管有来自薪资的通胀压力,但她称,商品价格是“复杂因素”。海外商品价格涨势正对美国产生影响。她称,美国出口商表现相当不错,有利于在美国的跨国科技企业。高嵩亦相信能源类股应持续表现良好,因油价的长期趋势是上涨。

(朱贤佳)

亚洲干预本币贬值努力或失败

摩根士丹利的分析师昨日表示,亚洲经济体抛售美元以干预汇市、阻止本币贬值的努力可能失败,因为美国财长保尔森有关不排除干预的讲话引发市场对美元整体走强的预期。

为了避免本币因遭到投机资金炒作而大幅下挫,同时也为了应对持续上升的通胀局面,泰国、韩国等亚洲经济体近期均入场进行了干预,以支持本币。

泰国央行助理行长Kirakul本周表示,泰国央行9日干预了汇市,主要考虑到泰铢汇率在短时间内跌幅过大。韩国财长本周也表示,政府将寻求本币稳定。

对于有关货币当局采取的干预措施,分析师表示,一些亚洲经济体正寻求通过本币升值的方式来应对油价和食品上涨所引发的通胀压力。不过他们的努力却受到了美国政策的干扰。白宫近日公开发出了支持美元的强烈信号。

(小安)

俄富豪收购多家银行股权

据俄罗斯媒体11日援引消息人士的话称,俄罗斯亿万富翁苏莱曼·克里莫夫正购买西方大型银行股份,并希望其他富豪加入这个行业。

据悉,克里莫夫一直在出售所持俄罗斯资产,其中包括国内最大银行——俄罗斯联邦储蓄银行股份,以及天然气巨擘Gazprom的股份,转而购买德意志银行、瑞银、摩根士丹利和瑞士信贷的股权。

一名投资银行消息人士透露,截至去年底,克里莫夫拥有德意志银行3%的股权。他是俄罗斯第八大富豪,且为议员。克里莫夫现在继续增持德意志银行股权,计划将持股比例增加到9%。“一位了解克里莫夫计划的消息人士表示。另有消息人士称,克里莫夫持有其他银行的股权比例达到了1%左右。”

(朱贤佳)