

美元效应再现 油价欧元双双大跌

◎本报记者 朱周良

受到德国公布的更多疲软经济数据拖累,欧元对美元汇价昨日欧洲盘中一度大跌超过 1%, 至半年以来的低点。美元指数也一度大涨近 1%, 受此影响,国际油价昨日电子盘中一度大跌逾 2 美元,至 113 美元下方。

欧元跌至半年新低

受欧元区最大经济体德国公布的疲软经济数据拖累, 欧元对美元 26 日欧洲盘跌至半年低点, 跌幅超过 1%。

截至北京时间 19 时 28 分,欧元对美元报 1.4581,跌 1.15%。盘中一度触及 1.4570, 为 2 月 14 日以来最低点。

分析师表示,欧元大跌主要受到疲软的德国经济数据拖累。当天早些时候, 德国公布的二季度 GDP 修正数据环比下降 0.5%, 为近四年来的首次, 证实了该国经济趋于衰退的预期。随后发布的数据显示, 基于对 7000 名高管调查的德国 8 月份 Ifo 企业信心指数由 7 月份的 97.5 下降至 94.8, 大大低于分析师预期的 97.2, 也是三年来最低点。分析师表示, 未来企业信心可能进一步下降, 德国乃至整个欧元区陷入衰退的风险越来越大。

同在昨日, 市场研究集团 GfK 公布,最新的德国消费者信心指数下滑至 1.5,为 2003 年 6 月推出该数据以来最低点。8 月数据也从之前公布的 2.1 下修至 1.9。GfK 消费者信心指数基于对 2000 名德国民众的调查,反映普通老百姓的消费信心。

欧盟统计局 14 日公布, 欧元区 15 国 GDP 今年第二季度下滑 0.2%, 为区内经济 13 年来首次出现萎缩。第二季度, 欧元区三大经济体德国、法国和意大利经济环比均出现负增长,分别下滑 0.5%、0.3%和 0.3%。此外,第二季度荷兰经济环比增长率为零,这是荷兰经济三年来首次停止增长。

油价大跌逾2美元

在欧元大跌的同时,其他主要货币对美元汇价也全面下跌。截至北京时间昨日 19 时 28 分,英镑对美元报 1.8369,跌 0.8%;美元对日元则上涨 0.5%,报 109.87。依据一篮子贸易伙伴货币编制的美元指数则大涨 1.0%,至 77.54,最高达到 77.62,刷新八个月以来高点。

美元走强在期货市场引发了连锁反应,特别是以美元定价的原油和黄金。在美元持续贬值的背景下,原油和黄金等大宗商品被不少投资人当作是规避通胀风险的替代投资品,



欧元对美元汇价昨日欧洲盘中一度大跌超过 1% 资料图

所以美元反弹通常会削弱商品的投资吸引力。

截至北京时间昨日 19 时 21 分,纽约 10 月份原油期货在电子盘中下跌超过 2 美元,报 113.05 美元。前一天收盘报 115.11 美元。昨天早些时候,油价最低跌至 112.36 美元。

分析师表示,油价再度大跌主要受到美元走强的因素影响。此外,供应方面的一些最新消息也打压了油

价。英国石油当日宣布,恢复使用一条在土耳其杰伊汉港口的输油管道,这一消息对油价带来压力。该管道日输油 100 万桶,本月 5 日起因失火被迫关闭。据悉,昨天已有两艘邮轮在杰伊汉港口开始装运经过该输油管输送的原油。

分析师表示,有关新热带风暴逼近美国的报道一定程度上抑制了油价进一步下跌。美国国家飓风中心前

一天称, 一个热带气旋已升级为风暴, 目前热带风暴 Gustav 正以中心最高风力为每小时 60 英里的速度向伊斯帕尼奥拉岛逼近。交易员们正观察该风暴是否将威胁到美国墨西哥湾的重要能源基础设施。

