日韩泰股市齐跳水 韩否认出现金融危机

⊙本报记者 朱周良

对亚洲股市总体而言,9月份的开局可谓糟糕透顶。昨天,日本、韩国和泰国股市都连续第二天大跌,并创下数月乃至一年多来收盘新低。金融市场的异常剧烈波动,引起了投资人和各国政府的高度关注:韩国昨天召开紧急会议商讨对策,宣布将采取坚决措施维护市场稳定,并呼吁投资人保持冷静;国内政局动荡的泰国政府也不得不紧急干预汇市,阻止泰铢的持续暴跌;而在日本,由于担心首相福田康夏突然辞职对经济和金融市场带来较大冲击,日本央行已表示近期将"密切关注"市场的最新发展。

日股跌至五个月低点

尽管在昨天的大多数交易时间内,日本股市都表现得相当"顽强",早盘甚至一度上涨0.5%,但是,一年来发生的第二次首相辞职事件,还是不可避免地对东京股市带来了负面打击。

1日晚间,上任不满一年的日本首相福田康夫突然宣布辞职,令日本朝野内外以及国际舆论一片哗然。福田是日本一年内第二位辞职的首相。他的前任安倍晋三在2007年9月12日意外宣布辞职,后者的执政时间也不到一年。

昨日收盘,日经225指数继前一天大跌1.8%之后,再挫1.8%,报在12609.47点的3月31日以来最低收盘价。市场人士注意到,大盘在开盘之初并未受到这一消息太大影响,有分析认为,这可能是由于投资人对此早有预料,因为福田内阁之前的支持率一直偏低。

不过,在收盘前的最后一个小时,股市却风云突变。日经指数一路下挫,最终大跌224.71点,再次收出跌幅达到1.8%的大阴线。

分析师表示,日股2日大跌可能主要受到股指期货影响,由于市场交投异常清淡,股指期货的波动更容易影响到现货市场。一些投资人仍担心,在政局再次生变的背景下,外资对日本的投资兴趣可能减弱。

大和SB投资的一位投资经理坦承:毕竟这已经是连续两任首相宣布辞职,情况看来"相当悲观"。要知道,福田的辞职距离其重组内阁也不过一个月,之前他刚刚任命了新的经济财政大臣和财务大臣,正准备"大干一番",而日本政府也刚刚宣布超过千亿美元的经济刺激计划。福田的突然离任,无疑会令这一切的落实增添很大不确定性。

泰央行被迫出手干预汇市

与日本情形类似的还有泰国,受国内政治危机拖累,泰国股市周二跌至19个月低位,在政府宣布曼谷进入紧急状态之后,投资者大举抛售金融及房产类股。

泰国总理沙马周二宣布曼谷进入紧急状态,此前沙马的支持者与反政府抗议人士发生暴力冲突,冲突导致一人死亡,数十人受伤。

昨日收盘,泰国基准的SET指数大跌2.3%,报659.51点,为2007年2月1日以来的最低点,这也是该指数自7月16日以来最大单日跌幅。股指在开盘后不久便大跌2.2%至六周低点,逼近19个月低点。

个股中,旅游相关个股领跌。泰国航空早盘一度重挫2.9%,至纪录低位。政局不稳定和紧急状态管制措施,引发了对外来游客数量可能大幅下降的担忧。泰国机场公司也一度跌至历史低点,而酒店等个股也未能幸免。

泰国证交所总裁周二表示,在政府宣布进入紧急状态后,泰国股市上的外资抛盘并不多,目前尚未发现任何异常资金流动。

与此同时,泰铢也延续了近期的跌势,昨日继续下跌0.5%,报34.50,为一年多以来最低点。上个月,泰铢累计下跌2.1%,主要受到国内政局动荡影响。

面对严峻的形势,泰国央行周二证实,当局已被迫入场干预,以缓和泰铢跌势。泰国央行副行长2日证实,政府宣布进入紧急状态的消息导致泰铢走低并出现剧烈波动,因此,央行前市不得不在当日早间入市干预,支撑泰铢。她表示,如果泰铢走势过于波动,当局随时准备再次采取干预。央行还表示,紧急状态将对经济带来负面影响,但其影响程度将取决于政局的发展。

韩政府否认出现金融危机

和泰国和日本不同,韩国金融市场本周连续大跌,则主要源于投资信心的缺失以及有关外资可能大量撤离韩国的担忧。8月份,韩元对美元汇率跌幅达到10%。9月1日韩元对美元汇率跌至46个月以来低点,韩国主要股指则暴跌4%,从而加重了人们对韩国金融市场面临危机的担忧。

