

Overseas

全球经济格局生变 美元连升上摸11个月新高

◎本报记者 朱周良

随着全球经济格局的演变,一些近年来国际金融市场的“常态事件”也在悄然生变,特别是美元。

昨天欧洲盘,美元汇价连续第五个交易日拉升。依据一篮子贸易伙伴货币编制的美元指数一度上摸78.65的11个月新高,美元对欧元、英镑和瑞郎等主要货币也纷纷创出几个月乃至数年来的高点。

记者一直以来的跟踪调查发现,随着投资人逐步消化美国经济降温的预期,但同时欧元区和其他主要经济体的疲弱程度却日渐显现,经历了数年颓势的美元,正在发动一轮像模像样的反弹。

美国欧洲准更弱

业内人士注意到,某种以上说,美元的这波反弹早在今年3月中旬就已开始酝酿。在进行了近4个月的反复“筑底”之后,美元在7月中旬开始陡然再次发力,并将强势延续至今。

过去五个交易日,美元指数持续拉升。截至北京时间17时01分,依据一篮子贸易伙伴货币编制的美元指数报78.60,此前一度达到78.65,为2007年10月以来最高点。其中,欧元对美元3日跌至七个月低点,英镑对美元则跌至两年半低位,瑞郎对美元也跌至八个月低点。

截至北京时间3日17时01分,欧元对美元报1.4395,最低跌至1.4384,为1月22日以来最低点。英镑对美元报1.7703,此前最低跌至

1.7666,为2006年4月以来最低点。

摩根大通的经济学家费罗利指出,美元反弹并非美国方面有什么新的转机,而是因为美国以外其他经济体的增长前景恶化。他表示,美国经济正面临衰退,但这种风险自今年年初以来一直很高,所以外汇市场已经很好消化了相关风险因素。相比之下,当前的新情况是,许多美国之外的其他经济体的衰退风险浮现,因而导致这些经济体的货币对美元出现价值重估。

事实上,里昂证券经济调研主管非舍维克早在6月份接受本报记者专访时就提醒说,相比美国经济,投资人现在更应该关注欧洲经济的风险。他当时就指出,现在到了买入美元抛售欧元的时候”。非舍维克当时预计,欧元对美元到年底会跌至1.35。

经合组织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。该组织表示,全球经济活动在年底前预计都会保持疲弱。

昨天,欧元区又有一项关键经济指标发出疲软信号。7月份欧元区商品零售环比下降0.4%,同比降2.8%,均超过了市场预期的降幅,显示欧元区经济可能会进一步疲弱。

上述数据公布后,欧元、英镑等对美元的跌势进一步加剧,美元指数也继续拉升。

美元走到“七年之痒”

华尔街日报3日撰文指出,随



昨天欧洲盘,美元汇价连续第五个交易日拉升 资料图

着投资人担忧的焦点从金融体系的问题转向全球经济走弱,近期美元和商品市场出现戏剧化的转折。大摩亚洲区主席罗奇昨日表示,随着全球经济转弱,美元可能继续升值,而石油和金属等大宗商品则将继续下跌。

对于美元的长期走势,瑞士信贷亚洲区经济学家陶冬提出了一个“七年之痒”的规律。也就是说,每隔7年,美元走势总会出现一轮大的反转。陶冬指出,自从上世纪70年代中期美元脱离布雷顿森林体系和黄金

挂钩之后,美元几乎每隔7年就会出现一轮大涨大跌。美元的上一轮顶部出现在2001年底到2002年初,按此推算,他预计美元在今年年底或明年年初会出现大的反弹。

本周,多家机构宣布上调对美元的预期。摩根士丹利外汇策略师任永力1日发布报告,宣布上调美元汇率预期,理由是随着欧洲和亚洲经济放缓,投资者将减持外国资产。报告预测,欧元对美元今年年底将跌至1.40美元,原先预测为1.53。而明年中期美元脱离布雷顿森林体系和黄金

法国东方汇理银行的货币策略全球主管科特查1日也表示,就当前的经济数据而言,各国可谓在比“谁比较难看”。而美国的数据目前不算很难看,所以该行看好美元走势。

当然,对于积弱已久的美元到底会不会彻底反转,业界仍存在一定的分歧。高盛全球经济研究主管奥尼尔表示,他对美元走势出现重大反转仍持怀疑态度,至少对所谓主要货币是如此。他预计,到今年年底,欧元对美元会在1.40附近交易。

环球扫描

韩元继续跳水 IMF警告莫夸大风险

尽管当局周二召开紧急会议商讨救市,但韩元并未就此止住近期的跌势。3日收盘,美元对韩元再升1.3%,报1148.50,盘中一度突破1150关口,为四年最高点。针对韩国金融市场持续动荡的局面,国际货币基金组织(IMF)3日表示,不应夸大韩国金融市场动荡的风险。