受美元反弹影响而下跌的还有黄金价格。截至北京时间昨日 19 时 39 分, 国际现货黄金价格报每盎司 807.85 美元,下跌 1.6%。

淡马锡：未来三到五年投资机会十分有限

◎本报记者 朱周良

新加坡主权财富基金机构之一的淡马锡控股26日发布2008年度报告显示, 在截至3月31日的上财年中,该公司实现盈利180亿新元(约合128亿美元), 较上年同期翻番, 并创历史新高。淡马锡主席丹那巴南在报告中指出, 在全球面临滞胀风险的背景下, 未来三到五年的投资机会可能十分有限。

集中于金融与电信业

2007财年, 淡马锡按股东权益计算的股东总回报率为17%, 达到了其成立以来的平均回报率水平, 按市场价值计算为7%。当年,投资组合净值增长了13%, 达到1850亿新元(约合1340亿美元,以美元计算增长24%)。

就地区而言, 淡马锡的投资仍主要集中在亚洲。尽管有价值120亿新元的撤资, 淡马锡2007财年的亚洲投资组合(不含新加坡和日本)占比仍从40%上升至41%, 同时在经合组织国家的投资组合占比则从20%增加到23%。自2002年以来,淡马锡在亚洲的直接投资项目市值已达770亿新元, 六年的复合回报率为32%, 而其他投资组合的年复合回报率为16%。

■经济观察

美国住房市场仍未见底

美国全国房地产经纪协会 25 日公布了占美国住房销售总量 80% 以上的旧房销售量的相关数据。数据显示,美国旧房销售量 7 月份比 6 月份增加了 3.1%, 超过市场预期。但分析人士认为, 美国住房市场仍未见底, 住房价格还将继续下跌。

首先, 虽然 7 月份旧房销售量比 6 月份有所增加, 但 7 月份销售的旧房中三分之一以上是低价促销的丧失抵押品赎回权的房产, 这是销售量环比略有上涨的主要原因。而且, 与去年同期相比, 7 月份旧房销售量下降了 13.2%。

其次, 积压待售住房数量升至新高。7 月份旧房销售量经季节调整后按年率计算为 500 万套, 而积压待售住房数量 7 月底上升了 3.9%,

升至 467 万套。按照当月销售速度, 需要 11.2 个月才能售完, 所需时间创历史新高。然而, 随着更多陷入困境的美国按揭购房者失去房屋, 积压待售住房数量还将继续增加。据监测房地产行业的企业“房地产跟踪公司”8 月 13 日公布的数据, 今年 7 月美国全国范围内有 27.2 万多个家庭收到了至少一份与丧失抵押品赎回权有关的通知, 比去年 6 月上升了 8%, 比去年同期则增加了 55%。

再次, 住房价格仍在下降。7 月份美国旧房销售中间价为每套 21.24 万美元, 比去年同期的 22.86 万美元下降了 7.1%。由于积压待售住房数量庞大, 房价还将继续下跌。

今年 5 月至 7 月, 美国旧房销

次超过在亚洲的投资净额(50 亿新元)。在此之前的五年中, 淡马锡的亚洲投资净额为 260 亿新元, 亚洲之外市场的投资净额约 10 亿新元。

2007 年 12 月, 淡马锡对美林注资 49 亿美元, 获得其 9% 的股权。2008 年 7 月, 淡马锡追加投资 34 亿美元, 其中 25 亿美元为美林依照合同条款给予淡马锡的补偿。

除此之外, 2007 财年, 淡马锡还在英国巴克莱银行投入 9.75 亿英镑(20 亿美元), 并进一步买入渣打银行股票, 将持股比例增至 19%。

在与中国相关的交易中, 淡马锡 2007 财年减持了其在中国远洋控股股份有限公司(综合航运有限公司) 的股份, 并将其控股的新加坡三发发电厂之一的大士能源公司以 42 亿新元的价格出售给中国华能集团。淡马锡透露, 旗下另外两家发电厂——圣诺哥能源公司和西拉雅能源公司的出售计划, 预计在 2009 年年中完成。

