欧洲两行按兵不动 下一步或是降息

⊙本报记者 朱周良

北京时间昨晚,英国央行和欧洲央行先后宣布维持现行基准利率不变,符合市场预期。在会后的发布会上,欧洲央行行长特里谢坦承,欧元区经济正在经历“一段疲软时光”。

在特里谢讲话后,原本对最新的利率决定无动于衷的欧洲金融市场加剧颓势。欧洲三大股市进一步扩大跌幅,欧元和英镑对美元汇价则掉头向下,考验本周创下的七个月和两年半低点。

目前看来,市场认为欧元区和英国今年年内都有理由按兵不动,但随着经济降温持续,两地央行明年可能实施降息。

欧洲明年3月可能降息

欧洲央行4日北京时间19时45分宣布,维持欧元区基准利率在4.25%的七年高点不变。符合市场预期。

德意志银行的欧洲经济学家斯特凡表示,经济增长下降尚不足以彻底压制通胀,这是欧洲央行保持利率不变的主要原因。

欧盟统计局本周发布的修正数据显示,欧元区15国GDP今年第二季度下滑0.2%,为区内经济十多年来首次出现萎缩。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,疲软的经济并未导致通胀压力减轻。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%。

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。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过早,并称4.25%的基准利率仍偏宽松,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。

来自利率期货市场的数据显示,金融市场预测欧洲央行今年不会降息,且明年第三季前可能仅降息25个基点。彭博社的一项最新调查则显示,欧元区最早可能要到明年3月才会降息。

美国银行的利率分析师马利克表示,随着欧洲经济走软及通胀触顶的更多证据出现,央行最终将开始考虑降息。但他也补充说,显然,即便经济继续降温,央行也不准备在近期降息。

英国年内仍有降息可能

4日北京时间19时,英国央行如期宣布,维持基准利率在5%不变,这是该行连续第五个月维持利率不变,也在绝大多数分析师的预期之中。英国当前的利率水平在七国集团中最高。

英国央行和欧洲央行先后宣布维持现行基准利率不变 资料图

英国当前的经济状况不容乐观,当局面临了较大的降息压力。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,这也是1992年第二季度以来英国经济最低的环比增幅,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。

经合组织本周发布报告指出,英国可能已经处在衰退之中。英国财政大臣达林本周曾声称,英国经济可能面临二战以来最糟局面。英镑汇率本周持续下跌,对欧元跌至历史低点,对美元也触及两年半低点。

4日公布的数据显示,英国楼市滑坡仍在继续。英国最大抵押贷款银行苏格兰哈利法克斯银行(HBOS)4日公布,该国8月份房价同比骤降,降幅创25年来之最。HBOS的首席经济学家埃利斯称,住户承受的收入压力以及金融市场危机带来的抵押贷款供应减少,正在导致房价和住房市场景气程度双双下降。

在整体经济和楼市状况极其糟糕的背景下,更多人敦促英国马上降息。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深度下滑。

德银:中国对欧出口增长明年或陷入停滞

⊙本报记者 朱周良

德意志银行中国区首席经济学家马骏最新撰文指出,该行预计2009年欧元区经济增长将接近于零。受此拖累,预计中国对欧元区出口增长率可能从今年的26%降为明年的接近于零,而中国明年的GDP增长则可能因此下降0.7个百分点。

德银欧洲经济学家最近大幅下调了对欧元区今明两年的经济增长预测,预计2008年和2009年欧元区GDP增长率的分别降至1.2%和0.1%。而此前的预测分别为1.7%和0.8%。

德银指出,大幅下调预测主要因为:首先,欧洲的外部需求在放缓;其次,信用收缩可能进一步抑制欧洲投资;第三,高昂的大宗商品价格正在对居民消费产生负面影响;最后,房地产价格的下跌很可能带来储蓄率的提高。

