

Overseas

美消费面临“熄火” 亚太股市9月开局大跌

◎本报记者 朱周良

不会停滞的明显信号,否则(亚太)股市仍会因为美国经济不时传来的坏消息而频频跳水。”

美消费开支前景堪忧

分析家注意到,1日亚太股市大跌很大程度上是受到美国上周五发布的疲软消费开支报告拖累,该报告显示,受经济降温影响,美国人的收入降幅创下近年来之最;同时,通胀水平却升至十多年高点。

美国上周五发布的数据显示,7月份该国消费支出仅增长0.2%,增幅仅为6月份的三分之一。7月份个人收入骤降0.7%,为三年来最大降幅;同时,衡量通胀的重要指标个人消费支出物价指数(PCE)同比升幅则高达4.5%,为17年来新高。

个人消费开支约占美国国内生产总值的三分之二,是经济增长的主要动力。分析人士认为,美国个人收入下降和消费开支不振,显示美国经济前景仍不容乐观。

华尔街研究机构高频经济公司的经济学家谢泼德森表示,随着政府退税对支出的正面影响逐渐减弱,预计美国普通消费者面临的最糟糕状况即将到来。而代表美国各大企业的美国商会则认为,尽管美国经济上半年增长不错,但越来越多的迹象显示,今年年底或者明年年初可能会出现传统意义上的经济衰退。

美国商会首席经济学家雷加里日前表示,越来越多的迹象表明,今年第四季度或是明年第一季度,美国经济可能会出现传统意义上的经济衰退。也就是说,经济会出现连续两个季度负增长。

雷加里指出:当前美国已经开始滑入一场典型的衰退过程。就业增长放慢、失业增加、首次申请失业补贴的人数越来越多等等迹象说明,就业、工业、投资和消费都放慢了,从而导致可支配收入减少,致使美国经济的主要驱动力——消费——接近熄火。

受上述疲软报告拖累,美股上周五收盘全线大跌逾1%,因为科技巨头戴尔发布了低于预期的季报。本周一,美股将因劳动节假期休市一天。

韩股跌至 18 个月低点

1日尾盘,覆盖亚太地区主要市场的MSCI亚太指数大跌1.7%,当天早些时候,该指数跌幅一度超过2%,为7月29日以来最大单日跌幅。其十大行业分类指数无一上涨。

地区股市中,韩国股市以4.06%的跌幅高居跌幅榜首,首尔综合指数也跌至近18个月以来最低点。中国台北股市跌幅也超过3%,而中国香港、日本东京股市跌幅则接近2%。

截至1日收盘,首尔综合股价指数重挫59.81点,报1414.43点,为2007年3月初以来最低收盘价。4.06%的跌幅也是七个月来单日跌幅。日经225指数收盘大跌238.69点,报12834.18点,跌幅1.8%,为8月19日以来最大跌幅。

中国台北加权股价指数收跌233.02点,报6813.09点,为一个半月以来最低收盘价,跌幅高达3.31%。中国香港股市也跌至一周以来最低点。恒生指数收盘下跌355.58点,跌幅1.7%,收报20906.31点,为8月21日以来最低。恒生国企指数跌1.9%,收报11438.88点。

其他亚太股市也几乎全线收低。澳大利亚股市跌0.34%,印度股市跌0.5%。新加坡股市跌1.0%。只有印尼股市高开0.5%。个股中,与美国市场关联密切的出口股纷纷领跌,日本本田汽车、韩国LG电子以及台湾鸿海精密股份等跌幅居前。

BPI资产管理公司的经理卡帕里那指出,当前亚太投资人依然颇为谨慎,除非出现全球经济增长



受前一个交易日纽约股市大跌等因素影响,东京股市日经股指1日下跌1.83% 新华社/法新图

■新闻观察

亚洲出口股后市或持续剧烈波动

◎本报记者 朱周良

分析人士指出,在欧美经济前景不明的背景下,未来以这些地区为主要出口市场的亚洲出口企业的股价仍可能剧烈波动。

在1日的亚太市场,出口股跌势最为惨重,其中,半数销量在美国市场的本田汽车出现一个月以来最大跌幅,超过五分之四销售额来自欧洲的香港服装零售商思捷环球重挫6%,高居恒指成分股跌幅首位。

