

美股面临“沦陷” 海外股市败走“熊途”

不知不觉,席卷全球的信贷危机已持续了近一年时间。继3月份美联储出手援救贝尔斯登的标志性救市措施出台之后,业界对于“最糟时期已经过去”的乐观情绪一度弥漫金融市场,各大股市也因此出现了近两个月的持续反弹。然而,过去几周陆续传出的信息却屡屡提醒投资人,信贷市场的压力还远未消除。加上油价突破140美元带来的压力,全球经济和企业盈利前景再度蒙上了一层厚厚的“滞胀”阴云。

在此背景下,以美股为首的各大股市自5月中旬以来再度连连大跌,并将陆续进入熊市。至上周五收盘,美国道指创出21个月以来的最低点,离20%的“熊市门槛”只差15点。至此,一直在苦苦支撑的美国股市终于顶不住了,将成为海外主要股市中最后一个从技术上进入“准熊市”的市场。

◎本报记者 朱周良



6月份,道指跌幅已达10.2% 新华社图

美国股市

离“熊市门槛”仅15点

上周五收盘,美国道指再跌106.91点,跌幅近1%,报11346.51点。标普500指数则下跌0.37%,报1278.38点。纳指也下挫0.25%,报2315.63点。

累计上周,道指下跌了4.2%,标准普尔500指数跌3%,纳指则下滑3.8%。道指及纳指均创下今年2月10日以来最大单周跌幅,道指更跌至2006年9月以来低点。累计6月份,道指迄今为止的跌幅已达10.2%,可能成为2002年9月份以来的最大月度跌幅,以及1930年以来跌幅最大的一个6月。如果不计本周一的交易,累计上半年,道指共

下挫14.5%,标普500指数和纳指则分别下滑12.9%和12.7%。

与本行情的高点也就是去年10月9日创下的14164点相比,道指截至上周五的累计跌幅已达到19.9%,与20%的熊市门槛只差15点。标准普尔500指数较去年10月份的纪录高点也已累计下挫18.3%。

尽管跌幅已很深,但从历史水平来看,当前美股的估值却并非想像中那么低。截至上周五,标普500指数成分股的平均市盈率为21.2倍,而自1990年以来,该指数的平均市盈率也不过24.3。

欧洲股市

遭遇21年来最糟糕半年

与抵抗力相对更好的美股相比,欧洲股市则更早地跌入了熊市的门槛。截至上周,法国、德国以及其他主要欧洲股市指标较本轮高点已累计跌幅已超过20%。上周五,欧洲股市纷纷跌至2005年10月以来最低水平。

截至上周五收盘,道琼斯泛欧斯托克600指数今年以来的调整幅度已经达到21%,这也是该指数自1987年以来表现最糟糕的半年。特别是在过去几周中,该指数连跌四周,主要

受到油价创新高、信贷市场吃紧以及经济和企业盈利前景堪忧拖累。

昨天开盘后,欧洲主要股市继续走低,金融股领跌。截至昨日北京时间17时48分,巴黎股市下跌0.45%,报4377.80点;德国股市大跌1.30%,报5338.79点;不过伦敦股市稍强,上涨0.60%,报5559.90点。

个股中,金融股抛压沉重。比利时富通银行盘中大跌3.4%,法国巴黎银行跌1.7%,荷兰最大的金融服务企业荷兰国际集团跌2.6%。

亚太股市

一些经济体酝酿“救市”

发达国家市场纷纷走熊,波动更大的新兴市场也未能幸免,特别是亚太股市。今年上半年,亚太股市的跌幅达到16年来最高纪录。亚太绝大部分股市都早已达到熊市标准,日本股市更是在去年11月就率先从技术上进入熊市。

昨日尾盘,MSCI亚太指数基本持平,今年以来的累计跌幅达到13%,为1992年以来最大跌幅。1992年,随着日本经济泡沫破灭,该指数大跌23%。昨天收盘,亚太主要股市继续下行。日本日经指数收跌0.5%,为连续第八天下跌,创去年11月以来的最长连跌纪录,同时也是日股自1995年以来表现最差的上半年。