在政府前一天出面讲话后,韩国股市和债市3日稍有企稳。不过,韩元汇价继续创出新低,美元对韩元3日再升1.3%,盘中一度升至1159.05,为2004年8月以来最高点。瑞银预测,未来一年美元对韩元可能升至1300,为近六年来首见。荷兰银行指出,今年美元对韩元将升至1200,为2003年以来最高点。

考虑到韩国国内通胀加剧和经济降温的双重利空局面,不少外国投资人都纷纷从韩国撤资,拖累韩元今年以来累计贬值19%。第二季度,韩国经济仅增长4.8%,为一年多以来最低水平。但与此同时,前8个月,该国的通胀率却达到4.7%。

(小安)

亚太地区主要股市涨跌互见

受油价回落和投资者担忧全球经济前景等不同因素影响,3日亚太地区主要股市涨跌互见。

当天,东京股市日经225种股票平均价格指数收盘时比前一个交易日上涨80.12点,收于12689.59点,涨幅为0.64%。韩国首尔股市综合指数上涨19.75点,收于1426.89点,涨幅为1.4%。

菲律宾马尼拉股市主要股指上涨41.78点,收于2750.03点,涨幅为1.5%。新西兰股市NZX-50指数微涨6.20点,收于3373.45点,涨幅为0.18%。中国台北股市加权指数下跌114.89点,收于6584.10点,跌幅为1.71%,收盘时股指创两年来新低。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌56点,收于5060点,跌幅为1.1%。

此外,中国香港股市恒生指数下跌457.4点,收于20585.06点,跌幅为2.2%。新加坡股市海峡时报指数下跌52.41点,收于2706.53点,跌幅为1.9%。印度孟买股市当天闭市。(据新华社电)

谷歌推网络浏览器挑战微软

美国谷歌公司2日正式推出自行开发的谷歌Chrome网络浏览器测试版,业界认为这是谷歌挑战微软的最新利器。

谷歌在公司博客上说,100多个国家和地区的网民2日起可免费下载使用谷歌Chrome测试版。这款浏览器有40多种语言的版本,可应用于运行微软视窗操作系统的电脑。谷歌说,该公司正在开发适用于苹果Mac操作系统和Linux操作系统的版本。

谷歌说,谷歌Chrome是一款开放源代码的互联网浏览器,任何人都可以根据自己需要使用、修改或增强这一浏览器的功能。谷歌还在公司博客上发布“连环画册”,以漫画形式向网民介绍这款浏览器的特点,如多线程设计、保证浏览顺畅、兼容性强、运行应用程序时较简单等。

我们意识到,必须彻底地重新考虑浏览器,”谷歌在博客声明中说,这款浏览器将为网络使用者带来好处,同时将有助于推动网络技术创新。”

目前,微软的IE浏览器占据市场霸主地位。互联网业界人士认为,谷歌Chrome欲向微软新近发布的IE8测试版发起挑战,这款浏览器的推出,表明靠搜索引擎起家的谷歌正向互联网各个领域全面进军。(据新华社电)

罗奇:全球经济降温刚刚开始

摩根士丹利亚洲区主席罗奇日前表示,全球经济才刚刚开始降温。美国可能陷入衰退,而亚洲的出口导向型经济体也将开始感受其冲击。

罗奇周二在接受电视采访时表示,当前全球经济面临的问题不仅仅是信贷紧缩那么简单,他认为,信用危机的三分之二可能已经过去,但其对美国实体经济造成的冲击才刚刚开始。

罗奇表示,尽管美国第二季度增长速度较预期强,但在失业率攀升、房价下跌冲击消费支出的情况下,美国下半年增长可能又会转弱。而欧亚出口也将因此受创,全球经济增长也会受阻。

美国前几天发布的修正数据显示,该国第二季度GDP意外增长3.3%,远高于1.9%的初值,也大大高于分析师预期。不过,很多人都认为,美国经济增长应该在第二季度见顶,因为退税效应将逐步减退。(小安)

美林看好中国股票 看淡俄罗斯市场

◎本报记者 朱周良

美林公司本周发布最新研究报告,宣布上调对中国股市的投资评级,并建议投资人关注“金砖四国”中的小盘股,因为这些股票最容易受益于新兴经济体日益增长的内需增长。该行同时下调了对同处“金砖四国”中的俄罗斯股票评级。

以迈克尔·哈尼特为首的美林全球新兴市场策略师团队指出,2008年以来,中国股市一改去年的强势,沦为全球表现最差的股市之一,这主要是因为通胀和过高的估值引发了一轮猛烈的价值重估。