短期来看,德银的经济学家认为欧元区很可能在今年的二、三季度陷入衰退。在此期间,季度环比的GDP增长率预计将跌至负的0.1%。

该行同时预计,2009年底,欧元对美元汇率可能跌至1.35或更低。假设人民币对美元的汇率不变,这就意味着从今年7月到明年年底,欧元对人民币将贬值15%。

德银看跌欧元的原因有三方面。首先,欧元区经济衰退的风险在增加,同时通胀压力在逐步减少,在这种情况下欧洲央行很可能从2009年第一季度开始降息,预计2009年全年可能降息100基点,进而可能缩小欧美之间的利差;

第二,欧盟和美国经济的相对表现也表明,国际投资资金很可能会更偏向美国,并因此支持美元汇率。这是因为,相对于欧洲,美国经济的减速从去年早期就开始了,但在2009年美国经济很可能将开始走出加速下降的通道,并在2010年更早地开始恢复增长;

第三,目前欧元的汇率相对于其长期均衡水平而言,已经被大大高估了。大量的研究结果认为,欧元对美元的长期均衡汇率水平大概是1.20,远低于目前的市场水平。

马骏表示,中国对欧洲的出口主要由两个因素决定:欧洲经济增长率以及欧元对人民币的汇率。在明年欧元区和英国经济大幅放缓与汇率走弱的双重背景下,该行预计,中国对欧元区的出口增长率(以不变价格的欧元计算)将从今年的16%大幅下降到明年的6%。而如果按美元计算,中国对欧元区明年的出口增长率很可能从今年的26%下降到1%。

由于欧元区和英国占中国全部出口的20%,马骏认为,欧洲经济大幅放缓与汇率贬值对中国产生的直接效应是,中国明年总体出口量(按人民币不变价计算)的增长率可能下降两个百分点。另外,由于欧洲经济放缓将产生对其他国家的需求的冲击,会导致中国向其他地区出口的进一步弱化。直接效应和二轮效应相加,可能导致中国出口量的增长率下降4个百分点,对中国GDP增长的影响可达0.7个百分点。

马骏指出,中国对欧洲出口减速的主要受害者是电子和纺织业,因为这两类商品占了出口大头。具体来看,包括白色家电、办公和通讯设备以及配件等电子产品占到2007年中国对欧元区出口的34%,纺织品和服装则占到29%。

德银的分析结果表明,欧洲GDP增长率每下降1个百分点,以欧元计算的中国对欧洲电子和机械出口就下降15个百分点。上述估算还并没有考虑欧元贬值对企业收入造成的汇率损失。

美联储:美经济依然疲弱不振

⊙本报记者 朱周良

作为美国利率决策的重要依据之一,美联储3日最新发布的“褐皮书”报告指出,在刚刚过去的一个多月时间里,美国大部分地区的经济依然疲软无力,而通胀压力则仍旧高企。分析人士认为,在本月16日的下次议息会议上,美联储仍会保持利率不变。

褐皮书其实是针对美国全国经济形势的调查报告,该报告每年公布八次。上一次公布是在7月份。

在3日发布的最新报告中,美联储指出,辖下的12家联邦储备银行大多都以“疲软”、“无力”和“减弱”来描述其本地区的经济形势,全美大部分地区的经济增长步伐是“缓慢的”。褐皮书报告是美联储基于其所属12家地区储备银行的最新调查结果编写而成,所包含信息是8月25日之前收集的。

上述表述与7月份发布的前一份褐皮书基点大致相同。美联储当时表示,经济活动有所放缓。

与7月份的报告相比,本月的褐皮书报告显示,劳动力市场状况基本未有改变或出现了一定程度的疲软,不过工资水平被界定为较为温和。

最新报告还显示,迄今为止,经济降温并未明显压制通胀。根据这份报告,能源、食品和其他商品价格上涨是美国各地普遍存在的现象,几乎所有州都面临这个问题。

抄底兴趣渐浓 韩企巨资砸向美不良贷款

10亿美元

韩国资产管理公司已经向韩国本地合作伙伴筹集资金最多10亿美元,计划用于投资美国不良贷款资产

⊙本报记者 朱周良

韩国政府机构抄底华尔街的兴趣似乎正在与日俱增。继韩国产业银行卷入收购雷曼股权的交易之后,韩国又一国有机构——韩国资产管理公司(KAM)的高管昨日透露,该公司正在研究一项投资雷曼和美林公司不良贷款的计划。据悉,韩国资产管理公司已向韩国当地合作伙伴融资最多10亿美元,用于投资美国不良资产。

华尔街已成买方市场?

