

Overseas

欧洲两央行按兵不动 “维稳”成主基调

◎本报记者 朱周良

北京时间昨晚,英国央行和欧洲央行先后不出意料地宣布维持利率不变。分析人士认为,在经济增长和通胀两方面都存在较大不确定性的两难局面下,未来几个月中,两家央行可能都会和美国一样,保持观望态势。

欧元区维持利率在七年高点

欧洲央行7日如期宣布,维持欧元区基准利率在4.25%的七年高点不变。上月3日,该行曾实施了一年多以来的首次加息,旨在控制通胀。

在随后的新闻发布会上,欧洲央行行长特里谢并未对未来的利率走向给出暗示。特里谢一方面表示,预计地区经济增长下半年会进一步走弱;但同时也指出,通胀高企的时间可能会延长。这也进一步证明,未来几个月,该行可能保持利率不变,除非经济和通胀任何一方出现突然的新变化。

非经济和通胀任何一方出现突然的新变化。

分析人士表示,当前欧洲央行正在为升至16年最高点的通胀率发愁,与此同时,经济增长也日趋疲软。7月份,欧元区经济信心指数出现9·11事件以来最大单月跌幅。此外,欧洲制造业和服务业也已连续两个月萎缩。

上月底发布的数据显示,欧元区7月份通胀率升至4.1%,为16年来最高水平。6月份,欧元区通胀率为4%。最新的数据基本在市场预期之中,也是自1992年4月以来欧元区最高的通胀率。

欧元区7月份失业率仍保持在7.3%的高位,同时,欧洲制造业和服务业均处在萎缩之中。上周发布的欧元区7月份经济敏感指数环比大幅下降5.3点,为9·11事件以来最大单月跌幅,显示企业和消费者对经济前景的悲观情绪加重。

德国商业银行的首席经济学家克拉莫表示,在经济前景不确定性增加的情况下,欧洲央行下一步利率决策有多种选择。但在他看来,央行更趋于加息,因为当局的主要担忧还是通胀。不过,多数经济学家都认为,欧洲央行年内不会动利率。

近期的一系列数据都显示,欧洲经济可能陷入滞胀困局。7日,欧元区最大经济体德国发布的关键制造业订单数据出现连续第七个月下滑,显示该国进一步逼近衰退。

分析人士指出,作为欧元区头号经济体,德国一旦陷入衰退,可能就意味着欧元区15国也会随之衰退。西班牙和意大利等国已到了衰退边缘,而经济规模仅次于德国的法国近期经济状况也急剧恶化。

英国连续第四个月按兵不动

当天早些时候,英国央行也宣

布,将基准利率维持在5%不变,符合市场预期。此前,该行已连续三个月维持利率不变。关于此次议息会议的详细纪要文件将在一周后公布。在七大工业国中,英国的利率仍处于最高水平。

分析人士指出,当前英国面对西方国家遇到的共同难题,即在经济增长大幅放缓的同时,通胀压力却持续上升。自去年12月以来,为了刺激经济增长,英国央行曾追随美联储降息三次,并在4月份将利率降至5%。但此后随着通胀压力上升,央行连续三个月都按兵不动。

7月份,英国的制造业和建筑业都出现萎缩,而房价则出现17年来最大跌幅;与此同时,通胀率则预计很可能就要达到央行设定目标上限的两倍,6月份,英国消费价格指数升幅达到创纪录的3.8%。

伦敦 Investec 证券的经济学家菲利普表示,当前央行自身其实也不

敢确定利率该朝哪个方向走,所以,当局选择了最稳妥的做法——按兵不动。他认为,央行未来某个时候可能需要降息,但可能不会在今年,因为首先,央行要确保通胀出现明显降温。

在针对英国的最新评估报告中,国际货币基金组织宣布下调对该国今年经济增长预期至1.4%。明年的增长预期则由之前的1.7%降至1.1%。与此同时,IMF还上调了英国的通胀预测。报告预计,7月份,英国的通胀率可能上升至5%。

目前,市场都在关注本月13日发布的央行季度通胀预测,以判断当局的下一步举措。

在两家央行宣布利率决策后,欧洲股市和汇市昨日并未马上作出明显反应。昨日盘中,欧洲三大股市均小幅上扬。不过,在特里谢发表有关下半年经济增长可能继续放缓的讲话后,欧元对美元迅速逆转升势。

环球扫描

纳斯达克二季度利润大涨81%

由纳斯达克股票市场公司与北欧证券交易所运营商 OMX 公司合并而成的纳斯达克-OMX 集团6日发布合并后的首份季报说,今年第二季度集团盈利比去年同期两家公司的利润之和大涨81%。

财报显示,纳斯达克-OMX 集团第二季度净利润达1.016亿美元,而去年同期两家公司的利润之和为5610万美元。集团第二季度营业收入达到8.22亿美元,超出分析师预期。