管理着300亿美元资产的瑞银Hana资产管理公司基金经理人Seo Jung Ho表示:“投资人仍对美国需求降温感到担忧。”分析人士指出,在现阶段,亚洲出口型企业对欧美市场的依赖仍较大,不管是日本这样的发达经济体,还是新加坡和中国台湾等相对欠发达的新兴经济体,情形都类似。

在日本,仅次于丰田的汽车巨头本田的股价1日重挫3.4%,报3460日元,是8月4日以来最大跌幅;丰田汽

车也大跌2.2%,报4820日元。夏普则下跌3.14%,报1356日元。佳能跌2.6%。美国7月消费者支出疲软,而8月日本国内汽车销售减少,均对上述股票带来打击。

在中国香港,全球最大的手机代工商富士康股价1日收跌4.6%,收报5.59港元。而向零售巨头沃尔玛供货的利丰则下跌3.5%,收报23.20港元。

此外,零售商思捷环球控股重挫6%,为恒生指数中跌幅最大的成分股。该股自上周公布业绩以来三天内大跌24%。思捷环球超过五分之四的销售来自欧洲。当天公布的数据显示,欧元区最大经济体德国的零售销售较6月份缩减1.5%,为连续第二个月下降,6月份下降1.4%。

1日亚太股市中跌幅居前的个股还有台北上市的鸿海精密股价,这家全球最大的电子代工企业1日收盘跌停。截至收盘,鸿海下跌6.9%,报149元台币,同为鸿海系股票的鸿准也以7%的跌幅跌停。

鸿海上月29日表示,上半年净利

减少10%,报280亿新台币(886亿美元)。第二季盈利下降24%,至119亿新台币,远低于分析师预期。

高盛、美林及摩根士丹利等大行均宣布调降对鸿海的股价目标预期,主要因为该公司对戴尔的电脑销售减少,对摩托罗拉的手机销售也减少,再加上劳工及原料成本增加,均对盈利带来压力。

而在韩国,全球第三大电视生产商LG电子1日狂泻9.6%,创四年多最大跌幅。LG电子收盘重挫9.6%,报91800韩元,是2004年5月17日以来最大跌幅。

高盛8月29日发布报告预测,LG电子第三季手机销售量较前一季下降13%,因竞争加剧。而LG Display面板业务的盈利预计也会下滑。

大和资产管理公司资深策略师Nagano表示:“现在还很难说美国的消费支出短期内会改善,那些高度依赖出口的企业仍面临很大盈利压力,比如汽车行业。所以,未来一段时间,这些企业的股价也可能面临持续剧烈波动。”

国际清算银行:全球货币市场紧张状况仍将持续

◎本报综合报道

总部设在瑞士巴塞尔的国际清算银行8月31日发表全球金融市场季度报告,全球货币市场紧张状况很可能将持续“一段时间”。

国际清算银行还表示,自2007年夏季次贷危机爆发以来,全球银行撤出美国的资金超过了进入的金额。国际清算银行的数据显示,急需美元的外国银行可能正在从位于美国的分行向在全球各地的办事处提供资金;而全球对美国非金融机构的贷款在经历了多年的增长后也开始陷入停滞。

报告显示,8月29日,反映货币市场资金取得难易程度的指标LIBOR-OIS息差(即3个月美元银行间拆借利率与隔夜指数掉期利率之差)达到78个基点,而在去年7月份信贷危机爆发前的一年时间内,该息差平均仅为8个基点。

国际清算银行分析家表示,目前的LIBOR-OIS息差水平表明,银行同业拆借市场面临的资金压力仍将持续一段时间。

资金压力不仅存在于银行间拆借市场。美联储8月11日公布的调查结果,7月份有更多的美国银行提高了面向企业和消费者的信贷标准,反映出银行业信贷氛围仍然浓厚。

此外,国际清算银行还在报告中称,债券收益率不断下降说明投资者预期全球主要央行将维持或下调利率以刺激经济。

据国际清算银行统计,截至8月22日的3个月内,欧洲、日本和美国的10年期债券收益率下降了20至30个基点。

欧洲两央行本周预计按兵不动



◎本报记者 朱周良

尽管欧元区第二季经济陷入萎缩,但多数经济学家仍认为,当局不会马上考虑降息。彭博社调查的47位经济学家中,有46位预测欧洲央行将再次召开会议。多数市场人士预计,两家央行都会像上个月一样,继续维持当前利率不变。