韩国资产管理公司一位高管4日在接受当地媒体采访时透露,该公司已和雷曼、美林等美国金融机构洽谈收购后者不良债权的事宜。他表示,公司正在审核一项投资雷曼和美林不良贷款的计划,公司还有其他投资计划。

业界称,韩国资产管理公司已经向韩国本地合作伙伴筹集资金最多10亿美元,计划用于投资美国不良贷款资产。

上述管理人士称,目前正在考虑两家公司不良贷款的收购价格,所以还不知道最终结果如何。韩国资产管理公司是一家政府机构,其业务包括管理不良贷款和政府资产,还包括替政府追讨拖欠税款。该公司最早创立与1962年。去年12月,韩国资产管理公司进行了首起海外投资交易,其领头的财团斥资1334亿韩元在中国收购了部分不良资产。

不过,彭博社昨天引述韩国资产管理公司首席执行官Lee Chol Hwi的话称,由于由于双方对价格未能达成共识,收购美林不良债权的谈判可能面临流产。

自去年12月临危受命上任以来,美林CEO塞恩一直在忙着“兜售”旗下受到次贷危机冲击的各类资产和次贷相关投资。迄今为止,该行已因次贷危机蒙受损失超过500亿美元。

Lee周三接受访问时表示,由于对资产价值看法存在分歧,该公司和美林尚未达成协议。他表示,韩国国营资产管理公司希望能“大量”买进美林的不良债权,但如果依照美林提出的价格,交易很难完成。

Lee指出,美国的金融危机还将继续恶化,韩国资产管理公司有耐心等待的筹码。他拒绝透露正在商谈中的交易的具体规模,不过会在1万亿韩元(8.7亿美元)之内。Lee表示,当前美国市场极度需要补充资本,那里已经成为一个绝对的买方市场”。

韩国国有机构投资华尔街此前已有先例。韩国主权基金韩国投资公司今年出资20亿美元入股美林。

韩资入股雷曼迷雾重重

与此同时,韩国产业银行入股雷曼兄弟的交易依然迷雾重重,尽管该公司本周已证实正在就投资雷曼一事进行商谈。

韩国产业银行首席执行官闵裕圣2日证实,该行正在和陷入困境的华尔街投行雷曼兄弟洽谈投资事宜。不过闵裕圣称,由于协商仍在进行中,因此他不能透露更多细节。有消息称,雷曼高层已经在讨论向韩国产业银行最多出售25%股权的方案。

韩国国内外媒体报道称,韩国产业银行可能会与韩国另外一家国内银行合作,共同买下雷曼兄弟的股权。潜在的合作方可能是友利金融控股或韩亚金融集团。

不过,包括韩亚、国民银行、新韩金融和友利等韩国大型金融机构随后都出面澄清,称没有寻求与产业银行一道投资雷曼。

彭博周三引述闵裕圣的话称,与雷曼的谈判推进缓慢,因为双方在价格方面存有争议。他表示,双方的谈判“陷入困境,因为对价格看法不一”。

韩国国内一些金融界人士认为,雷曼的境况现在还有很大不确定性,所以这项投资交易可能面临较大风险。业界有消息称,雷曼正为账上约400亿美元的商业抵押贷款及不动产寻找买主,而该行还考虑裁员约1200人,相当于总雇员人数的5%。另据估计,雷曼手中仍持有的高风险抵押贷款及相关有价证券资产总值近600亿美元。