过去两天,市场上流传甚广的是所谓的"9月危机"。下周,外资持有的大量韩国国债将到期,有投资人担心,外资可能乘机大量撤出韩国,因此纷纷提前抛售股票。韩国股市本周一暴跌4.06%,股指创近18个月来最低收盘价。

为了稳定市场情绪,韩国当局在周二市场开盘前召开紧急会议,随后召开记者会安抚市场。财政部副部长金东洙对记者表示,政府将采取"坚决措施"稳定汇市。对于一些人提出的韩国可能陷入金融危机的说法,金东洙也给予了驳斥,称其"毫无依据"。

当局还有意淡化有关外资持有债券下周到期可能拖累韩元的可能性,称外资投资多和换汇交易有关。官方表示,已准备好19万亿韩元债券到期赎回的资金。

金东洙还表示,十年前在亚洲金融危机影响下韩国出现的金融灾难不会重演,因为目前韩国银行流动性充足,而政府对当前的金融局势也保持着高度警觉。他呼吁投资者保持镇定,将注意力转移到企业的良好收益和大量的机构买入行为上。

昨日收盘,韩国股汇市继续走低。美元对韩元进步上涨1.6%,至1135.75,为2004年以来最高点,前一天最高达到1116。股市周二收盘再跌0.5%,报1407.14点,刷新17个月收盘低点。

泰国股市暴跌 资料图

■新闻分析

新兴市场投资价值日显 下跌空间已较有限

⊙本报记者 朱周良

尽管多个地区金融市场出现危机的征兆,但多数机构和业内人士仍认为,当前的局势仍属可控。不少分析师都指出,短期内新兴市场仍可能出现波动,但这不应该成为做空新兴股市的理由。随着跌势的持续,新兴市场的投资价值已经日趋显现。

97年危机不会重演

分析师注意到,近期韩国和泰国等股市的大跌并非个案。事实上,总体来看,新兴市场近来的表现都弱于发达市场。除了已经跌至一年多低点的韩国和泰国股市之外,巴基斯坦股市也在上周跌至27个月低点,并迫使当局紧急宣布为股价设定底线,只允许上涨而不能下跌;新加坡股市也在上月底跌至22个月低点。

昨天,随着泰国等国陷入政治乱局,新兴市场跌势仍在继续。MSCI新兴市场股价指数最低跌至924点附近,为2007年3月以来最低点。

对投资人来说,韩国金融市场近期的波动尤其令人担忧,一些人觉得,当前的情形有些类似以往的危机。不过,主流观点并不这么认为。

穆迪投资服务公司2日表示,韩国不会重演1997年的一幕,当时面临亚洲金融危机的韩国被迫向IMF申请570亿美元的紧急援助,而其本币也一度贬值过半。穆迪表示,现在韩国银行和企业财务状况更为强健,而且韩国出口商面对全球经济放缓表现出相当的韧性。

汇丰的分析师纽曼昨天也表示,韩国并未面临偿债危机,外界将当前的情形与1997年的危机相提并论,这有些夸大其词。他指出,韩国目前外汇储备达2430亿美元,足以支付该国短债。韩国的经济增长如同亚洲其他地区一样,未来几个季度预计可能会趋缓,但现在不大可能立即发生衰退。

评级机构标准普尔昨天发布报告指出,泰国近期的政治动荡可能影响其吸引投资的能力,而且国内暴力活动升级可能招致其评级展望下调的风险,不过该机构表示,不会考虑马上对泰国的债信评级进行调整。

从昨天亚洲市场的整体表现看,日本、韩国和泰国的大跌并未全面波及亚洲股市。新加坡、印度等股市甚至有大涨3%的良好表现,港股收盘也上涨0.7%,可见投资人并不认为地区危机正在酝酿。

绝佳买点日渐显现

大摩的新兴市场策略师乔纳森·加纳日前发布报告指出,随着总体的估值和技术指标跌至2001年至2002年上次低谷时的水平,新兴市场似乎已经很好消化了本轮企业盈利的重大调整。该行认为,尽管新兴市场企业未来的盈利前景依然存在不确定性,但出现严重盈利萎缩的风险已经非常有限;而且,对新兴市场而言,还有一大利好在于,今年晚些时候新兴市场的总体通胀率可能见顶。