不过,在未来的利率走向上,两家央行似乎开始出现分歧。欧元区开始对掉头降息持谨慎态度,而英国央行则面临更大降息压力。

按计划,英国央行将在北京时间4日19时公布利率决定,45分钟后,欧洲央行的利率决策也将出炉。在8月7日的上次会议上,英国央行和欧洲央行都如期宣布维持利率不变。

欧央行刻意弱化降息预期

欧元区基准利率目前仍处在4.25%的七年高点。7月3日,欧元区曾实施了一年多以来的首次加息,旨在控制通胀。

欧盟统计局上月公布,欧元区15国GDP今年第二季度下滑0.2%,为区内经济近十年来首次出现萎缩。第一季度,欧元区经济还实现0.7%的增长。同比来看,第二季度欧元区经济增长了1.5%,为连续第三个季度增速放缓。欧元区最大的两个经济体德国和法国都公布第二季度经济出现萎缩,分别环比下降0.5%和0.3%。而意大利经济第二季度也已出现负增长。

不过,通胀形势也依然严峻。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%。上周,欧洲央行多位委员出面表示,目前讨论欧元区降息还为时尚过早,这被认为是该行短期内不可能降息、甚至可能继续加息的信号。欧洲央行管理委员会委员韦伯上周表示,目前讨论欧元区降息还为时尚早。韦伯表示,目前4.25%的基准利率较中性水平而言仍偏宽松,而通胀率也不见得必然随着经济增长的放缓而降低。他表示,如果年底或明年之前经济前景如他预计的那样有所改观,届时央行会考虑是否有必要采取行动。

在上月利率会议后的发布会上,欧洲央行行长特里谢依然保持了中立的立场。他一方面承认欧元区经济2008年中期比较疲软,但同时又强调维护物价稳定仍将是央行的首要任务。

多数分析师预计,今年余下时间,欧洲央行将维持利率不变,因为虽然通胀高企,但经济也异常疲弱。

英面临较大降息压力

相比欧元区,英国央行面临的降息压力似乎更大。英国基准利率目前维持在5%的G7最高水平,到目前为止,英国已连续四个月维持利率不变。之前,英国央行4月份曾追随美联储将基准利率从5.25%降至5%。

英国国家统计局上月公布的修正数据显示,第二季度,英国GDP环比持平,上月25日发布的初值为增长0.2%。这也是1992年第二季度以来英国经济最低环比增幅,从而为英国连续63个季度以来的经济持续增长画上了句号。去年同期,英国经济环比增长0.8%。

英国央行货币政策委员会委员布兰费罗上周强烈呼吁,英国央行目前需要大幅降息以阻止经济陷入长期的衰退预期升温。布兰费罗认为,英国央行已经错失降息的良机,他表示担心,如果央行眼下不采取果断行动的话,许多英国人将可能失去工作和房屋。

不过,也有一些人对英国马上降息表示怀疑。法国巴黎银行的分析师拉克克说:尽管我在利率调整方向的问题上和布兰费罗看法一致,但我不认为他能够说服其他委员也投票支持降息。德意志银行的经济学家巴克利则表示,要同时应对经济降温和通胀加速双重难题的现状意味着,央行可能打算降息,但可能需要等到明年。他预计,英国国会从明年2月份起四次降息,每次的幅度都在25基点。

相比来看,第二季度英国GDP增长1.4%,为1992年第二季度以来初值为增长1.6%。分析师此前预计,第二季度英国经济环比将增长0.1%。

近期的一项调查显示,分析师认为未来12个月英国经济陷入衰退的概率有40%。美国银行分析师萨拉特认为,随着消费者在2008年年底或明年之前经济前景如他预计的那样有所改观,届时央行会考虑是否有必要采取行动。

