

油价创纪录疯涨 美监管层紧急介入调查

◎本报记者 朱周良

在全球救市浪潮的推动下,一度连续两个多月的国际油价近日悄然发力,22日美国收盘,纽约商品交易所基准的10月份合约暴涨16.37美元,创原油期货开始交易以来最大涨幅。这一异常市场波动已引起了美国期货监管部门的注意,美国商品期货交易委员会(CFTC)随即宣布对此展开调查。截至昨日北京时间21时10分,纽约11月份原油期货报107.99美元,较前一天该合约收盘小幅下跌。

“末日合约”上演疯狂

22日收盘,当天到期的纽交所10月份原油期货飙升16.37美元,收报120.92美元,创该合约1984年上市以来最大涨幅。盘中,该合约一度飙升24%,涨幅达到25美元。在9月中旬一度跌至近90美元之后,油价在截至本周一的四个交易日中连续大幅拉升,累计涨幅超过30美元。

美国商品期货交易委员会随后透露,已启动对油价异常大涨的调查,此举也是该机构一直在进行的油价操纵调查的一部分。

CFTC的监督和执行官正在密切关注今天原油期货市场价格的大幅波动。“CFTC执行主席路背22日说,我们将于NYMEX有关部门密切合作,以确保没有利用当前金融市场的动荡来操纵油价牟利。”

CFTC执行部门的主管奥比表示,他的部门将审查22日当天的交易明细,以确定是否有人从事非法价格操纵活动。任何人都不应妄想操纵我们国家的期货交易。他说。

市场人士指出,油价如此疯涨,部分原因是因为合约到期的因素。由于NYMEX10月份合约22日到期,上周卖出10月合约的交易员必须在最后一个交易日买回平仓。一般来说,如果交易员因看跌价格而做空某种期货,在合约到期前的最后一个交易日必须买进同样数量的合约进行平仓,否则就要被迫进行实物交割。

在周一之前,市场上有大量交易员建立了空头仓位,押注油价进一步下跌。“咨询机构Purvin & Gertz的分析师沃特莱恩说,因此在10月合约到期当天,市场涌现了巨大的空头平仓需求,进而推动价格一路狂飙。”

23日电子盘中,已经展期至11月份合约的原油期货价格略有回落,截至北京时间17时21分,11月合约报106.32美元。前一天,11月份合约在纽约收报109.37美元。

商品市场再度沸腾

在原油的带动下,沉寂多日的商品市场再度集体发力。22日,大宗商品期货价格创下50多年以来最大涨幅,能源、贵金属、谷物等全面上涨。

路透/杰弗里斯CRB商品期货指数周一大涨3.9%,创下至少1956年以来最大涨幅。该指数涵盖的19种大宗商品全线上涨,白银、原油和大豆等领涨。22日纽约商品交易所黄金期货大幅上扬,其中12月份交割的黄金期货上涨44.3美元,报收于每盎司909美元,涨幅达5.1%。纽约商品交易所的白银和铂金期货也联袂大涨,其中12月份交割的白银期货大涨97.5美分,报收于每盎司13.45美元,涨幅达7.8%;10月份交割的铂金期货上涨88.8美元,报收于每盎司1235.8美元,涨幅达7.2%。此外,大豆期货当天也大涨5.4%。

分析称,大宗商品再度狂热,部分原因可能是因为市场担心美国政府的金融救援计划会造成美国财政赤字增加引发美元贬值和通货膨胀,因此开始将资金转移到商品期货市场。

曼氏全球的副总裁费兹帕特里克表示,美股和美元下跌,让投资者重新认为大宗商品是相对安全的投资。

22日,纽约汇市美元对西方主要货币汇率全面下挫,对欧元和英镑触及数周低点。其中,欧元对美元升至1.4804,跌幅超过2%,一度触及及1.4866的8月22日以来最高峰。英镑对美元则上涨至1.8584,美元对日元跌至105.40,美元对加元也跌至1.0326。