鉴于上述原因,大摩认为:"对新兴股市而言,当前已经处于很有吸引力的买入区间。"报告指出,当前,MSCI新兴市场指数的平均市盈率在11.8倍附近,而其10年平均市盈率水平则在14.4倍,这也就是说,当前新兴股市的估值比历史平均水平低了18%,后者也是自2001年9月以来新兴市场最大的折价率。

大摩指出,新兴股市的许多技术指标都指示严重超卖,从以往经验看,市盈率低于13.5倍已经被证明是极佳的买入机会。从技术上判断,当前新兴市场出现了自2001年至2002年上次低谷以来最严重的超卖状况。

高盛全球经济研究主管吉姆·奥尼尔2日在接受本报记者采访时表示,亚洲新兴市场持续剧烈波动,除了地缘政治的因素之外,还有一个可能的原因就是,投资人对于中国这一地区经济引擎可能出现重大经济降温感到忧虑。

"但我个人认为,这样的担忧完全是多余的。"曾首创"金砖四国"概念的奥尼尔说。他进一步表示,投资人不应将中国出口可能出现大幅降温与整体潜在需求出现重大降温混为一谈。奥尼尔还指出,随着国际油价进一步下跌,新兴经济体和市场也会从中受益。

还有10%下跌空间?

美林全球新兴市场首席策略师迈克尔·哈尼特昨天在发给记者的报告中指出,该行认为新兴市场总体可能仍有10%左右的调整空间,届时可能出现绝佳的投资机会。

哈尼特表示,短期内,新兴市场仍面临资金赎回的压力。该行注意到,在过去10周内,针对新兴市场的股票基金出现了200亿美元的净赎回,包括对冲基金在内的大型机构迫于赎回压力仍在抛售新兴市场头寸。美林认为,当前新兴市场仍显得较为"脆弱",来自美国金融业、通胀以及中国经济增长等方面的负面消息,仍可能不时冲击新兴市场。

不过,哈尼特指出,如果再跌10%左右,新兴市场将出现"重大买入机会"。哈尼特的建议是,如果MSCI新兴市场股价指数跌至850点附近,那么投资人应该大胆地杀入。

经合组织:英国已处衰退 美欧日风险犹存

⊙本报记者 朱周良

代表30个发达经济体的经合组织(OECD)2日发布报告称,在主要经济体中,英国已经处在衰退之中。美国目前的情况还难以定论,而欧元区、日本和加拿大则都存在陷入衰退的风险。报告还指出,在当前要同时估计抑制通胀和刺激经济增长的情况下,全球主要经济体的央行应该维持现有利率水平不变。

看好美经济看坏欧洲

总部位于巴黎的经合组织在报告中称,根据OECD的模型,英国经济已经处在衰退中,预计该国GDP增长会在本季度和下一季度连续出现负增长。

对于美国,报告认为,考虑到政府推出的经济刺激计划和持续存在的金融动荡,现阶段还很难对这个全球最大经济体前景作出预测。报告认为,在今年余下两个季度,美国经济出现增长和萎缩的可能性基本相同。

OECD指出,其对欧元区、日本和加拿大的经济前景不是十分确定,目前的预测是这三大经济体都可能避开衰退,但OECD的模型分析则显示,上述三个经济体陷入衰退的可能性依然存在。

报告预计,七国集团今年的增长预计仍未1.4%,与6月份的预测一致。美国今年的增长预期则由6月份预计的1.2%上调至1.8%。欧元区15国今年预计增长1.2%,低于之前预测的1.7%。对日本的增长预期则由1.7%降至1.3%。

美欧日宜维持利率不变

报告还指出,在当前要同时估计抑制通胀和刺激经济增长的情况下,美欧日等央行应该维持现有利率水平不变。

经合组织在报告中表示,考虑到美国的信贷紧缩以及经济增长降温可能帮助压低通胀,美联储决定保持利率在2%不变的决定是合适的。欧洲央行则应该保持利率在4.25%不变,以抑制潜在的物价上涨压力;日本央行也被建议保持当前0.5%的利率,以缓冲可能再次出现的通缩。

在最新报告中,OECD依然维持了对全球经济今年增长1.8%的预期。该组织表示,鉴于金融市场持续动荡、主要经济体住房市场持续滑坡以及商品价格高企可能"继续对全球经济增长施压,经济活动在年底前预计都会保持疲弱"。