纳斯达克近年来在同业并购方面表现活跃。除在今年2月完成了与 OMX 的合并外,纳斯达克还在两周前完成了对美国第三大期权交易市场——费城证券交易所的收购。另外,纳斯达克与波士顿证券交易所的并购谈判正在进行中。

纳斯达克-OMX 集团首席执行官罗伯特·格赖费尔表示,他并不担心美国经济走软会给证券交易带来冲击,但他同时承认,经济疲软可能会影响某些交易业务,如企业首次公开发行股票并上市(IPO)交易等。

据知名会计师事务所普华永道公布的数字,今年上半年美国 IPO 交易仅有42家,筹集资金约290亿美元,远远低于去年同期的147家和328亿美元。(据新华社电)

美国国际集团连续三季净亏损

全球最大保险商美国国际集团(AIG)6日发布财报说,由于信贷违约掉期等业务损失惨重,今年第二季度该集团连续第三个季度出现净亏损。

财报显示,AIG 第二季度净亏损53.6亿美元,而去年同期为盈利42.8亿美元。今年第一季度该集团亏损78.1亿美元。

第二季度,AIG 在信贷违约掉期方面的损失达到55.7亿美元;普通保险业务收入下降54%,为13.9亿美元;来自寿险和退休服务业务的收入下降10%,至26亿美元;此外,提供住房抵押贷款的个人消费金融业务出现2200万美元的亏损。

AIG 首席执行官罗伯特·维尔伦斯坦德表示,集团管理层将在9月底公布一项计划,帮助集团渡过困难时期并重新提升企业价值。

由于 AIG 在次贷危机中遭受重创,原集团首席执行官马丁·沙利文在今年6月被免职,花旗银行高管维尔伦斯坦德继任该职。(据新华社电)

日外储连续两月过万亿美元

日本财务省7日公布的数据显示,截至今年7月底,日本外汇储备为1.0046万亿美元,比6月底增加31.09亿美元。这是日本外汇储备再次连续两个月超过万亿美元大关。

数据显示,截至7月底,日本持有的外国有价证券为8652.6亿美元,比6月底增加60.22亿美元,外汇存款和黄金储备分别为1116.8亿美元和225.85亿美元,分别比6月底减少了25.26亿美元和3.02亿美元。

日本的外汇储备包括日本持有的外国有价证券、外汇存款、黄金储备以及日本在国际货币基金组织的特别提款权等。(据新华社电)

韩国央行加息至八年高点

为了抑制十年来最高的通胀率,韩国央行7日宣布加息25个基点,将基准利率提升至5.25%的八年高点。这一举动并非在普遍预期之中,不少人预计央行仍会选择按兵不动。

这次行动也是韩国在12个月里的首次加息,分析人士认为,此举凸显了通胀压力已盖过经济增长放缓的风险。

7月份,韩国的通胀率升至5.9%,连续第九个月超过央行设定的目标上限。按照央行设想,希望在到2009年的三年间,将韩国的通胀率控制在2.5%至3.5%的区间。

韩国央行行长李成太7日表示,在未来几个月中,通胀率很可能维持在非常高的水平,并可能在下半年超过央行之前预期的5.2%。他表示,加息是为了尽可能降低通胀预期,现在还不到货币政策只专注于经济增长放缓的时机,因为通胀风险仍在。李成太还指出表示,当局预计经济放缓和通胀上升的风险会同步增加,央行将设法在两者之间取得平衡。

新韩银行的经济学家 Kim Seon Tae 表示:加息是央行压制通胀预期的必要手段,但他认为当局可能不会进一步加息,因为要估计到经济大幅降温的风险上升。SC 第一银行的分析师则认为,决策者明年可能会把政策重心转到刺激经济增长,因为经济放缓的可能性更大,同时通胀压力则可能有所减轻。该机构预计,韩国明年第一季度会降息。

受央行加息的因素影响,韩国股市7日一路下行。截至7日收盘,首尔综合股价指数跌0.9%。前一天,该指数大涨2.8%。(小安)

日本政府发布经济月报

日经济时隔六年或再陷衰退

◎本报记者 朱周良

在昨天发布的最新经济月度报告中,日本政府对当前的经济现状作出了“走弱”的判断。分析人士指出,这是日本官方自2001年5月日本经济上一轮衰退以来首次在月度经济报告中使用“走弱”的措辞,因而也等于在事实上承认了日本始于2002年2月的战后最长经济复苏期的结束。

衰退可能已经开始

“经济近期已经走弱。”日本内阁府在昨天的报告中这样表示。在7月份的上一份报告中,政府的说法是“经济复苏似乎已经暂停”。在此之前,日本一直处在经济持续复苏的轨道上,并创下该国战后以来最长经济扩张期的纪录。