昨日欧洲交易时段,美元对欧元徘徊在一个月低点附近。分析人士表示,市场担忧美国政府计划购入金融机构高达7000亿美元的不良资产,可能扩大该国的财政赤字。与此同时,投资者还对本周即将公布的美国房屋销售数据持悲观预期,从而可能增大美联储降息的可能性,这对美元同样构成利空。

澳新银行的外汇策略师莫里斯表示:市场显然对美国财政状况的可持续性感到担忧,本周美元将继续承受压力。“Action Economics公司的外汇研究主管辛普森则表示:美国财政状况今明年看上去不会怎么样,整体而言,不确定性的增加会令美元大跌。”

摩根大通最新预估,本月政府接二连三救援计划后,美国在下一财年的净公共债务可能接近1.5万亿美元,相当于该国国内生产总值的10%左右。面对巨额债务,政府只有两重选择:要么提高征税率来偿债,要么发行货币来减少赤字,要么就得为海外债权人支付更多的利息。



连续两个多月的国际油价近日悄然发力 资料图

■记者观察

变数丛生 油价后市或在百元上下波动

◎本报记者 朱周良

油价22日的暴涨,令不少业内资深人士都始料未及。主流的看法是,当天原油期货创纪录的飙升与合约到期的空头回补活动有关。撇开这种更像是“一次性”的异常波动,业内人士认为,在美国巨额救市计划影响下,美元走势持续波动以及世界经济前景不明朗的背景下,油价近期可能在100美元上下波动。

不少技术派人士指出,22日油价的疯涨与“末日合约”到期的空头平仓有很大关系,因为如果不平仓就得实物交割。曾为纽约商品交易所交易员的能源分析人士洛洛称,周一纽约原油市场上演了一场“历史性的逼空行情”,因为从基本面完全无法解释当前的处境。

从合约之间的差价似乎也可以看出些许端倪。22日收盘,基准的10月合约报120.92美元,最高达到130美元,而当日11月份合约只不过收在109.37美元,两者相差近12美元。由此,市场人士也认为周一的反弹是一次逼空行情。

有分析认为,油价过去几天连续反弹,是由于投资者担心美国救市可能恶化该国的赤字状况,同时也可能打压美元和推高通胀。由此,一些投资者开始重新考虑将资金投入大宗商品市场,以求躲避。

Alaron 交易公司的分析师弗林认为,油价近期走强是对美元下跌作出的反应,因为政府救助金融业的计划被认为可能引发通胀,这些商品至少在短期内成为美元的对冲工具。在交易员看来,美国不惜在自己的资产负债表上再增加至少1万亿美元的债务,而且除了印发美元之外,没有别的办法还债,进而引发通胀失控。

美国研究机构战略能源和经济研究公司的总裁林奇说,现在市场出现了将资金转移至安全投资领域的情况,能源市场因此受益。美元再次下跌,投资者纷纷转向大宗商品,市场似乎又回到了今年早些时候推动油价上涨至创纪录高点的循环。

在能源市场影响力不小的亿万富翁投资人皮肯斯周一表示,由于新增的原油供应量有限,而全球需求稳定,因此尽管出现全球范围的机构动荡,油价仍将在明年重返每桶150美元。皮肯斯称,欧佩克将努力把底价维持在每桶100美元。

不过,分析师似乎并不看好油价近期会重返历史纪录,这主要基于可能推高油价的多重因素均存在不确定性的考虑。

首先一点,全球范围内的救市不会推高通胀仍是未知数。有观点认为,最近几周拉低大宗商品价格的全球经济增长尚未消退,而美国以外其他经济体的相对疲弱可能会为美元提供支撑,同时使全球通胀不至于失控。

还有一个很重要的因素来自资金全面。在华尔街五大投行相继落难之后,活跃在油市的大型机构明显减少,更多的机构开始减持和解除杠杆操作,以降低风险。分析人士指出,雷曼破产和美林被收购,表明大型银行可能不愿或无力消化债务,增加交易头寸,从而对一贯采用杠杆交易的石油期货市场产生影响。这样的情况可能令更多投机商对油市的短期操作望而却步。