除股权投资外, 淡马锡还在积极促进投资组合多元化, 进入商品、固定收益产品、信贷产品和不良资产方面的投资。

金融动荡冲击业绩

在 26 日的报告中, 新加坡淡马锡控股主席丹那巴南指出, 在全球

面临滞胀风险的背景下, 未来三到五年的投资机会可能十分有限。

根据报告, 由于全球市场在 2008 年第一季度出现大幅调整, 上财年淡马锡的财富增值(或称经济收益、股东回报) 比资本成本低 60 亿新元, 为五年来首次。但过去五年累计的财富增值却达到 600 亿新元。在 2006 财年, 淡马锡财富增值达 230 亿新元, 其中约有 70 亿新元来自直接投资。

丹那巴南表示, 预计金融市场将持续波动, 并会进一步波及美国、欧洲和亚洲经济和市场。“次贷危机的余波将在今后两年内持续拖累全球经济, 不断高涨的油价和食物价格, 开始挑战通胀的预期。”他说。

丹那巴南还指出: “我们非常关注正在显露的滞胀风险。它将在未来三到五年内带来巨大的社会政治和经济风险。在这样的情形下, 投资机会可能十分有限。”

展望未来, 淡马锡称将继续把投资重心放在创造持续股东回报并积极促进股东回报最大化方面。公司称其拥有充足的财务资源和低负债率, 使之可以进行长期投资, 也可以集中持股或保持现金。

淡马锡的主要目标仍将在亚洲, 同时对通过基金和直接投资来拓展和深化其他市场(比如俄罗斯和拉丁美洲) 持开放的态度。

环球扫描

欧洲医药股成最佳防御品种

在欧洲各主要股市近 3 个月集体下挫的同时, 与医疗及制药有关的医药类股票表现十分坚挺, 成为投资者的最佳防御品种。

法国《回声报》25 日援引相关数据报道, 在今年 5 月 22 日至上周末的 3 个月中, 道琼斯泛欧 600 指数下挫了 12.5%, 而其 30 只医药板块成分股却逆市上涨了 4.5%。其余板块无一不跌, 表现最差的建筑及建材板块下跌幅度高达 24.6%。

瑞士信贷银行对防御性股票给出的标准是, 受经济周期及原材料价格影响较小, 资产负债率很低或不负债, 每年有充裕的现金流。按照这些标准, 瑞士信贷银行列入的防御性股票包括雀巢、喜力、可口可乐及微软等。但最近 3 个月欧洲各主要股市排在防御性股票前列的却是医药类股票。

道琼斯泛欧 600 指数 DJ Stoxx 600 是追踪欧洲主要股市走势的指数之一, 其成分股包括英、法、德、意等欧洲 18 个国家的 600 只股票。

IMF下调全球经济增长预期

受欧元区经济增长前景恶化等因素影响, 国际货币基金组织(IMF)日前下调了今明两年全球经济增长预期。

据路透社 25 日报道, IMF 在为将于 8 月 30 日在巴西里约热内卢举行的二十国集团副财长会议准备的一份报告中, 将今明两年全球经济增长预期分别调至 3.9% 和 3.7%, 低于该组织在上月发布的《世界经济展望》报告中预测的 4.1% 和 3.9%。

其中, IMF 对欧元区经济增长预期的下调幅度最为显著, 今年预期值由 1.7% 降至 1.4%, 明年由 1.2% 调低至 0.9%。不过, IMF 对美国今年的经济增长预期与上月持平, 为 1.3%, 明年预期值则由 0.8% 下调至 0.7%。

报道并未透露 IMF 大幅调低欧元区经济增长预期的具体理由, 但近期经济数据 displays 欧元区经济形势的确不容乐观。欧盟统计局本月 14 日公布的初步数据显示, 今年第二季度欧元区经济比前一季度下降 0.2%, 为 1995 年开始相关统计以来首次环比负增长。

亚太地区主要股市多数下跌

受前一个交易日纽约股市大幅下挫影响, 26 日亚太地区主要股市多数下跌, 只有印度孟买股市出现小幅上涨。

当天, 日本东京股市日经 225 种股票平均价格指数比前一个交易日下跌 99.95 点, 收于 12778.71 点, 跌幅为 0.78%。中国香港股市恒生指数下跌 48.13 点, 收于 21056.66 点, 跌幅为 0.23%。

