

欧央行一年来首度加息 欧股上演大逆转

◎本报记者 朱周良

北京时间昨晚19时45分,欧洲央行在经过一天的会议后宣布,将欧元区基准利率提高25基点,至4.25%的七年高点。这也是该行自去年6月初以来首次加息,其间央行一直将利率维持在4%不变。

上述举措尽管早在市场预期之中,但仍引发了广泛争议。不少人担心,在欧洲经济更多显露出尾随美国经济走软的不利背景下,欧洲央行开始加息只会使得经济增长进一步放缓。不过,眼下特里谢等央行决策者似乎将首要关注放在了通胀上,后者在上月创下4%的历史新高,是央行设定的通胀目标的两倍。

在会后的记者招待会上,特里谢暗示,一次加息可能足以控制住通胀。受此影响,欧洲股市盘中强势反弹,欧元对美元则大幅走低。

特里谢上月已有暗示

欧洲央行的此次加息在绝大多数经济学家和市场人士的预期之中。因为早在上个月,欧洲央行行长特里谢就发出了要加息的明确信号。

在6月5日的上次例会上,特里谢表示,央行正处在对通胀“提高警惕”的状态,不排除在下个月小幅加息,虽然不是确定的事,但这种可能性是存在的。特里谢说:我们必须避免令人不安的通胀预期。你可以回想一下当年首次油价大涨时带来的冲击,增长大幅放缓,许多人面临失业。”

美林的欧洲首席经济学家巴德表示,在过去一个月中,欧洲的通胀前景骤然恶化,这是促使央行加息的最重要原因。在他看来,此次加息是为进一步采取行动“打开了大门”。

上月底发布的数据显示,欧元区6月份的通胀率升至1999年欧元区成立以来的最高水平。欧盟统计局的初步概算显示,6月份的物价水平较上年同期上涨4%,是欧洲央行通胀目标的两倍。

5月份,欧元区的通胀率为3.7%,而市场此前对6月份通胀的预期也不过3.9%。欧元区的通胀率已经接连10个月超过2%,从而迫使利率制定者持更加强硬的立场。

利率期货的走势显示,投资者已充分消化了欧洲央行年内加息至4.5%的预期,不少人还预计央行在明年3月前还会再加息一次。

同样在昨天,瑞典央行也宣布加息25基点,至4.5%的近12年高点。该行还表示,为了控制通胀,进一步的加息仍有可能。

引发经济降温忧虑

相比金融市场对加息的强烈预期,欧洲不少国家的政府却忧心忡忡。特别是考虑到不少欧洲国家经济已经开始出现疲软迹象,很多人担心,央行启动加息可能延长经济疲软的周期甚至是将经济拖入更深的低迷。

欧洲央行执委会成员斯马吉上月17日曾表示,要抑制通胀,欧洲央行只需一次加息“应该就足矣”。西班牙的央行官员也表示,对该国经济已经显露的“萎缩趋势”表示担忧,西班牙经济第一季度增长降至13年来最低水平。法国财长拉加德上周末在接受电视采访时说:我不确信在现阶段大幅加息是审慎的做法。”

根据欧洲央行自身的预测,2009年,欧元区经济增长将从今年的2.6%大幅降低至1.5%。前不久,丹麦刚刚成为第一个在技术性陷入衰退的欧盟国家,而大量疲弱的数据表明,其他欧洲国家不久可能也会



欧洲央行总部 资料图

步丹麦的后尘。在关键的制造业数据方面,6月份,欧元区制造业采购经理人指数三年来首次下滑,从5月的50.6下降至49.2,显示有萎缩迹象。

分析人士指出,欧洲各经济体目前面临着通胀加剧、油价高涨、汇率走强、全球经济增长疲软以及信贷紧缩种种难题。经历了最近的楼市繁荣之后,丹麦、西班牙、英国和爱尔兰也步美国后尘面临房价节节下跌的情况,只不过比美国晚了两年。

欧洲股市应声反弹

雷曼兄弟和荷兰商业银行本周表示,欧洲央行本周选择加息,是采用了格林斯潘曾采取的未雨绸缪策略,尽管这样做的风险很

高。荷兰商业银行的经济学家马丁说:ECB正在追求以货币政策进行风险控制。他们决心阻止通胀预期上升后变成现实。预防总比治疗好。”

不过,特里谢在随后新闻发布会上表态,则给担心更多加息的人士吃了一颗定心丸。特里谢表示,昨天的加息将能够帮助央行将通胀率拉回2%的目标以内。

在今天的行动之后,央行的货币政策立场将有助于实现我们的目标。”特里谢在利率决策出台后对记者说,我们将继续密切监控未来的所有发展。”分析人士认为,这可能是暗示不会连续加息的信号。