信贷危机影响难以估量

报告指出,考虑到全球主要金融机构已经计提了大多数与次贷相关的损失,金融市场未来的主要风险将来自各大经济体可能出现的增长疲软迹象。"金融动荡给实体经济带来冲击的最终深度和广度,现在还具有很大不确定性,同时住房和建筑融资领域的更多风险也值得担忧。"报告说。

OECD指出,由于信贷紧缩进一步打压价格,许多经济体的楼市降温仍在继续。在美国,房价继续下跌,并引发了第二轮房贷违约和丧失抵押赎回权的风险;而在欧洲,更多迹象表明,住房危机在英国和西班牙等越来越多欧洲经济体之间蔓延。

对于油价,报告指出,尽管国际油价已经从历史高点大幅回落,但燃油供应依然吃紧,而粮食等其他商品价格仍"持稳于历史高位"。OECD指出,如果原油等商品的价格继续保持在近期的相对低位,全球通胀压力有望在一定程度上得到缓解。

环球扫描

韩产业银行或购雷曼股份

对深陷困境的雷曼兄弟控股公司来说,要生存就必须有所舍弃。据英国媒体1日报道,雷曼兄弟正加紧与韩国产业银行(KDB)谈判,后者可能出资60亿美元收购雷曼兄弟25%的股份。

据英国《星期日电讯报》报道,雷曼兄弟和韩国产业银行正加紧谈判,并有望在本周末达成协议。报道称,韩国产业银行可能联合一家私人投资机构一起收购雷曼兄弟的股份,收购资金也将主要由这家私人投资机构出。

韩国金融服务委员会(FSC)一位高官当天称,如果双方达成协议,该委员会不会反对这一交易。此前,FSC由于担心海外投资风险,并不支持韩国产业银行收购次贷危机中陷入困境的海外银行。不过FSC的一位发言人当天晚些时候表示,该委员会依然对这桩交易心存疑虑。

这种状况使得雷曼兄弟面临两难处境。雷曼兄弟的命运取决于其是否能够脱手这些数额巨大而又前景不明的资产,否则该公司还可能遭受进一步损失。如果这桩交易成真,这可能是雷曼兄弟保持公司独立的最后手段。出售资产管理业务,弥补分拆地产资产带来的亏损缺口,或许能够帮助雷曼兄弟实现这一目标。但雷曼兄弟剩下的业务,即便能够吸引新注资,也会元气大伤。 (朱贤佳)

澳央行七年来首次降息

澳大利亚央行2日宣布,降低基准利率25基点,至7%,这也是该行七年来首次降息,凸显该国旨在通过降息刺激经济增长的紧迫性。

由于澳大利亚央行此前就给出了要降息的暗示,所以此次行动早在市场预料之中,澳洲上市的银行股前一天也纷纷走高。

在同时发布的简短声明中,央行指出,决策委员会认为目前存在放宽货币政策的空间。央行表示,由于去年和今年初的加息、市场利率上升以及信贷标准的收紧,融资状况一直非常紧张。而过去几个月里这种紧张状况进一步恶化,国际金融市场剧烈动荡,对信贷状况的忧虑情绪加深。澳大利亚最后一次加息是在3月份,以抑制第二季度上扬至4.5%的通胀率。 (小安)

德商业银行计划裁员9000人

德国商业银行首席财务官艾瑞克·施特鲁茨1日表示,该银行计划在收购德累斯顿银行之后裁员9000人。

德国商业银行与安联集团在8月31日达成协议,将以98亿欧元的价格收购安联拥有的德累斯顿银行。合并后的新德国商业银行全球员工将达6.7万人,成为仅次于德意志银行的德国第二大银行。该收购交易也将引发次贷危机以来最大的一轮银行裁员。

施特鲁茨表示,德国商业银行的境外分支机构将裁员2500人,投资证券部门将裁员约1300人。

随着裁员的进行,可以追溯到1786年的德累斯顿银行的名称也将消失,但其股票研究所可能会被保留。

英将公布房地产援助计划

据彭博新闻社报道,英国首相戈登·布朗将于2日公布总额约10亿英镑的援助计划,旨在帮助英国房地产市场摆脱18年来最严重的衰退。

彭博社援引知情人士的话透露,该援助计划的主要内容包括:英国政府和房地产开发商共同出资,向年收入在6万英镑以下的首次购房者提供最高相当于新房价值三分之一的无息贷款,期限最长5年;政府出资为在偿还房贷方面存在困难的购房者提供帮助,并以部分或全部房屋产权作为交换。此外,英国政府还在考虑延期收取或者免除部分购房者的房地产交易印花税。