本周,高盛和摩根两家仅存的华尔街大型投行也被迫转型,而这两家公司之前一直在油市最活跃的机构投资者之列,也是能源市场最大的两家投行做市商。所以,业内人士指出,随着华尔街独立投行模式崩溃,已遭遇投机资金大量外逃的商品市场可能承受更多压力。

美联储最近的一系列行动表明,当局希望能够减少金融体系的风险,至少在短期内,这将意味着市场参与者的可用资金将减少,包括商品市场。高盛和摩根为银行控股公司之后,尽管仍可以从从事商品交易,但其承受风险的能力和意愿将大大受到限制。基金公司Quantum的经理人马利表示:毫无疑问,金融市场所有领域的流动性都将减少,包括商品市场。

后发制人 日本金融机构高调重返华尔街

过去两天,日本的金融机构在华尔街频频出手:三菱日联宣布收购摩根士丹利最多20%股权;而野村控股则成功收购雷曼旗下亚洲业务,而且还在对雷曼的欧洲业务虎视眈眈。面对日资金融企业咄咄逼

人的后发制人态势,《华尔街日报》等美国主流媒体均发出惊呼:日本人又回来了!

本周一,日本市值最大的银行三菱日联金融集团宣布,将收购摩根士丹利最多20%的股份。这一交易尚未

完成,但据知情人士透露,三菱日联有意支付80亿到90亿美元,收购价较摩根士丹利上周五收盘价溢价大约三分之一。

同样在周一,日本市值最大的券商野村控股通过拍卖成功购得雷曼兄弟旗下亚洲业务。雷曼兄弟已经申请了破产保护。据一位知情人士表示,野村证券斥资2.25亿美元收购雷曼兄弟旗下亚洲(包括日本和澳大利亚)股票、固定收益和投资银行业务,其中还包括5000万美元的商誉。另据消息人士称,在收购雷曼亚洲业务方面,野村亦是领先竞争者。

其他日本金融机构近来也纷纷投资西方银行。日本市值排名第二的银行三井住友金融集团6月份表示,计划向巴克莱集团注资将近10亿美元。而瑞穗金融集团在今年1月份表示,将通过收购优先股方式向美林公司投资12亿美元。

所谓风水轮流转。上述交易也凸显了日美两国金融业的风云更替。10年前,日本银行受自身不良贷款问题

的沉重打击,不得不请求日本政府投入将近440亿美元予以支持。此后许多金融公司都进行了整合重组,在近期重新焕发了活力。

而如今,日本金融机构却在华尔街陷入最低谷之际出面扮演“白衣骑士”的角色。这也是上世纪九十年代初以来第一次,日本投资者在美国进行大规模高风险投资。不过,这次日企没有收购卵石滩或是洛克菲勒中心这样的标志性资产,而是协助美国金融体系重新调整资本结构。

分析认为,从上述两起交易可以看出,美国金融危机为从亚洲到中东等实力雄厚的外资公司带来了投资良机。尽管很多人预计中国的金融机构会在这轮“抄底”中表现更为突出,但至少眼下看来,日本金融机构的步伐同样不小,颇有“后发制人”的态势。相对而言,日本金融机构还没有受到金融危机的冲击。

对于日本金融业开始大举活跃于华尔街的新变化,观察人士认为,其中一个原因可能是,在本国市场因

为人口老龄化问题不断收缩之际,许多日本金融公司都热衷于扩展海外,保持自身业务的增长。

在经历数年蛰伏与谨慎支出以应对本国经济问题后,日本的金融机构如今正在寻求增长机会。按国内生产总值计算,日本仍是全球第二大经济体,但不断老化的人口结构拖累了日本市场增长。为了确保未来光明“钱途”,日本金融机构不得不把目光投向海外。