澳大利亚股市周一下跌0.4%。在截至6月30日的财政年度中,澳大利亚基准股指累计下跌近17%,为26年来的最差表现。另外,韩国股市昨天再跌0.6%,上半年以来的累计跌幅超过9%,仅在6月的跌幅

就高达9.6%。韩国证交所提供的数据显示,到5月底,韩国股市主板和创业板总市值为1万亿美元,比去年年底缩水10.7%。

英国《金融时报》昨日报道称,在股市持续跳水、金融股抛压沉重的情况下,一些亚洲经济体正在考虑向股市投入巨资以扭转跌势。在近期深陷金融危机疑虑的越南,官方媒体披露,当地证交所和证券监管机构正在建立一只稳定基金,以支持市场。随着通胀飙升,越南股市市值今年已蒸发近三分之二。在巴基斯坦,卡拉奇股市是2007年最火爆的股市之一,但自今年4月以来,该市场市值也已蒸发近三分之一。据称,当局可能被要求动用一只300亿美元(4.42亿美元)的稳定基金,旨在用于应对市场动荡。

据统计,以预期每股收益计算,当前巴基斯坦股市市盈率约为14倍,越南股市约为10倍。

新闻观察

不确定因素太多 全球股市有点无所适从

◎本报记者 朱周良

几周以前,市场上还充斥着有关信贷危机最坏时期已过的乐观论调。但自那以后,全球股市却连续跳水。分析人士和经济学家指出,现在恐怕还不是断言最坏时期已过的时候,全球经济和金融市场都面临太多的不确定性,而油价屡创新高对股市也是一大利空。

最坏时期并未过去

记者日前在华尔街走访时深切体会到,相比政策制定者的相对镇定和乐观,市场参与者和学术界对经济前景的看法要悲观和现实得多。

美林首席美国经济学家罗森伯格上周在纽约接受记者专访时表示,他并不认同所谓最坏时期已过的说法。“我认为,现在我们仍处在一个泡沫后的‘去杠杆化’初期阶段。”在他看来,股市早在去年年底就已开始走熊。接下来一段时间,市场状况可能也不容乐观,因为企业盈利可能持续下降。

对于过去几周市场上的风云突变,纽约FTN金融服务公司的首席经济学家克里斯托夫的解释是,投资人对下半年经济增长前景的看法发生了重大转变。

他表示,投资人已经意识到,市场预期之中的下半年盈利大涨现在看来已经不大可能了。原来估计,企业盈利增长在第三季度有望达到25%。就在不久前,大多数分析师估计,多数金融机构在下半年会恢复到比较正常的状态。但现在看,金融系统的问题还没有解决,更没有改善。真正出现改善可能是明年的事了。”

近期股市下跌中,金融股跌幅尤其惨重。在某些方面,金融股的跳水也让投资者回想起2000年前后科技股的境遇。在科技股泡沫破灭之前,思科系统的股价下跌了89%,亚马逊公司跌了92%。而自2007年2月至今,道琼斯威尔希尔银行指数已经跌去了一半,处于1997年以来的最低水平。

简直糟透了!”谈及当前的市况,一位在纽交所场内交易员26日摇头对记者说。当天,道指继续暴跌3%以上。美国一家券商的交易主管维克托预计,道指未来几天可能下试11100点。上周五,该指数收报11346.51点。

新兴市场不容乐观

对于往年跑赢全球的新兴市场特别是亚洲股市,今年的状况也不容乐观。多数地区股市较去年高点的跌幅都已超过20%,进入技术上的熊市。MSCI亚洲(日本除外)指数今年以来的跌幅就达22%左右。