上周,韩国金融监管部门曾委婉地提醒产业银行不要冒险入股雷曼,称类似角色更适合由商业银行来扮演。不过,当局后来似乎又想淡化这样的立场。韩国金融服务委员会一名高官周一表示,管理当局在知道交易条件之前,将对产业银行与雷曼的交易持中性立场。

今年以来,雷曼兄弟的股价已经暴跌70%左右,股价只有净值的一半,市值约110亿美元。不过,自韩国产业银行有意入股的消息传出之后,该股近日连续拉升。自8月25日以来,该股已连续六个交易日上涨,3日收报16.94美元,较8月25日收盘价上涨超过16%。

环球扫描

三菱日联否认寻求收购雷曼

日本最大的金融集团——三菱日联金融集团4日否认了英国《泰晤士报》关于其旗下三菱东京日联银行有意收购甚至控股美国投行雷曼兄弟公司的传言。

英国《泰晤士报》网站3日称,东京多位金融界消息人士透露说,三菱东京日联银行正在考虑参股陷入困境的雷曼兄弟公司。报道说,日方认为这样的收购机会千载难逢,因此也在考虑取得其经营权的问题。不过,日方对此极其慎重,要在研究雷曼兄弟即将于本月发表的季度财报后再作出最后决定。

消息传出后,雷曼兄弟的股价在电子盘交易中一度大幅上扬。

不过,共同社和路透社随后都报道称,三菱日联金融集团公关部门负责人4日表示上述传闻并非事实,集团目前完全没有这样的计划。

另据报道,针对因次贷危机陷入困境的雷曼兄弟公司,韩国产业银行已经证实正在与其洽谈,可能出资收购雷曼部分股份。

《泰晤士报》此前还曾报道说,英国汇丰银行、美国一家对冲基金等也有意收购雷曼兄弟股份,但上述说法已遭汇丰银行否认。

英国房价创25年最大跌幅

英国最大抵押贷款银行苏格兰哈利法克斯银行(HBOS)4日公布,该国8月份房价同比骤降,降幅创25年来之最。

报告显示,8月份英国房价指数环比下降1.8%,同比下降12.7%,为1983年1月有记录以来的最大降幅。截至8月份的三个月中,该指数同比下降10.9%。

此前经济学家预计,8月份英国的住房价格指数较7月份下降1.6%,较上年同期下降10.7%。7月份,英国房价较前月下降1.7%,较上年同期下降8.8%。

HBOS的首席经济学家埃利斯称,住户承受的收入压力以及金融市场危机带来的抵押贷款供应减少,正在导致房价和住房市场景气程度双双下降。 (小安)

印尼央行年内第五次加息

印尼央行4日宣布,将该国基准利率上调25基点,至9.25%,与预期一致。这也是该行今年迄今为止第五次加息。

随着国际油价回落,8月份,印尼消费者物价指数较上年同期的升幅降至11.85%,略低于7月份的11.9%,后者为近两年来最高水平。8月份物价较前一个月上升0.51%,7月份为上升1.37%。

为了控制不断增大的通胀压力,今年到目前为止,印尼央行已累计加息125基点。央行预计,今年剩余时间的通货膨胀率都将维持在高位,预计12月份的通胀率将为11.5%至12.5%,2007年年底时为6.59%。

有分析师认为,这也可能是印尼今年的最后一次加息,因为有迹象显示印尼通胀正接近见顶。不过,在月度利率决定会议结束后,央行仍表示,预计受国内需求快速增长影响,印尼的通货膨胀压力仍然很大。 (小安)

欧佩克或将维持产量不变

石油输出国组织(欧佩克)将于9日在维也纳召开例行会议,据彭博社调查,多数能源分析师预计欧佩克届时很可能将维持目前产量不变。

据彭博社调查,受访的32名能源分析师中有29人认为欧佩克将维持产量不变。法国兴业银行能源分析师迈克·维特纳说:“为避免原油库存进一步增加,欧佩克不太可能增产;但另一方面欧佩克也不愿意因减产导致油价暴涨。”