不过,现在看来,在国内外形势普遍不乐观的背景下,日本经济的复苏可能就此终结,并面临重陷衰退的风险。日本政府对衰退的定义是经济景气周期见顶并出现向下反转,而不是按照连续两个季度出现负增长的常用标准。

日本政府最近一次给经济下“走弱”的判断是在2001年5月,当时日本经济正处于衰退。日本13日将公布第二季度GDP数据。经济学家普遍预计,下周的报告将显示,日本经济上季度增速为负的2.3%,为一年来首次出现负增长。分析师还预计,持续恶化的经济形势和十年来最高的通胀压力,将迫使日本央行至少在今年年内都保持利率在0.5%不变。

“日本经济可能已经处在衰退之中。”日本内阁府的宏观经济分析主任 Nishizaki 昨天表示,“随着美国经济降温影响出口,未来一段时间日本的经济活动很可能维持疲软。”不过他也提到,政府需要更多时间来判断经济是否已经陷入衰退。

前一天,针对日本关键的经济同步指标在6月份首次出现下降,日本政府已表示,日本经济正在“恶化”。作为衡量日本经济现状的一项关键指标,日本6月经济同步指标由5月的103.3降至101.7。6月同步指标三个月移动平均值由5月的102.5降至102.2。此外,6月日本领先指标初值也下滑1.7点,至91.2,低于5月的92.9。

分析师普遍认为,日本经济很可能已在去年第四季度进入衰退。Calyon 证券首席策略师加藤表示,数据显示,日本本轮经济复苏已在去年10月到12月期间见顶,并随之进入衰退期。他预计,在经过数月的调整后,日本经济将可能在今年年底或是明年中期触底反弹。

第一生命经济研究所的经济分析师新又贵则指出,日本经济极有可能会在去年10月到12月见顶,目前的问题是衰退阶段会持续多久以及程度有多深,他预计日本经济在今年年底前都不大可能脱离疲软态势。

面临进一步下滑风险

美国经济减速令带动日本经济复苏的出口形势骤然恶化,企业生产陷入低迷。在最新的报告中,政府还删除了已连续使用了56个月的“复苏”字眼,并称经济面临进一步下滑的危险,而可能造成经济进一步恶化的风险因素来自多方面,包括美国经济、股市、外汇市场以及油价。

今年以来,日本政府已先后四次调降对整体经济的评估。在最新的报告中,日本政府的判断更为谨慎,不再声称“经济可能随着美国经济和出口复苏而转好”。

政府还警告称,经济增长的两大支柱——工业生产和出口都已开始出现疲软态势。日本的工业产出数据已经连续两个季度萎缩,6月工业生产环比下降2.0%,就业则在6月达到两年高位。此外,日本的出口也在6月份出现五年来首次下降。

周四公布的数据显示,6月日本的核心机械订单下降2.6%,为3个月来首次下降,但降幅远低于预期。不过,日本内阁府预计,今年第三季



日本经济出现衰退迹象 资料图

度日本除船舶和电力之外的机械订货额将比第二季度减少3%。其中,制造业和非制造业的订货额将分别减少4%和3%。

上述统计数据是日本政府对国

内280家生产企业有关机械订货情况的调查结果,这项数据显示日本企业今后数月的设备投资动向,是企业设备投资的先行指标。

对于就业形势,政府也愈加悲

观。此前政府称就业市场似乎出现停滞,但在最新报告中则明确提到就业市场“疲弱”。日本6月失业率触及近两年高点4.1%,而整体工资收入则自去年12月以来首度减少。

新闻观察

国际油价两周内跌幅近20%的背后

两周来,国际油价持续快速下跌,纽约商品交易所的原原油期货收盘价从每桶145美元降至如今的118美元,回到了三个月前的价格水平。短短两周近20%的跌幅引起市场关注。

在采访中,不少专家和市场人士指出,对世界经济减速的担忧是近期油价持续走低的主要原因,近20%的跌幅属于正常的市场调整,在石油供应平衡的状态下,未来油价如何变化将主要取决于经济增速和美元走势。

在华尔街投资银行从业多年的本杰明·卫告诉记者,美国经济增速放缓、油价居高不下遏制了美国居民对汽油的需求,造成原油价格跌破120美元。一直以来,投资石油是美元疲软和通货膨胀的避风港,近期美元走强也削弱了石油投资的热度。他认为,石油的刚性

需求短时间内不会大幅减少,将为油价的反弹提供有力支撑。

社科院金融研究所金融市场研究室主任曹红辉在接受记者采访时表示,两周以来国际油价变化速度之快出乎诸多研究机构的预料,下跌是由原油市场交易行为造成,大量投机资金获利回吐,近20%的跌幅并未脱离油价的正常调整范围。