花旗本周发布报告指出,随着全球经济降温冲击企业盈利,亚洲股市今年下半年仍将持续下跌。花旗的分析师周一指出,鉴于亚洲市场由盛转衰,MSCI亚洲指数可能跌至420,也就是说,该指数还可能在目前的水准基础上再跌13%。

跟踪2150亿美元离岸亚洲基金的研究机构EPFR提供的最新数据显示,一直为亚洲股市带来重要支持的全球基金,在上周意外出现资金净流出。分析师认为,这反映出全球投资人气下降,相关基金赎回也很有可能持续,从而可能导致亚洲股市面临新一轮沽压。

根据EPFR的数据,针对亚洲股市的基金仍普遍增持东盟市场,但减持中国、韩国等股市。在行业方面,原材料、能源及半导体的投资比重上升最为明显。

报告显示,针对亚洲股市的国际基金5月份的现金比重继续轻微上升,以往现金比重处于高水平时,多数是市场的低谷。但目前的数据尚未显示亚洲市场正在寻找底部。



交易员正在忙碌 新华社图

亦无必要过分悲观

不过,也有分析认为,现在在各项股市技术指标都有继续恶化的趋势,而随着更多坏消息的出台以及市场预期的下降,股市可能在未来出现企稳。

克里斯托夫表示:对于股市,6月初我们犯的错误是对下半年太乐观。现在乐观减少了,我们对前景更实际了。也正因此,我估计,市场不久可能会稳定下来。许多负面因素都在股价上得到了反映,所以没有必要继续大力抛售。

雷曼兄弟的美国首席经济学家哈里森上周在接受记者专访时则表示,就股市而言,现在说已经触底还太早。未来一段时间,还会看到市场剧烈波动,缺乏明显的方向指引。但这不是说股市会跌到什么地步,只是上下波动得厉害一些。”

哈里森表示,股市在再度测试此前的低点,投资者意识到经济的疲软可能持续更长时间,同时商品价格高企的情况也可能长期持续,整体的经济大环境不容乐观,所以股市也回吐了此前的部分涨幅。

但哈里森也表示:需要指出的是,当前股市的情况并不像2000年网络泡沫时期,所以也不需要那么悲观。“当时主要是股市上涨过多,形成了明显的泡沫,但现在的情况是投资人对经济前景预期悲观,进而影响到股市的表现,并不是泡沫的破灭,这完全不同于信贷和房地产市场,后者的确存在泡沫的情况。”

《巴伦周刊》的文章则注意到,股市虽然遭到抛售,但衡量恐慌程度的VIX波动指数目前不过24,而在1月份和3月份市场陷入谷底以及去年夏天信贷恐慌肆虐的时候,该指数曾达到30以上。

BTIG的首席市场策略师奥罗克认为,如果股市要出现反弹,可能需要原油价格出现走软迹象,比如跌破130美元,或者VIX波动指数显著走高。在这之前,投资者最好还是谨慎从事。

资产管理公司Avalon的弗莱恩则表示,如果出现更多有关业绩预期下调和通货膨胀预期上调的消息,那么美国经济就有可能出现许多人静候已久的硬着陆,这或许会在一段时间内令人不安,而且可能不会立即带来市场反弹。但是,对于那些资金充足而又虎视眈眈等着“抄底”的买家来说,届时股市的估价将会十分诱人。

面向全球招标 伊拉克开放八大油气田

伊拉克昨日宣布,将面向全球招标,允许外国石油公司在6个油田和2个气田从事开采活动,以提高全国石油产量。同时,伊拉克还宣布,来自美国、英国和法国的5大石油巨头中得“头彩”,获得第一批5个短期油田服务合同。而美国国务院一名官员爆料说,伊拉克政府起草这5份短期石油合同时得到美国政府顾问的“悉心指导”。

招标日期截至明年3月

伊石油部长沙赫里斯塔尼6月30日在首都巴格达举行新闻发布会,宣布将向外国公司开放投标的油田和气田名单。这6个油田分别是:巴士拉省鲁迈拉油田、基尔库克省基尔库克油田、基尔库克省巴伊哈桑油田、巴士拉省祖拜尔油田、米桑省米桑油田和巴士拉省西古尔纳油田。目前,这些油田均已正式投产。