据彭博社的统计数据,8月份有生产限额的欧佩克成员国实际产量比其限额高出59.2万桶,除沙特外,其他欧佩克成员国几乎都在满负荷生产石油。伊拉克的石油生产不受限制。

《华尔街日报》推出新刊物

《华尔街日报》3日在纽约举行仪式,推出针对高端读者群的《WSJ.》杂志。

《WSJ.》创刊号将随5日的《华尔街日报》亚洲版、欧洲版和6日的美洲版送达读者手中。

《WSJ.》主编蒂娜-戈杜安说,该刊将面向“高雅、有影响力、富裕的”读者。

《华尔街日报》总编辑罗伯特-汤姆森表示,有计划将《WSJ.》的内容翻译成中文。

该刊起先为季刊,将从明年年中起过渡为月刊。《WSJ.》不单独发售,其内容可在《华尔街日报》网站上免费浏览。

(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	1201.65	-18.9
日经225指数	12557.66	-131.93
韩国KOSPI指数	1426.43	-0.46
澳大利亚证交所综合指数	5050.9	-79.6
泰国证交所股票指数	654.85	4.92
雅加达综合指数	2075.23	-40.77
孟买SENSEX 30指数	14899.1	-150.76
新加坡富时海峡时报指数	2626.05	-80.48
吉隆坡综合指数	1085.06	-0.32
菲律宾综合指数	2754.05	4.02

指数名称	最新	涨跌
摩根士丹利泛欧洲指数	958.09	-2.97
英国富时100指数	5503.1	3.4
德国DAX 30指数	6385.62	-81.87
法国CAC 40指数	4407.41	-39.72
西班牙IBEX 35指数	11788.7	-60.4
意大利米兰30指数	29656	-15
荷兰AEX指数	406.68	0.36
俄罗斯RTS指数(美元)	1558.79	-30.4

商品期货

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油10	美元/桶	109.51	0.17
NYMEX取暖油10	美分/加仑	307.59	-0.36
ICE布伦特原油10	美元/桶	107.97	-0.25
ICE布伦特柴油10	美元/公吨	989	-2.75
CBOT大豆11	美分/蒲式尔	1254.4	3
CBOT豆粕12	美元/短吨	342	0
CBOT豆油12	美分/磅	51.67	0.44
CBOT玉米12	美分/蒲式尔	561.4	-0.6
CBOT小麦12	美分/蒲式尔	784	10
NYBOT糖10	美分/磅	12.55	0.03

合约	单位	最新价	涨跌
NYBOT棉花12	美分/磅	69.41	-0.08
TOCOM橡胶01	日元/公斤	315.5	5.8
COMEX黄金12	美元/盎司	814.2	8.2
COMEX银12	美分/盎司	1312	14
COMEX铜12	美分/磅	332.9	2.9
LME铝三个月	美元/吨	2699.8	19.8
LME铜三个月	美元/吨	7390	40
LME镍三个月	美元/吨	19860	335
LME锌三个月	美元/吨	1849	69

(数据截至北京时间9月4日21:00)

利率债券

	美元(%)	英镑(%)	欧元(%)	日元(%)
隔夜利率	2.1475	5.05563	4.3075	0.5475
1周利率	2.37875	5.08563	4.39875	0.56
2周利率	2.4175	5.20938	4.42063	0.58
1个月利率	2.48688	5.36125	4.5125	0.7
3个月利率	2.815	5.74075	4.95625	0.8925
6个月利率	3.11313	5.87	5.16375	0.97125
9个月利率	3.13375	5.91875	5.2425	1.05625
12个月利率	3.18125	5.97563	5.3275	1.155

(英国银行家协会9月4日发布的Libor部分数据)

品种	收益率(%)
美国2年期国债	2.229
美国10年期国债	3.673
英国2年期金边债券	4.381
英国10年期金边债券	4.455
日本2年期国债	0.745
日本10年期国债	1.509
德国2年期国债	4.047
德国10年期国债	4.085
法国2年期国债	4.1
法国10年期国债	4.29