

美元汇价全面飙升 多年颓势面临反转

◎本报记者 朱周良

国际油价持续下跌以及欧洲央行行长特里谢昨夜有关欧元区经济“异常疲软”的讲话,刺激美元对主要货币汇价8日全线大幅飙升。美元指数达到五个半月高点;欧元对美元大跌1.1%,至五个月低谷;英镑对美元也下挫0.8%,至17个月低点。

截至北京时间8日15时29分,欧元对美元报1.5155,跌幅1.12%,此前一度跌至1.5141,为今年2月底以来最低点;英镑对美元跌0.80%,报1.9269,此前最低跌至1.9257,为自2007年3月中旬以来首度跌破1.9300;美元对日元则升0.47%,报109.89,此前达到109.95,为今年1月初以来最高点。

7日纽约盘中,欧元对美元已大跌0.6%,因市场人士认为欧洲央行近期不大可能再次加息。此前,在美联储连续降息期间,欧洲央行反例在上月启动加息,这使得欧元较美元存在一定的利差优势。但眼下,现在随着欧元区经济滑坡,央行也不再表示短期有意加息,欧元的这种优势也在下降。

FX Solutions的首席市场分析师特拉维萨尼指出,现在,欧美两家央行均维持利率不变,所以有关欧元和美元相对强弱讨论的重点已经发生改变。尽管美国经济依然疲软,但并未崩溃,而眼下市场的焦点是欧元区经济的低迷状况,这对欧元不利。

除了欧洲货币,澳元和新西兰元对美元也都大幅下跌,至数月以来低点。其中,澳元对美元昨天跌至六周低点,新西兰元对美元昨天一度大跌逾2%,至11个月低位。

美元指数昨日盘中大涨0.8%,至75.16,此前达到75.28,为2月底以来最高水平。美元对人民币汇价近期也持续走高。中国外汇交易中心8日公布,美元对人民币汇价中间价进一步升至6.8585,前一天为6.8555。

本周三,美元指数一举升破200日移动平均线,为2006年4月以来首次。技术分析指出,这可能预示着美元的中期反转已启动。

分析师表示,美元近期走强有多重因素。除了欧元区加息预期降温之外,美国以外的其他经济体前景恶化,也对美元带来支撑。此外,油价持续下跌也被认为利好美元。



依据一篮子贸易伙伴货币编制的美元指数已连续上涨六天,达到五个半月高点 郭晨凯 制图

经济滑坡 美元未来走势难测

◎本报记者 朱周良

尽管美国经济持续深陷低迷,但最近一段时间美元却悄然走强。

到8日,依据一篮子贸易伙伴货币编制的美元指数已连续上涨六天,达到五个半月高点。欧元对美元跌至五个月低谷,英镑对美元则下探17个月低点,此外,美元对澳元、新西兰元以及日元等也全面走强。

经济放缓趋势冲击其他货币

有分析认为,随着美国经济降温的“瘟疫”不断向其他主要经济体蔓延,投资者已不再一味盯住美元的疲软基本面,而是开始更多地为欧元区、英国以及日本等其他经济体的前景深感忧虑。在这种情况下,美元出现了数年来罕见的反转走势。

法国巴黎银行的汇市策略师沙拉达表示,当前汇市的焦点已从美国转移到更为全球性的经济问题,美元也因此得益。今年年初,随着美国信贷市场危机和经济状况持续恶化,美元指数不断刷新历史低点。欧元对美元则一

1.40

高盛的首席经济学家奥尼尔则表示,美元对世界主要货币的汇价已经接近拐点。他预计,未来一年之内,欧元对美元将跌至1.40左右。

举突破1.60,创历史新高。

不过,不少投资人和分析师都认为,美元有望结束长期以来的颓势,主要考虑到全球经济普遍放缓的大趋势开始冲击其他主要货币。

里昂证券经济研究主管非舍维克坚持认为,美元本轮反弹具有可持续性。他表示,相比美国,欧元区经济比所有人预想的要更加疲软,这样的基本面状况使得欧元不具备进一步升值的条件。