不过,在2日的报告中,美林宣

布将中国股市的评级上调至“增持”,因为考虑到中国股市的风险回报情况已显著改善,发动一场强劲反弹只欠某种动力。

美林认为,现阶段,对中国股市构成利空的一些因素如油价和通胀等都暂时逆转,而政策面也更偏向于经济增长,预计未来几个月信贷政策将趋于放松,财政方面也可能有一些刺激性的措施出台。

美林指出,经过这一轮的调整,MSCI中国指数的预测市盈率已降至11.4倍附近,比美国股市还要便宜。该行的研究发现,从历史上来看,那些拥有较大经常账盈余和较低市盈率的股市,通常都会比其他股市表

现得更好,而中国股市恰恰满足了这些条件。

美林重申,在北京奥运会后中国发布一些看似疲软经济数据,以及今后两周中国银行发布季报,都可能成为买入H股的好时机。

美林认为,总体来看,新兴经济体已从外需驱动转向内需推动,比如中国6月的商品零售增长就超过了出口增长。美林建议关注“金砖四国”中的小盘股,后者具备较大的增长潜力,当前的估值也相对较低,并且也最容易分享到新兴经济体的内需增长。

报告指出,在过去15个月期间,“金砖四国”市场大盘股的表现要明显优于小盘股,而这些国家的小盘股

板块整体上已处于严重超买状态,90%的小盘股价格都已跌至200日均线下。

与此同时,“金砖四国”小盘股相对大盘股的折价率已达到5年来最高水平,而其当前的整体市盈率已降至约1.5倍,为3年来最低水平。

鉴于上述因素,美林建议,长期价值投资者应该趁着当前市场价值重估的时机不断买入“金砖四国”小盘股,特别是那些股价便宜、现金流充裕且有较强增长潜力的个股。要分享新兴市场国内需求的长期增长,最简单和最有效的途径就是买入小盘股。”

与看好中国股市相反,美林对“金砖四国”中另一大国俄罗斯的股市预期则不那么乐观。该行在最新报告中宣布下调对俄罗斯股市的评级,至“中性”。

美林认为,对俄罗斯股市而言,当前的一大积极因素是超低的市盈率,按预测盈利计算,俄罗斯股市的平均市盈率低至仅仅6倍,哈尼特称其为“令人难以置信的价格”;此外,仍处在100美元上方的油价,对全球第二大产油国俄罗斯而言也是一大利好,美林的商品策略师认为,商品价格未来几个季度基本仍将持稳,所以,哈尼特认为,这会对俄罗斯能源股的股价构成支撑。

中投参与制定 主权财富基金行为准则

◎本报记者 晓晓冬

中投公司3日向记者证实,公司已派员参与在智利召开的主权财富基金国际工作组(IWG)会议。国际货币基金组织(IMF)相关新闻稿称,在该会议上,全球25家主权财富基金已就主权财富基金“公认的原则和实践”达成初步一致。

GAPP是一个自愿遵守的框架协议,它将指导主权财富基金的正确治理和责任安排以及恰当的投资行为,以确保主权财富基金的透明度和良好治理。据了解,拥有2000亿美元规模的中国投资公司系GAPP起草小组成员。IMF将于下月在华盛顿举行的秋季会议上向该组织的政策指导委员会提交一套行为标准。

近两年来,由于全球主权财富基金数量和规模的日益扩展,以及其所带给世界金融体系的影响,IMF开始考虑建立一套全球主权财富基金的最佳行为准则,以对主权财富基金的投资行为进行规制。而去年底以来爆发的次贷危机,则促进了上述工作的推进。

IMF初定规则 主权基金投资步入阳光地带

◎本报记者 朱周良

经过近四个月的讨论和准备,全球20多家主要主权财富基金组织终于在国际货币基金组织(IMF)的框架下达成了一份投资准则草案,后者将在10月份提交IMF秋季年会审议。业内人士指出,对于规模近3万亿美元且仍在快速增长的主权基金行业而言,这份全球通行准则的出台,无疑有助于规范这些“失蹄”投资者的投资行为,同时帮助降低投资商业和政治风险,使得这一影响力日增的行业日益步入阳光地带。

10月提交 IMF 年会审议

IMF2日在其官方网站宣布,经过与来自全球的数十家主权财富基金的多轮磋商,该组织已经拟定了主权基金投资准则的草案,旨在确保主权财富基金的透明度和良好治理。

随着主权基金在全球的投资活动增加,今年5月,IMF开始与各国主权财富基金合作,准备制定一份全球通行的投资最佳行为准则,以增强透明度,同时也避免遭到一些



国际货币基金组织 资料图

投资接收国(主要是发达经济体)的“特殊待遇”。

5月1日,IMF发起成立了由全球26家主权财富机构组成的国际工作组,希望拟定一套“公认的原则和实践”,并且计划在10月将草案提交到IMF秋季年会上讨论通过。

工作组成立后,先后在新加坡和智利等地举行了三次会议。在最近一次的圣地亚哥会议上,工作组终于敲定了规则草案。据悉,这份草案将于IMF下月在华盛顿举行的秋季会议上向该组织的政策指导委员会提交,以便IMF的185个成