三菱日联一直被认为是日本金融领域行事最为大胆的银行。在认识到本国没有合适的增长机遇后,该行官员已多次表示,正与几家海外公司谈判,希望寻找投资机会,以便银行扩大在投资银行等战略领域的业务。

不过,考虑到日本人出了名的避险意识,类似三菱日联和野村投资美国金融领域的举动着实令人意外。毕竟,过去一年中,从新加坡到阿布扎比的主权财富基金在美国的投资都遭受了巨大损失。(小安)



日本三菱UFJ集团 资料图

↳ 环球扫描

美拟加入亚太四国自贸协定

据美联社和法新社报道,美国贸易代表施瓦布22日宣布,美国将于明年初与新加坡、新西兰、智利和文莱四国协商签署自由贸易协定,希望能将其拓展为更广泛的亚太自由贸易协定。

施瓦布在新闻发布会上说:我们需要确保贸易继续拓展,以便能促进美国经济未来的增长。加强与亚太地区的经济纽带对达成这一目标至关重要。

施瓦布说,她相信启动上述计划将增加国会批准美国与哥伦比亚、巴拿马和韩国的自由贸易协定的机会,并有助于促进延宕多时的多哈贸易谈判取得圆满结果,归根结底,目标是要将协定中的伙伴关系拓展到其他与我们共享自由公平贸易远景的国家。

新加坡、智利和新西兰于2005年达成了环太平洋国家的首个自贸协定,文莱于2006年加入该协定,组成了通常所说的“P4”国家,其目标是在10年内打破缔约国之间的贸易壁垒。四国中,目前只有智利和新加坡分别与美国签署了自贸协定。

今年3月,美国已经开始与“P4”国家就开放自由投资和金融服务展开会谈。

微软等三巨头大规模回购股票

在不少美国企业为资金不足困扰之时,微软、惠普和耐克公司22日先后宣布大型股票回购计划,3家公司股票回购的总规模最高可能达到530亿美元。

微软当天表示,计划在未来5年内回购最多400亿美元公司股票。惠普和耐克的回购上限分别为80亿和50亿美元。

有市场人士分析,由于近来美国股市调整较大,很多股票价格受到打压。在这种情况下,对于资金相对充裕的上市公司而言,低价回购公司股票更加有利。

近年,美国上市公司倾向于通过回购股票提高股价,而不是直接分红派息将企业盈利回馈给股东,因为上市企业可以按照公开宣布的规模回购股票,掌握主动,而分红常常被看作长期安排,如果公司停止分红可能使股东不满。一些大公司购入自家股票,还有在未来并购中以股换股的考虑。

不过,来自标准普尔公司的高级分析师霍华德·希尔维布拉克特认为,在目前市场条件下,美国上市公司总体上还是倾向于“现金为王”。数据显示,今年第二季度美国上市企业股票回购累计金额低于1000亿美元;为2005年第三季度以来的最低水平。他说:不少公司回购股票是为了降低股价摊薄的风险,而不是为了提高每股盈利水平。

根据路透社披露的数据,截至今年6月底,微软公司持有237亿美元现金。而截至7月底,惠普公司资产负债表上的现金存量为148亿美元。

微软当天还表示打算在商业票据市场发行20亿美元的债务凭证,其债务融资规模上限为60亿美元。行业人士认为,在目前信贷市场紧缩情况下,微软有意表现显示其信心很强。标普和惠誉两大评级巨头目前都给予了微软最高等级的评级。

在上述3家公司公布相关计划后,其各自股价当天表现不同,微软公司股价上升,惠普和耐克股价下挫。

新加坡经济增长率或低于预期

新加坡贸工部长林勋强22日表示,新加坡正努力实现贸易和投资多元化,希望能减少美国信贷危机带来的影响,但是今年全年国内经济增长率可能低于政府预计的4%~5%。

据新加坡亚洲新闻台当晚报道,林勋强是在这里出席拉美与亚洲商业论坛时作上述表示的。他说,美国的金融危机已经拖累全球经济增长。

最近由新加坡金融管理局进行的调查也显示,经济学家普遍将新加坡今年的经济增长预期从5.5%下调至4.2%。新加坡政府也将该国的出口预期从增长2%~4%下调为减少2%~4%。这也可能是2001年以来,新加坡首次出现出口下降局面。