事实上,特里谢本人也曾反复暗示,尽管他认为当前首要任务是确保物价稳定,但连续的加息也不大可能。彭博的一份调查显示,经济

学家普遍预计,欧洲央行在明年6月可能开始重新降息,以刺激经济增长。

受到特里谢的讲话刺激,欧洲股市昨天盘中上演大逆转。欧洲三大股市早盘一度下挫0.5%以上,在央行宣布加息后一度扩大跌幅。但在北京时间昨日20时30分特里谢召开新闻发布会后,三大股市急速拉升。

截至北京时间昨日20时53分,巴黎股市上涨0.6%,伦敦股市涨0.6%,法兰克福股市升0.7%。

欧元汇价则恰恰相反。在特里谢讲话前,欧元对美元基本持平,但在市场对央行再度加息预期骤降之后,欧元对美元大幅跳水。截至北京时间昨日20时53分,欧元对美元跌至1.5756,跌幅达到0.8%,此前一度超过1.59。

保尔森呼吁允许任何金融机构破产



美国财长保尔森 资料图

美国财长保尔森本周在伦敦演讲时表示,应该建立一套明确的流程政策,允许任何规模的金融机构在不危及市场稳定的前提下破产。不过,他同时也暗示,应该授权政府在必要时动用纳税人的资金干预市场。

规模不论大小均可破产

保尔森在讲话中呼吁改变现有法规,允许金融机构在不危及市场稳定的前提下破产。他的话主要针对此前贝尔斯登被破产并被摩根大通接管等最新发生的个案。

保尔森提议的目的是加强监管机构对放款机构与经纪商的监管,同时减少企业对政府援助的依赖。下周美国将举行一场国会听证会,专门讨论信贷危机爆发后,相关的法规制定问题。

保尔森指出,市场上一直想当然地认为,有两种情况监管机构肯定会介入避免金融机构倒闭,要不是就是金融机构太大,或者是地位至关重要。因此,他认为,必须采取行动,减少市场上这样的预期,也必须降低这么做的几率。

他指出,为加强投资人及金融

机构的自律,主管部门介入或是动用紧急措施以减少动荡的门槛,应该要非常高,例如宣告破产。”

年内不大可能有突破

次贷危机爆发以来,全球金融机构的已作出了约4000亿美元的资产冲减或损失。受到危机严重影响的美国投行贝尔斯登今年3月陷入财务困境,最终在美联储援助下,由摩根大通接手。

尽管保尔森的提议似乎有所突破,但分析师认为,考虑到布什政府11月份就将面临改选,保尔森也很可能退位,所以今年美国国会在金融机构破产方面修订法规的概率不大。

美国经济政策研究中心的主管贝克尔表示:这仅仅是开始。保尔森最大的希望可能是将此列入下次国会讨论的首要议程。美国众议院金融服务委员会主席弗兰克将在下周举行一系列听证会,检讨美国金融监管体系,并为2009年1月新政府上台后的立法工作做好准备。弗兰克曾提议赋予美联储或其他机构监控整个金融体系风险的权力,而保尔森也认为,美联储应长期地行使市场稳定监管机构的职责。

目前,美联储和美国证券交易委

员会正在尝试制定一项协议,以分享关于投行和商业银行的信息。专家认为,此项分享信息的协议应能帮助监管机构应对未来几个月可能出现的麻烦,直到国会就贝尔斯登事件后如何改革监管机构达成一致。

穆迪旗下Economy.com的首席分析师赞迪表示:考虑到目前的情况,我确实认为美联储和SEC能分享信息和数据是至关重要的。他们有足够的能力和信息避免发生另一场贝尔斯登事件。

建议允许政府动用公共资金

在建议允许金融机构破产的同时,保尔森也强调了政府要重视维持金融体系稳定。保尔森强调,监管机构的首要任务是“确保市场稳定”。

为此,他表示,必须建立一套解决流程,让金融体系得以承受大型金融机构倒闭的风险。保尔森指出,对商业银行已有一套相关的机制,但对券商的类似流程却尚未就爱里。联邦存款保险公司(FDIC)董事长贝尔等业内人士也呼吁,应有某个机构能获得授权,适当接管并清算投资银行。

保尔森说:我们必须提供主管机关额外的紧急授权机制,以减缓

系统暂时崩溃带来的全面冲击。”他认为,房屋遭强制回收的数量将持续上扬,因为房价仍在不断下跌。他指出,楼市对经济仍是“重大的下行风险”,经济处于“艰困时期”。

就商业银行而言,紧急使用纳税人的公共基金需要FDIC及美联储理事会的三分之二多数决议通过,并须经财政部同意后向总统咨询。业内人士分析说,保尔森的上述表态显示,他倾向采取一套正式流程,允许政府动用纳税人的公共基金来救市。前美国证监会主席莱维特说:这是一大新进展。”他说,假如未来政府援助华尔街,必须经过总统同意的话,这会是“一剂猛药”。