员对此进行审查。IMF称,主权财富基金普遍接受的原则和行为是一个自愿遵守的框架协议,它将指导主权财富基金的治理和投资行为。

全球主权基金快速壮大

过去几个月,尽管国际金融市场出现动荡,但主权财富基金所管理的资产却迅速增加。有统计显示,全球主权财富基金总规模已接近3万亿美元,且仍在快速增长。

美国道富银行的最新研究报告指出,在中东国家石油收入大增以

及亚洲国家外汇储备持续增长的背景下,全球主权基金的资产快速增长,投资也越来越活跃。报告预测,未来五年主权基金的投资金额将较目前增长将近两倍,达到5万亿美元。报告预估,主权基金的资产每年约以17%的幅度增长。据估计,到2012年,主权基金规模或突破10万亿美元。

目前,全球公认最大的主权基金主要来自阿联酋、中国、科威特、挪威、俄罗斯和新加坡等,这些国家都在IMF组织的特别工作组之内,小组的其他成员来自利比亚、韩国、智利、博茨瓦纳、加拿大、澳大利亚、爱尔兰及美国等。沙特阿拉伯、阿曼与越南的代表则是该工作小组的观察员。除了主权财富基金之外,这些主权基金的投资接收国的代表也参加了拟定行业规则的会谈。

除了上述国家之外,更多的国家也在准备设立主权基金。比如,过去几个月接连发现大油田的巴西上月就透露,正在研究建立一项主权基金,以便更好地利用在南海发现的石油资源。而在老牌经济大国日本,自民党已提议设立10万亿日元的主权投资基金。

股 票			商 品			期 货			利 率			债 券			
指数名称	收盘	涨跌	指数名称	最新	涨跌	合约	单位	最新价	涨跌	合约	单位	最新价	涨跌	品种	收益率(%)
东京证交所股票指数	1220.55	8.18	摩根士丹利泛欧洲指数	965.99	-9.81	NYMEX原油 10	美元/桶	107.76	-2.39	NYBOT棉花 12	美分/磅	69.94	-0.49	美国 2 年期国债	2.262
日经 225 指数	12689.59	80.12	英国富时 100 指数	5529.60	-91.10	NYMEX取暖油 10	美分/加仑	304	-3.54	TOCOM橡胶 01	日元/公斤	309.4	1.9	美国 10 年期国债	3.733
韩国 KOSPI 指数	1426.89	19.75	德国 DAX 30 指数	6483.74	-34.73	ICE布伦特原油 10	美元/桶	106.7	-2.5	COMEX黄金 12	美元/盎司	807	-2.7	英国 2 年期金边债券	4.411
澳大利亚证交所综合指数	5130.5	-64.5	法国 CAC 40 指数	4480.60	-58.47	ICE布伦特柴油 10	美元/吨	981.25	-84.25	COMEX银 12	美分/盎司	1296	-1.7	英国 10 年期金边债券	4.475
泰国证交所股票指数	6493.93	-9.58	西班牙 IBEX 35 指数	11895.60	-18.30	CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	1275	-23.4	COMEX铜 12	美分/磅	329.8	1.15	日本 2 年期国债	0.719
新加坡综合指数	2116	-43.05	意大利米兰 30 指数	29814.00	-19.00	CBOT豆粕 12	美元/短吨	347.5	-7.5	LME铝三个月	美元/吨	2690	-10	日本 10 年期国债	1.456
孟买 SENSEX 30 指数	--	--	荷兰 AEX 指数	409.85	-4.85	CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	52.1	-7.2	LME铜三个月	美元/吨	7320	50	德国 2 年期国债	4.102
新加坡富时海峡时报指数	2706.53	-52.41	俄罗斯 RTS 指数(美元)	1596.58	-63.07	CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	561	-8.2	LME镍三个月	美元/吨	19500	-25	德国 10 年期国债	4.138
吉隆坡综合指数	1085.38	-1.61				CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	763.4	-5.4	LME铝三个月	美元/吨	1770	10	法国 2 年期国债	4.136
菲律宾综合指数	2750.03	41.78				NYBOT糖 10	美分/磅	12.61	-0.05					法国 10 年期国债	4.35

(数据截至北京时间9月3日21:00) (英国银行家协会9月3日发布的Libor部分数据)