他说,从理论上分析国际油价,合理的价格波动区间应该在每桶70至80美元。若美国经济持续低迷,世界经济前景不乐观,近期石油价格将继续走低。

他指出,目前欧佩克国家的石油供应比较稳定,国际油市并没有出现较大的供应困难,需求减少会促使油价下跌。而从远期角度看,石油资源的稀缺性及其附带的政治和金融属性决定了油价在下跌

之后会恢复上涨的态势。

2008年的首个交易日,国际油价首次站在每桶100美元的高位;7月11日,交易中价格创出147美元的历史新高;8月6日,原油市场收盘价跌至118美元,又回到了5月初的水平。油价上涨半年多,近两周持续大幅下跌,增加了市场对石油价格回归理性的期盼。

专家们普遍认为,短期内造成国际油价波动的变数较多,地缘政治、飓风因素以及机构对于石油需求的预测都能带来原油价格大幅波动。更何况金融资本让石油这种基础性能源更多地具备了金融属性,加剧了国际油价的涨跌幅。油价是否能就此回落,市场拭目以待。

在国际油市的诸多变数面前,政治态势和经济走势的微小变动都是油价涨跌的“理由”。从静态的理论上进行分析,往往与油市风云

变幻的现实相距甚远。在采访中,不少专家认为,我们已经处于高油价能源时代,必须冷静对待高油价下的能源供应问题,调整经济发展结构,提高能源利用效率刻不容缓。

目前中国经济发展过程中出现生产成本提高、原材料价格上涨等问题,的确给宏观经济调控带来困难,这同时也是推进产业结构调整和经济方式转型的好机会。

经济学家王小广指出,从某种意义上说,价格上涨是对资源稀缺性的反应,可以推进生产要素优化配置,对于淘汰高能耗、低效率企业,推进增长方式转型是一个契机。追求经济发展的过程中必须执行节能降耗的硬指标,尽快矫正企业粗放型、拼资源的发展模式,同时转变人们的消费观念和文化偏好,带动内需结构变化,促进产业升级、经济结构优化。

(据新华社电)

股 票

指数名称	收盘	涨跌
东京证券交易所股票指数	1258.81	-18.46
日经 225 指数	13124.99	-129.90
韩国 KOSPI 指数	1564.00	-14.71
澳大利亚证交所综合指数	5030.00	11.90
泰国证交所股票指数	705.35	29.00
雅加达综合指数	2199.01	11.81
高圣 SENSEX 30 指数	15117.25	43.71
新加坡股市海峡时报指数	2834.71	-52.07
吉隆坡综合指数	1129.56	-4.03
菲律宾综合指数	2684.64	-12.57

商 品 期 货

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油 09	美元/桶	120.5	-1.82
NYMEX取暖油 09	美分/加仑	327.07	-1.78
ICE布伦特原油 09	美元/桶	118.63	1.58
ICE布伦特柴油 09	美元/公吨	1068.25	-4.5
CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	1239.6	17.6
CBOT豆粕 12	美元/短吨	331	4
CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	53.74	1.09
CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	535	7.1
CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	807.4	15.4
NYBOT糖 10	美分/磅	14.35	0.23

合约	单位	最新价	涨跌
NYBOT棉花 12	美分/磅	69.8	-0.07
TOCOM橡胶 01	日元/公斤	315.8	-1.5
COMEX黄金 12	美元/盎司	886.8	-0.8
COMEX银 09	美分/盎司	1653.5	-1.2
COMEX铜 09	美分/磅	344.2	13
LME铝三个月	美元/吨	2918	13
LME铜三个月	美元/吨	7665	45
LME镍三个月	美元/吨	18600	875
LME锌三个月	美元/吨	1755	-10

(数据截至北京时间8月7日21:00)

利 率 债 券

	美元 (%)	英镑 (%)	欧元 (%)	日元 (%)	品种	收益率 (%)
隔夜利率	2.18375	5.04250	4.30875	0.55125	美国 2 年期国债	2.489
1 周利率	2.41500	5.07875	4.39250	0.57250	美国 10 年期国债	3.99
2 周利率	2.44125	5.20625	4.42000	0.59625	英国 2 年期金边债券	4.654
1 个月利率	2.46313	5.38000	4.48063	0.63888	英国 10 年期金边债券	4.695
3 个月利率	2.80250	5.77625	4.96375	0.90406	日本 2 年期国债	0.72
6 个月利率	3.10250	5.97375	5.16375	0.99438	日本 10 年期国债	1.515
9 个月利率	3.18438	6.04563	5.24188	1.07250	德国 2 年期国债	4.129
12 个月利率	3.27625	6.13188	5.34938	1.15500	德国 10 年期国债	4.271
					法国 2 年期国债	4.25
					法国 10 年期国债	4.44

(英国银行家协会8月7日发布的 Libor 部分数据)