高盛的首席经济学家奥尼尔则表示,美元对世界主要货币的汇价已经接近拐点。他预计未来一年内,欧元对美元将跌至1.40

左右。摩根大通的经济学家费罗利对记者说,就中期而言,美元已获得了有力支撑。他认为,相比美国,欧洲和日本经济当前的降温速度更快,从而有望支持美元。

不过,分析师并不一致认为美元对所有货币都会走强,比如新兴市场货币。

美元前景“命系”美联储

在欧洲,迫于经济放缓和通胀两方面的压力,欧洲央行和英国央行7日都宣布维持利率不变。而欧洲央行行长特里谢会后的一席讲话,更令市场产生了当局可能掉头的预期。特里谢指出,欧元区经济直到今年第三季度都将“异常疲软”。利率期货走势显示,市场已对央行在圣诞节前降息有所预期。

摩根大通的首席市场策略师凯利8日表示,美国经济目前的处境比欧元区要好。预计美国经济将稍微加速增长,但欧元区和英国则可能持续衰退。凯利表示,假如油价下跌,美国的贸易逆差就会缩小,美元也可能大幅反弹。

而在日本,官方在8日公布的报告中已首度公开承认经济“转

弱”,这等于是在技术上承认日本经济时隔六年再陷衰退,因为日本对衰退的定义是从增长周期高点出现反转,而不需要连续两个季度出现负增长。外界普遍认为,在这种情况下,日本央行会将利率保持在当前的低水平一段时间,而不会贸然考虑继续加息。

当然,考虑到美国国内经济的疲软态势,一些人仍对美元的反转持谨慎看法。标普的首席经济学家怀斯认为,美元短期内可能稳定一段时间,但未来可能继续下跌。他指出,美元疲软是世界经济基本面失衡的体现,美国不能继续再保持持续上升的贸易赤字。

摩根士丹利的货币策略师德罗斯8日表示,当前美元的走势尚未完全明朗,要看美联储下一步的动向。他指出,美元对欧元短期内的涨幅稍微快了一些,他认为美元前景还要看美联储的动向。

全球经济都有尾随美国走软的迹象,但这并不意味着美元将就此走高。”德罗斯说,现在还很难看清美元的走势,美国的消费者负债一直很重,下半年随着失业率进一步上升、财政刺激的效应消退,美国的消费开支可能进一步受到限制。”

■关注全球通胀

欧洲央行行长特里谢：欧元区通胀上行风险依存

欧洲中央银行行长特里谢7日说,欧元区的通货膨胀率在未来一个时期内很可能继续维持在一个较高的水平。

特里谢是在欧洲央行当天决定将欧元区主导利率维持在4.25%不变后举行的新闻发布会上作出上述表示的。他指出,鉴于目前形势,欧元区的通胀率在未来一个时期内可能仍会处于远高于欧洲央行设定的2%警戒水平,欧洲央行将继续密切关注未来情况的发展。

7月3日,由于欧元区通胀率不断攀升,欧洲央行决定将欧元区主导利率由4%提高至4.25%。欧盟统计局7月31日发表的初步统计数字显示,欧元区7月份的通胀率约为4.1%。

分析人士指出,在经济下行风险增大和通胀上行风险依旧的情况下,摆脱困境的最好方法就是维持利率水平不变。

印度通货膨胀率超过12%

印度政府7日公布的数据显示,截至7月26日的一周,印度通货膨胀率同比达12.1%,为该国13年来通胀率首次超过12%。

尽管印度政府在过去几个月里已经采取了紧缩的货币政策,但是通货膨胀势头仍未被遏制住,印度通胀率自2月份突破5%的警戒线后一路攀升。分析家们认为,一些商品价格上涨是目前通货膨胀上升的主要原因。