保尔森希望监管机构能被授权控制暂时性的市场动荡,同时又具备灵活性以应对类似大型投行倒闭的事件。贝克尔则表示,监管机构通过救助贝尔斯登事件证明了干预的可行性。这当然未必是最佳解决途径。”他说,“我们认为最好的办法是提前设立一套程序,而不是临阵磨枪。”

不过也有人批评此举有政府干涉自由市场之嫌。保守派智库美国企业研究院批评了保尔森的提议,认为他发出了鼓励政府在投行倒闭时进行干预的暗示,而这将是极为有害的。

(小安)

新闻观察

外资暂停投资越南 静待风暴平息

通胀不断加剧,货币持续走贬,目前越南经济正面临多年来最大的挑战,数以百万美元计的外国投资案即因而搁置。

越南的基准利率今年已由8.25%跳升至14%。境外远汇市场目前则反映越南盾一年内将贬值25%,这些都对外国投资人构成极大的风险。

越南的经济风暴造成2008年上半年贸易逆差比去年同期激增近两倍,通胀率飙升至接近27%。

数据显示,大宗商品价格升至纪录高位的现象,吃掉了越南一部分的经济成果。过去20年来,在一连串税赋及其他奖励措施下,越南吸引了外资投入逾900亿美元,其中以韩国、新加坡和中国台湾居多。外资看中越南的因素主要在于

低成本。台商大同陶瓷工业原计划斥资达1000万美元,扩大在越南的业务。但总经理陈正仁指出,基于当前经济动荡及越南的高利率水准,公司现在不急着手去执行这项投资计划。

“我们不需要现在去作,因为投资成本太高了,目前不是最好的时机。”陈正仁在接受媒体的电话采访中表示。

市值超过7亿美元、新加坡最大的营建商United Engineers,也采取类似静观其变的做法。

在正常情况下,我们会进行新的计划,但在越南目前的情况下,除了完成之前已经承诺的部分,我们绝对不会再争取新的工程。”一发言人人士表示。

这些外资并不打算撤出越南,

但目前都暂停计划,因越南正忙着处理经济问题。

外国投资人表示,虽然目前面临经济疑虑,他们并不打算撤出越南。虽然越南目前有通胀问题,但越南仍将是世界工厂之一。”越南中国台湾商会会长陈耀奎指出。浦项及鸿海等大型投资者也抱持类似看法。我们基本上认为这波风暴只是一个过程,透过这段过程,泡沫”终将会消除。”浦项钢铁一名主管表示。

连越南政府也指示国有企业降低支出。国营造船商Vinasin即因而宣布引人瞩目的削减投资动作,决定取消与韩国浦项钢铁合资的钢铁厂投资案。该厂造价50亿美元,Vinasin原定投资10亿美元。

由于进口成本与通胀大幅上

扬,外国投资是协助越南减轻国际收支及汇率压力的一大关键。

越南政府上周表示,今年上半年外国直接投资计划金额较去年同期成长将近三倍,达到316亿美元。不过分析师指出,投资流入的速度,赶不上越南经常赤字快速升高的脚步。

受到越南经济快速增长、劳力低廉及优惠措施吸引,一些亚洲顶尖企业,包括韩国浦项钢铁及中国台湾电子业龙头鸿海,都曾宣称将在越南投入数以十亿美元计的资金。

据资料显示,过去20年来,韩国在越南投资了147亿美元,新加坡投资119亿美元,中国台湾投资109亿美元。

近年来投资中国的热潮蔓延,

让邻国越南跟着沾光。许多进入中国的企业,也会寻找另一个低成本的亚洲投资据点以避险。

在今年以前,越南总体经济均表现稳定;自2000年以来,越南经济以平均7.5%的增长率快速茁壮。

但通胀率连续八个月处于两位数水准,加上贸易逆差急速升高,为越南敲响警铃。数十万名工人发动罢工,要求调高薪资,越南股市今年以来已狂跌近60%。

在不敌汇率压力下,越南当局本月放手让越南盾实质贬值2%。

对当地直接投资人而言,最大的问题在于利率大幅上扬,因为许多企业必须在母国或越南筹资,”韩国输出入银行的亚洲小组负责人Sohn Seung-ho指出。(朱贤佳)

环球扫描

杜克即将成为美联储理事

据英国媒体3日报道,伊丽莎白·杜克即将填补美联储理事名单。伯南克又多了一个利率政策同盟,而杜克作为银行家的经验亦将有助于重树对备受房市下滑和信贷紧缩打击的金融系统的监管。