沙赫里斯塔尼还表示,伊拉克将开放其西部的阿卡兹气田和东部的阿卡兹气田两大气田公开招标,但没有透露具体时间。

沙赫里斯塔尼说,外国公司可获得上述油田、气田的长期合同。已有41家外国公司获准竞标。此次招标的截止日期为2009年3月,而初步合同将在明年6月签订。

西方巨头获短期合同

除此之外,伊石油部官员说,石油部与西方5大石油巨头的5份短期服务合同已结束谈判,另有一份短期合同仍在谈判中。这5大巨头分别是美国埃克森美孚石油公司、英荷壳牌石油公司、英国石油公司、法国道达尔石油公司和美国雪佛龙石油公司。澳大利亚矿业公司必和必拓公司将与英荷壳牌合作完成合同。

这些短期合同每份价值5亿美元,将于下月签署,旨在把世界第三大石油储备国伊拉克的原油产量在短期内提高至日均300万桶,接近伊战争之前的水平。伊拉克的石油出口是它的主要收入来源,伊拉克石油部希望在未来五年内将石油产量提高至每天450万桶。

这些合同将为这5大巨头打开伊拉克石油的“门户”。伊石油部发言人阿西姆·吉哈德告诉法新社记者,伊议会通过石油法后,各国公司将获准竞标伊石油开采权,与伊政府先期签署服务合同的石油巨头届时可以优先竞标。



伊拉克石油工人正在作业 资料图

证实美政府直接介入

在伊政府宣布将允许外国公司竞标油气田前夕,美国国务院一名官员爆料说,美国政府的律师和顾问曾为伊政府起草与5大石油巨头的短期合同提供详细指导,涵盖合同样本和条款细节等。这是美国政府直接介入伊拉克油田商业开发的行为首次获得证实。

这名国务院官员告诉《纽约时报》记者,美方的建议并不具有约束力,有时伊石油部官员也对他们的建议置若罔闻,他们不必非得采纳我方建议”。

他声称,美方顾问没有替西方石油巨头游说,只是把伊石油部当作客户,我不认为这有何利益冲突”。不过,《纽约时报》指出,这次在伊拉克中得“头彩”的企业仅限于西方石油公司;俄罗斯石油公司虽有在伊拉克采油和提供培训的经验,但仍在翘首企盼伊政府垂青。

报道说,美方顾问分别来自美国国务院、商务部、能源部、内政部和总部位于华盛顿的咨询公司“国际经营公司”。他们称,伊石油部相当有必要接受咨询服务,因为与伊其他政府部门类似,石油部也面临人才流失,缺乏起草合同的律师等问题。

他们自上世纪70年代起就再未与跨国公司谈判过,“爆料的那名国务院官员说。”

伊战动机再次遭质疑

美国政府一直否认试图影响伊拉克政府在油田商业开发方面做的决定。白宫发言人达娜·佩里诺先前说:伊拉克是主权国家,它可根据自身开发石油资源的意愿和想法自行做决定。”然而,美国国务院一名官员说,伊政府起草合同的做法仍然引发对美国政府发动伊拉克战争动机的质疑。

我们假装伊战并非冲着石油而去,可在我们不断证实,石油才是伊战的目的。”总部位于华盛顿的战略与国际问题研究中心高级顾问弗雷德里克·巴顿说,我们边谈论伊拉克主权等问题,边干涉伊拉克主权,这使我们的公信力大打折扣。”

西方石油巨头与伊石油部的短期合同同样引起民主党议员的担忧。3名民主党联邦参议员上周致信国务院,要求把合同签署日期推迟到伊议会通过石油法之后。他们在信中称,这些合同将使伊拉克政治局势恶化,同时驻伊美军士兵于更加危险的境地。(卜晓明 文武)