印度政府曾预计截至明年3月底的本财年年度印度经济增长可能超过9%,但由于通胀压力加大,国际货币基金组织认为印度经济年增长率可能降为7%或8%。

韩国7月PPI增幅达12.5%

韩国中央银行——韩国银行8日公布的数据显示,韩国7月份生产者物价指数同比增长12.5%,增幅创1998年以来新高。

数据显示,7月份生产者物价指数比前一个月上升1.9%。今年4月份至6月份,韩国生产者物价指数同比增长率分别为7.6%、9.0%和10.5%。

生产者物价指数是衡量通货膨胀情况的重要指标之一。据韩国银行分析,7月份韩国生产者物价指数上涨速度快的主要原因是当月韩国国内油价较前一个月上涨2.7%,同比上涨88.4%。预计随着国际油价的逐步回落,8月份韩国生产者物价指数涨幅将有所减缓。

荷兰通胀率5年来首超3%

荷兰中央统计局7日公布的数据显示,今年7月份荷兰通货膨胀率首次达到3.2%,这是自2002年9月以来荷兰通胀率首次超过3%。

荷兰中央统计局表示,7月份通胀率快速上升主要是由于燃气和电的价格大幅上涨。受国际油价上涨影响,7月份天然气价格比6月份上涨6.9%,电价则上涨3.2%。

荷兰中央统计局专家7日表示,荷兰低通胀时期已经结束。不过专家认为,由于荷兰工资年度增幅平均达到3.5%,目前的物价涨幅仍属于可接受范围内。

尽管荷兰通胀步伐加快,目前荷兰通胀率在欧元区国家中仍属较低水平。据欧盟统计局估计,7月份欧元区平均通胀率为4.1%。

美国消费信贷6月份快速增长

美国联邦储备委员会7日公布的报告显示,美国消费信贷6月份按年率计算增长了6.7%,增幅远大于5月份修正后的3.8%,是去年11月以来的最大增幅。

报告显示,用于信用卡消费等方面的周转性信贷6月份按年率计算增长6.8%,增幅略低于5月份的7.6%。不过,用于教育、休假和购买汽车等方面的非周转性信贷6月份按年率计算增长了6.6%,增幅大大超过5月份的1.5%。

6月份,美国消费信贷总额为2.586万亿美元。分析人士原来估计6月份消费信贷增长64亿美元,但实际增长额达到140亿美元。

报告还显示,今年第二季度,美国消费信贷按年率计算增长4.9%,增幅略低于第一季度修正后的5.0%。

消费信贷反映个人消费开支情况。个人消费开支占美国国内生产总值的三分之二,是经济增长的主要动力。

新加坡经济增速将持续放缓

新加坡财政部部长尚达曼7日表示,受全球经济不景气的影响,新加坡经济将持续放缓至明年,他提醒新加坡人做好准备面对持续的经济疲软。

据新加坡《联合早报》8日报道,尚达曼是在出席该国一个国庆活动时对当地媒体作上述表示的。他说,随着全球经济放缓,新加坡在接下来的几个季度将面临严峻的挑战。新加坡必须做好准备面对可能延伸到明年的全球经济衰退。他认为,美国经济目前处境危险,金融体系也面临更多风险。

尚达曼表示,尽管如此,新加坡的竞争力仍然稳健,外资依然不断进入。此外,新加坡下半年的通货膨胀率也将因油价及粮食价格回落而比上半年有所下降,全年通胀率与之前所预测的6%至7%相符。

目前,新加坡对其今年全年的经济增长预测仍维持在4%至6%之间。(以上均据新华社)

■相关报道

受美元汇率反弹影响 黄金期价连跌五日

◎据新华社电

受美元汇率继续反弹的影响,7日芝加哥和纽约市场的黄金期货价格连续第五个交易日回落,其中纽约商品交易所12月份交割的黄金期货价格下跌5.1美元,跌幅为0.6%,报收于每盎司877.9美元。

欧洲央行行长特里谢表示,欧元区经济面临下行风险,第三季度经济增长尤其脆弱。市场人士据此推测,欧洲央行不会很快再次加息以抑制通胀,并有可能在年底前加息。7日欧元对美元汇率继续下滑,并逼近1.53一线。同时,反映美元综合比价的美元指数升至5个多月来最高点。美元反弹对黄金期货形成压制。