此外,新加坡财政部部长尚达曼21日曾表示,新加坡的金融机构资本充足,也得到了金融管理局的妥善监控,但并不排除该国出现技术性经济衰退的可能性。技术性衰退指经济连续两个季度下滑。

欧央行:目前利率水平合适

欧洲央行管理委员会委员、奥地利央行行长埃瓦尔德·诺沃特尼22日向外界表示,目前欧元区主导利率水平对控制该地区中期物价水平是合适的,短期内没有必要改变。

欧洲央行本月初决定将欧元区主导利率维持在4.25%的水平,这一利率水平处于7年来高点。

根据报道,尽管受雷曼兄弟申请破产的不利影响,欧洲央行近几天和世界其他央行一起向金融系统注入了大量资金以增强流动性,但诺沃特尼仍然表示,欧洲央行没有理由和美国采取相同的措施。他指出,跟美国相比,欧洲金融系统要稳定得多。(以上均据新华社电)

股票

指数名称	收盘	涨跌
东京证券交易所股票指数	---	---
日经225指数	---	---
韩国KOSPI指数	1481.37	21.03
澳大利亚证券交易所综合指数	4957.70	-92.40
泰国证券交易所股票指数	608.25	-6.24
雅加达综合指数	1873.10	-24.24
孟买SENSEX 30指数	13570.31	-424.65
新加坡富时海峡时报指数	2476.51	-67.62
吉隆坡综合指数	1026.18	-2.44
菲律宾综合指数	2486.29	-33.84

指数名称	最新	涨跌
摩根士丹利欧洲指数	901.06	-16.34
英国富时100指数	5123.29	-112.97
德国DAX 30指数	6076.29	-31.46
法国CAC 40指数	4157.54	-65.97
西班牙IBEX 35指数	11236.40	-92.10
意大利米兰30指数	27444.00	-477.00
荷兰AEX指数	370.50	-4.69
俄罗斯RTS指数(美元)	1291.29	-18.21

商品

合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油11	美元/桶	108.59	-0.78
NYMEX取暖油11	美元/加仑	305.25	-0.59
ICE布伦特原油11	美元/桶	104.5	-1.54
ICE布伦特柴油11	美元/公吨	970	8.27
CBOT大豆11	美分/蒲式尔	1187.2	-17.5
CBOT豆粕12	美分/短吨	325.3	-2.4
CBOT豆油12	美分/桶	49.1	-1
CBOT玉米12	美分/蒲式尔	555.2	-3.1
CBOT小麦12	美分/蒲式尔	734.4	-4.4
NYBOT糖3	美分/磅	14.1	-0.2

合约	单位	最新价	涨跌
NYBOT棉花12	美分/磅	63.85	-0.4
TOCOM橡胶02	日元/公斤	—	—
COMEX黄金12	美元/盎司	902.2	-6.8
COMEX银12	美元/盎司	1352	-1
COMEX铜12	美分/盎司	320.3	-5.2
LME铝三个月	美元/吨	2530	-40
LME铜三个月	美元/吨	7142	-153
LME镍三个月	美元/吨	17400	-325
LME锌三个月	美元/吨	1802	-40

(数据截至北京时间9月23日21:00)

利率

品种	收益率(%)
美国2年期国债	2.043
美国10年期国债	3.801
英国2年期期国债	4.395
英国10年期期国债	4.644
日本2年期国债	0.78
日本10年期国债	1.485
德国2年期国债	3.879
德国10年期国债	4.216
法国2年期国债	4.4
法国10年期国债	4.47