杜克曾担任弗吉尼亚州TowneBank银行管理人士,其提名在上周获参议院通过,但仍需宣誓方可就职。亚特兰大联邦储备银行前研究主管Robert Eisenbeis称,杜克是美联储银行业监管规范委员会的理想人选。

杜克料将追随过去美联储理事会成员的论调,并支持联储主席在利率政策上的决定。

美林分析师在客户报告中写道,杜克的加盟使伯南克向鹰派地区联储银行总裁们妥协的可能性更低,这应能赋予伯南克更为自由地作出政策决定的空间。”(朱贤佳)

奥地利面临16年最大通胀考验

奥地利统计局最新统计显示,能源、食品价格暴增令奥地利面临16年来最严重的通货膨胀考验。

统计显示,6月份奥地利通胀率达4%,创1992年以来最高纪录。当月柴油价格同比上涨43%,汽油价格同比上涨20%。食品价格也同样上涨迅速,其中奶酪同比涨价20%,鸡蛋涨价13%,谷物面包价格平均上涨11%。

6月份欧元区15国通胀率再创新高,也达到4%。不少专家预计,欧元区的通胀程度已经到了迫使欧洲央行加息的时候,欧洲央行可能在本周宣布加息25个基点。

然而,加息将会使欧元区经济走势更加疲软。而且欧元对美元汇率也会进一步提高,可能导致原油等以美元计价的商品价格继续上涨。

西班牙汽销遇15年来最大降幅

欧洲通讯社日前援引西班牙汽车制造商协会与汽车销售协会的统计数据称,该国今年上半年汽车销量同比大幅下降17.6%,为自1993年以来同期最大降幅。

据报道,上半年注册的新车总量为70.24万辆,从总量来说,也是近10年来最少的。数据显示,各种类型的汽车销量均有不同幅度的下降,尤其是SUV与豪华车销售遭遇滑铁卢,分别大幅下降48.2%与45.7%。

该国汽车制造商协会指出,经济发展减速、通货膨胀与失业率大幅上升、银行信贷收紧,加之国际市场原油价格高企,诸多因素共同导致了汽车销售局面的迅速恶化。

此外,6月中旬西班牙全国卡车工人大罢工也让汽车业雪上加霜,当月汽车销量仅为11.5万辆,同比大幅减少30.8%。

韩国IT产业贸易顺差大幅增长

韩国知识经济部3日公布的统计数字显示,韩国2008年上半年IT产业贸易顺差达298亿美元,比去年同期增长了11.2%。

今年上半年,尽管存在国际市场需求疲软和IT产品价格全面下降等不利因素,韩国IT产业出口额仍然达到683亿美元,同比增长14.1%。IT产业上半年的进口额为385亿美元,同比增长16.6%。

手机和显示器是今年上半年韩国IT产业出口的主打产品,出口额分别达到166.6亿美元和129.4亿美元,同比分别增长33%和43%。而半导体产品则因国际市场供需关系造成价格下降而出现自2002年以来首次出口额减少。

日本粮食自给率目标提高至50%

日本农林水产省2日向内阁提交的一份计划书显示,日本将在2015财年底之前,将粮食自给率提高至50%以上。

按照目前正在实行的行动计划,日本原本打算在2015财年粮食自给率提高至45%。由于国际市场粮价高企,作为应对策略之一,农林水产省2日向内阁提交的新计划书实际上是上调了粮食自给率目标。

2006财年底的数据显示,日本的粮食自给率仅为39%,13年来首次跌破了40%。

福田康夫首相当天在首相官邸要求农林水产大臣若林正俊采取切实措施,一定要保证粮食自给率提高至50%以上。

媒体评论说,鉴于八国集团首脑会议召开在即,全球性粮食供应危机将成为重要议题之一,日本作为东道国此时上调粮食自给率目标,是试图展示加强自身农业生产的决心。

越南6月份通胀上升势头减缓

越南计划与投资部2日公布的数字显示,越南今年6月份的通货膨胀率为2.14%,是过去6个月中的最低水平。

受国际市场原油和粮食等价格大幅飙升的影响,去年年底以来,越南物价持续攀升。今年头5个月,越南的通胀率同比上升约19.1%,贸易逆差迅速扩大至144亿美元。至6月初,当地股市市值跌幅超过60%,越南盾持续贬值。为此,越南政府出台了一系列旨在控制通胀和稳定宏观经济形势的措施,并已初见成效。

目前,越南政府已提出了下半年工作的重点,包括继续控制通胀,稳定宏观经济形势,努力增加财政收入,减少公共开支,推动工农业及水产业的发展,确保经济可持续发展等。(除署名外均据新华社电)