同日, 韩国首尔股市综合指数下跌 11.86 点, 收于 1490.25 点, 跌幅为 0.79%。中国台北股市加权指数下跌 66.12 点, 收于 6964.60 点, 跌幅为 0.94%。新加坡股市海峡时报指数下跌 26.26 点, 收于 2707.19 点, 跌幅为 0.96%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌 15.53 点, 收于 2637.65 点, 跌幅为 0.6%。

此外, 澳大利亚悉尼股市主要股指比前一个交易日下跌 7.4 点, 收于 5007.5 点, 跌幅为 0.2%。新西兰股市 NZX-50 指数则比前一个交易日下跌 5.91 点, 收于 3321.00 点, 跌幅为 0.18%。

但是, 印度孟买股市敏感 30 指数上涨 31.87 点, 收于 14482.22 点, 涨幅为 0.22%。

日本彩票销售低迷重创财政

据《日本经济新闻》最新报道, 日本地方政府发行的彩票销售不佳, 连续两年低于上一年水平, 使得原本就很艰难的地方财政运营雪上加霜。

日本的彩票由总务省认可的都道府县以及名古屋、横滨等 17 个指定城市负责发行, 其中彩票销售收益的四成上缴地方政府。彩票收益由地方政府用于各地的教育设施、道路建设和文化事业等公益事业。

由于个人消费低迷, 彩票的主要购买人群——老年人日常开支也越来越谨慎。2007 年度日本全国彩票的销售额为 10442 亿日元(约 109 亿美元合 1 美元), 同比减少了 4.5%, 收益仅为 4196 亿日元, 同比减少了 9.3%, 已连续两年下滑。2007 年度所有彩票产品的销售额无一例外均低于上年, 这直接导致了收益规模缩小。

报道指出, 彩票收益与“汽车购置税”这一地方税的数额相当, 因此彩票销售下滑将给地方财政带来沉重打击。今后这种趋势如果持续下去, 难免会导致地方财政状况进一步恶化。

(以上均据新华社电)

股 票

指数名称	收盘	涨跌
东京证交所股票指数	1229.35	-9.9
日经 225 指数	12778.71	-99.95
韩国 KOSPI 指数	1490.25	-11.86
澳大利亚证交所综合指数	5082.3	-7.8
泰国证交所股票指数	668.92	-9.28
雅加达综合指数	2107.55	-19.68
孟买 SENSEX 30 指数	14482.22	31.87
新加坡富时海峡时报指数	2707.19	-26.26
吉隆坡综合指数	1070.5	-8.23
菲律宾综合指数	2637.65	-15.53

商 品 期 货

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油 10	美元/桶	115.96	0.5
NYMEX取暖油 10	美分/加仑	321.47	5.09
ICE布伦特原油 10	美元/桶	114.7	0.25
ICE布伦特柴油 10	美元/公吨	1037.5	-20
CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	1310.2	-36.5
CBOT豆粕 12	美元/短吨	357	-8.8
CBOT豆油 12	美分/磅	53.4	-1.82
CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	588.6	-11.1
CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	838.4	-26.4
NYBOT糖 10	美分/磅	14.11	0.04

(数据截至北京时间 8 月 26 日 21:00)

利 率 债 券

美元 (%)	英镑 (%)	欧元 (%)	日元 (%)	品种	收益率 (%)
2.14	5.045	4.27625	0.55	美国 2 年期国债	2.349
2.4275	5.08375	4.40813	0.5625	美国 10 年期国债	3.804
2.44938	5.20625	4.43313	0.58125	英国 2 年期金边债券	4.492
2.47	5.36313	4.47875	0.59625	英国 10 年期金边债券	4.497
2.80938	5.75438	4.9675	0.87125	日本 2 年期国债	0.689
3.11625	5.91375	5.15188	0.94625	日本 10 年期国债	1.414
3.16	5.96688	5.22438	1.0425	德国 2 年期国债	3.966
3.22	6.02625	5.30688	1.135	德国 10 年期国债	4.105
				法国 2 年期国债	4.06
				法国 10 年期国债	4.3

(英国银行家协会 8 月 26 日发布的 Libor 部分数据)