迫于欺诈调查 花旗美林斥巨资“废品回收”

两家公司同意出资上百亿美元从客户手中回购流动性极差的拍卖利率债券

◎本报记者 朱周良

为了了结一项涉嫌误导投资者的欺诈调查,花旗和美林不得不在华尔街机构中作出表率。两家公司7日先后宣布,将从客户手中回购总计上百亿美元的拍卖利率债券(auction-rate bonds)。这类债券在鼎盛时规模高达3300亿美元,但受到次贷危机冲击,这一规模庞大的市场今年初陷入冻结状态,使得持有这些债券的投资者蒙受巨大损失。

业内人士估计,由于涉足拍卖利率债券市场的华尔街金融机构众多,在花旗和美林衰退妥协之后,预计会有更多机构采取同样的举措。不过,对于已经在信贷危机中蒙受了巨额损失的华尔街金融大鳄们来说,斥巨资进行“废品回收”可能带来更大的财务黑洞。

花旗率先妥协

当地时间周四,美国证券交易委员会(SEC)在华盛顿召开新闻发布会,宣布与花旗达成原则性和解协议。根据协议,花旗集团将被要求以票面价值回购其向个人投资者、小型企业和慈善团体出售的75亿美元拍卖利率债券。

根据协议,花旗还必须在2009



年之前尽最大努力清算其向退休计划和机构投资者出售的全部约120亿美元的拍卖利率债券。

纽约州司法部长库莫表示,作为一项协议的内容之一,花旗集团回购流动性糟糕的拍卖利率债券,而监管部门则将结束对其涉嫌误导投资者的调查。

库莫在周四的一份声明中表示,花旗集团将在11月5日前从投资者、慈善团体和中小型企业手中购

回价值75亿美元的拍卖利率债券。花旗集团还将支付1亿美元的民事罚款,其中5000万美元将交给纽约州政府,另外5000万美元交给北美证券管理者协会。

库莫还表示,对于那些在市场下跌后“割肉”(即折价卖出)拍卖利率债券的逾4万投资者,花旗也将给予补偿。库莫曾指控称,花旗错误地向其客户表示:此类债券很安全,具有流动性并等同于现金。库莫表示,周四的协议将帮助恢复投资者对这一债券市场的信心。

总体来看,花旗是美国利率拍卖债券的最大承销商。最近10年中,花旗的利率拍卖债券承销规模有9年都名列第一。

美林随即让步

与花旗一样,美林也每年都名列利率拍卖债券承销商的前十之列。在花旗与监管机构达成协议后,美林也作出了类似的让步。该公司在7日美股收盘后公布,将从客户手中买回100亿美元的利率拍卖债券。

美林的声明称,将以票面价值买回这些债券,从明年1月起开始回购,持续一年。自2月份美国利率拍卖债券市场流动性骤降后,这些债券就冻结在客户手中,引发客户抱怨。

美林称,其回购计划涵盖了逾3万客户。我们的客户陷入了一场空前的流动性危机。”美林CEO塞恩表示,我们正着手解决这一危机,允许他们将头寸出售给我们。”

美国不少地方政府、医院和学校常常通过发行利率拍卖债券的途径筹集资金,但是年初以来,随着次贷危机恶化,这类债券的需求急速降温,致使大量此类债券的拍卖遭遇流拍。更糟的是,高盛和花旗等承销银行也越来越不愿意承担包袱。

由于事关美国地方政府的财政问题,利率拍卖债券市场的困境也惊动了联邦监管当局。今年年初,美国纽约州首席检察官库莫已发起对拍卖利率债券的广泛调查,并向包括瑞银、美林和高盛在内的18家金融机构发出了传票。据称,当局的调查主要针对这些机构对于拍卖利率债券的营销手段。

更多金融机构可能跟进

业内人士预计,在花旗和美林之后,预计有更多利率拍卖债券承销商也会加入回购的行列。不过,对于已经在次贷风暴中“伤筋动骨”的各大金融机构而言,这样的“废品回收”可能会进一步加重财务负担。