英国全国建房互助会和哈利法克斯银行日前发表报告说,英国房地产市场正面临上世纪90年代初以来最严峻的形势。

韩上半年税收收入增近15%

韩国国税厅2日发布报告说,由于企业所得税和增值税收入增长显著,今年上半年韩国政府税收总收入比去年同期增长14.9%。

韩国国税厅当天在向韩国国会提交的报告中说,上半年韩国政府税收总收入达到91.2万亿韩元(约1090韩元合1美元),高于去年同期的79.4万亿韩元。上半年税收收入相当于今年全年韩国政府目标税收收入的58%。

韩国国税厅称,在韩国经济增长放缓的背景下,政府税收收入仍保持快速增长主要得益于企业所得税和增值税等项目收入的大幅上升。

受油价上涨及全球经济增长减速影响,韩国经济增速明显放缓。韩国政府此前将今年韩国经济增长预期值由年初的6%下调至4.7%。

(除署名外均据新华社电)

股票

指数名称	收盘	涨跌
东京证交所股票指数	1212.37	-18.27
日经225指数	12609.47	-224.71
韩国KOSPI指数	1407.14	-7.29
澳大利亚证交所综合指数	5195	-5
泰国证交所股票指数	659.51	-15.71
雅加达综合指数	2159.05	-5.57
孟买SENSEX 30指数	15049.86	551.35
新加坡富时海峡时报指数	2758.94	45.15
吉隆坡综合指数	1086.99	-13.51
菲律宾综合指数	2708.25	21.73

指数名称	最新	涨跌
摩根士丹利泛欧洲指数	976.21	9.15
英国富时100指数	5622.1	19.3
德国DAX 30指数	6522.29	100.49
法国CAC 40指数	4539.27	67.14
西班牙IBEX 35指数	11860	166.2
意大利米兰30指数	29862	312
荷兰AEX指数	414.95	2.86
俄罗斯RTS指数(美元)	1660.02	-6.5

商品期货

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油10	美元/桶	106.68	-4.54
NYMEX取暖油10	美分/加仑	297.39	-11.01
ICE布伦特原油10	美元/桶	105.77	-4.1
ICE布伦特柴油10	美元/公吨	965.25	-100.25
CBOT大豆11	美分/蒲式尔	1257.6	-66.1
CBOT豆粕12	美元/短吨	339	-20
CBOT豆油12	美分/磅	52.04	-2.04
CBOT玉米12	美分/蒲式尔	557.2	-30.4
CBOT小麦12	美分/蒲式尔	767.4	-44.4
NYBOT糖10	美分/磅	12.42	-0.78

合约	单位	最新价	涨跌
NYBOT棉花12	美分/磅	68.37	-1.19
TOCOM橡胶01	日元/公斤	307.8	-11.2
COMEX黄金12	美元/盎司	798	-25
COMEX银12	美分/盎司	1260	-93.5
COMEX铜12	美分/磅	322.85	-7.9
LME铝三个月	美元/吨	2680	-29
LME铜三个月	美元/吨	7160	-196
LME镍三个月	美元/吨	19350	-70
LME锌三个月	美元/吨	1735	-44

(数据截至北京时间9月2日21:00)

利率债券

	美元(%)	英镑(%)	欧元(%)	日元(%)
隔夜利率	2.17125	5.05563	4.3025	0.55
1周利率	2.39375	5.08938	4.39875	0.56
2周利率	2.43125	5.21125	4.42188	0.58
1个月利率	2.48563	5.36125	4.50813	0.69875
3个月利率	2.81313	5.74638	4.95188	0.89375
6个月利率	3.11938	5.8875	5.15438	0.97125
9个月利率	3.15688	5.93875	5.23313	1.06
12个月利率	3.21438	5.9975	5.32313	1.15438

(英国银行家协会9月2日发布的Libor部分数据)

品种	收益率(%)
美国2年期国债	2.391
美国10年期国债	3.844
英国2年期金边债券	4.489
英国10年期金边债券	4.533
日本2年期国债	0.723
日本10年期国债	1.459
德国2年期国债	4.111
德国10年期国债	4.203
法国2年期国债	4.19
法国10年期国债	4.41