在二季度经济零增长的数据公布后,要求央行降息的呼声也日渐高涨。英国央行最新的通胀预测,也令市场的降息预期升温。该预测显示,如果当局维持利率在5%不变,通胀率有望在两年内下滑至2%目标的下方。

不过,也有一些人对英国马上降息表示怀疑。法国巴黎银行的分析师拉克克说:尽管我在利率调整方向的问题上和布兰费罗看法一致,但我不认为他能够说服其他委员也投票支持降息。德意志银行的经济学家巴克利则表示,要同时应对经济降温和通胀加速双重难题的现状意味着,央行可能打算降息,但可能需要等到明年。他预计,英国国会从明年2月份起四次降息,每次的幅度都在25基点。

指数名称	收盘	涨跌
东京证券交易所股票指数	1230.64	-24.07
日经 225 指数	12834.18	-238.69
韩国 KOSPI 指数	1414.43	-69.81
澳大利亚交易所综合指数	5200.00	-15.50
泰国证交所股票指数	675.22	-9.22
雅加达综合指数	2164.62	-1.32
孟买 SENSEX 30 指数	14498.51	-66.02
新加坡富时海峡时报指数	2713.79	-26.16
吉隆坡综合指数	1100.50	30.04
菲律宾综合指数	2686.52	-1.57

指数名称	最新	涨跌
摩根士丹利欧洲指数	966.51	-4.38
英国富时 100 指数	5600.40	-36.20
德国 DAX 30 指数	6407.13	-15.17
法国 CAC 40 指数	4469.00	-13.60
西班牙 IBEX 35 指数	11695.30	-12.00
意大利米兰 30 指数	29591.00	-19.00
荷兰 AEX 指数	411.74	-1.10
俄罗斯 RTS 指数(美元)	1669.30	23.16

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油 10	美元/桶	113.4	-2.52
NYMEX取暖油 10	美元/加仑	314.59	-5.61
ICE布伦特原油 10	美元/桶	111.82	-2.16
ICE布伦特柴油 10	美元/吨	1008.25	-57.25
CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	—	—
CBOT豆粕 12	美分/蒲式尔	—	—
CBOT豆油 12	美分/蒲式尔	—	—
CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	—	—
CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	—	—
CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	—	—
NYBOT糖 10	美分/磅	—	—

合约	单位	最新价	涨跌
NYBOT棉花 12	美分/磅	—	—
TOCOM棉花 01	日元/公斤	318.9	-3.6
COMEX黄金 12	美元/盎司	827.9	-8.2
COMEX银 12	美元/盎司	1360.5	-11
COMEX铜 12	美分/磅	330.5	-6.55
LME铝三个月	美元/吨	2700	-22
LME铝六个月	美元/吨	7349	-151
LME铝九个月	美元/吨	19601	-575
LME铝三个月	美元/吨	1795	-1

期限	美元		英镑		日元	
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
隔夜利率	2.3950	5.05500	4.30125	0.54875	—	—
1年期利率	2.43750	5.08125	4.39688	0.56000	—	—
2年期利率	2.43750	5.20675	4.42063	0.58000	—	—
3年期利率	2.48625	5.36125	4.50813	0.69750	—	—
4年期利率	2.81000	5.74875	4.95438	0.89000	—	—
5年期利率	3.11250	5.89250	5.15563	0.97000	—	—
6年期利率	3.14563	5.94125	5.23250	1.06000	—	—
7年期利率	3.19500	6.00000	5.32000	1.15438	—	—
8年期利率	—	—	—	—	—	—
9年期利率	—	—	—	—	—	—
10年期利率	—	—	—	—	—	—

品种	收益率(%)
美国 2 年期国债	2.367
美国 10 年期国债	3.812
英国 2 年期金边债券	4.436
英国 10 年期金边债券	4.464
日本 2 年期国债	0.58
日本 10 年期国债	1.473
德国 2 年期国债	4.043
德国 10 年期国债	4.142
法国 2 年期国债	4.13
法国 10 年期国债	4.35

(数据截至北京时间9月1日 21:00)

(英国银行家协会9月1日发布的 Libor 部分数据)