

国际金融市场最新播报			
股票市场	最新	涨跌	涨跌幅
亚洲			
香港恒生指数	18253	-426	-2.28
恒生国企指数	10667	-194	-1.79
日经225指数	9865	97	0.99
韩国综合指数	1393.30	-1.41	-0.10
台湾加权指数	6628.02	-139.0	-2.05
澳洲综合指数			
欧洲			
英国富时100指数	4399.61	-38.35	-0.86
德国DAX 30指数	5003.13	-73.9	-1.46
法国CAC 40指数	3297.66	-41.39	-1.24
道琼斯工业指数	8704.03	-59.10	-0.67
标准普尔500指数	934.38	-5.71	-0.61
纳斯达克综合指数	1837.23	-12.69	-0.69
巴西圣保罗交易所指数			
期货市场	最新价	涨跌	单位
原油			
NYMEX原油07	68.20	-0.24	美元/桶
ICE布伦特07	68.15	-0.19	美元/桶
COMEX黄金08	949.5	-13.1	美元/盎司
COMEX银07	1490.0	-48.8	美元/盎司
金属			
LMEX3个月铜	4985.0	-19.6	美元/吨
LMEX3个月铝	1632.0	59.5	美元/吨
LMEX3个月镍	14437.5	-171.5	美元/吨
农产品			
CBOT大豆07	1217.6	-7.6	美分/蒲式耳
CBOT豆粕07	396.0	0.0	美分/短吨
CBOT豆油07	39.24	-0.49	美分/磅
CBOT玉米07	438.2	-5.6	美分/蒲式耳
CBOT小麦07	611.0	-12.0	美分/蒲式耳
外汇市场	最新	涨跌	涨跌幅
美元指数	81.025	0.299	0.37
欧元/美元	1.3880	-0.007	-0.50
美元/日元	98.40	-0.33	-0.33
美元/港币	7.7515	-0.000	0.00
英镑/美元	1.5935	-0.004	-0.25
美元/加元	1.1195	-0.000	0.00

应对上市资源分流 港交所降低门槛

针对盈利受金融危机暂时影响的公司,拟豁免其上市盈利测试要求

证券时报记者 孙媛

本报讯 为在金融危机中吸引企业赴港上市,港交所表示,考虑降低企业在主板上市门槛。港交所日前公告称,如果申请在主板进行首次公开招股的公司因金融危机之故而暂时影响到其业务纪录期的盈利,港交所会考虑豁免个别申请人遵守《主板规则》的盈利测试规定。

降低门槛缘起金融危机

根据港交所的规定,申请豁免的企业必须符合IPO前最近三个会计年度的股东应占盈利总和最少达到5000万港元的指标,并且其中包括一

个截至2008年12月31日或以以后日期止的会计年度。在财务方面同时要证明的是,准上市公司在业务纪录期最后一个会计年度,日常业务所产生的营运现金流在未计营运资金变动及扣除已付税项前为正数。申请人另外要证明,若非受暂时情况影响,其于该三年的营运获利将会超过5000万港元,并证明其无法符合“盈利测试”要求的情况属于暂时性,以及具备充足的资金供上市后12个月内运营。

目前,港交所要求申请上市的公司须具备不少于三个会计年度的营业纪录,其中最近一年的股东应占盈利不得低于2000万港元,而之前两年累计的股东应占盈利也不得低于3000万港元。

港所在公告中称,金融危机可能削弱了主板准上市申请人的股东应占盈利,具体表现在按市价计值时,可能出现减值或耗蚀亏损,这部分损失并非因经常亏损或者业务营运出现根本上的倒退所致。

香港独立股评人David Webb对此表示,对于以披露为本的香港资本市场来说,投资者自行就信息做出投资决策,而非由监管机构决定。若定下盈利门槛,只会使企业多一个修饰账目的借口,“盈利测试”作为上市门槛的准则应予以取消。

对企业A股上市影响有限

据港交所业绩报告显示,该公司

首季度纯利8.34亿港元,同比大跌49%,每股盈利0.78港元,不派季度股息。

根据汤森路透数据,年初至今,港交所共有8宗新股发行共值16亿美元,较去年同期下跌65.8%。在金融危机的背景下,市场交投清淡,IPO数量大大减退,使港交所业绩跟着受损。

平安证券董事总经理龚寒汀表示,海外交易所对于国内民企的最大吸引力是上市条件宽松,这使得很多不愿等待过长辅导期的企业选择去海外上市。但是香港相对于新加坡、英国AIM板来说上市条件又较为苛刻,近些年能够享受红筹以及H股上市的丰硕成果,完全

是倚仗其背靠内地的地缘及文化优势。

但是这种影响不会太大,因为企业要在哪里上市是比较明晰的。”龚寒汀指出,虽然也有些摇摆不定的企业,但是毕竟是少数。”英大证券研究所所长李大霄指出,港交所的这项措施主要还是针对受金融危机冲击连累了近一年业绩的拟上市公司,对于企业在国内上市没有影响。李大霄表示,对于国内企业来说,最好还是在国内上市,创业板为民企上市提供了出路;而国内丰沛的流动性则给国外企业来A股上市提供了巨大的吸引力。这些优势不会因为港交所降低上市门槛而改变。

世界钢协呼吁 严格审查“两拓”联合

据新华社电 针对力拓与必和必拓宣布组建铁矿石合资公司一事,世界钢铁协会日前在其网站上重申,反对“两拓”间任何进一步的联合,并呼吁所有相关的竞争监管机构严格审查此项交易。

世界钢铁协会秘书长伊安·克里斯马思说:“双方合资公司的组建无助于解决我们过去和现在一直关注的扩大竞争问题。我们再次呼吁各竞争监管机构严肃审查此项交易对铁矿石未来定价机制和竞争环境的明显影响。目前,我们看不到该交易符合公众利益,因此不应获得通过。”克里斯马思表示,世界钢铁协会支持钢铁行业的自由和公平贸易,钢铁行业的竞争促进了创新和效率的提高,也促进了钢铁使用的增长,总体上有利于钢铁消费者和整个社会。世界钢铁协会也支持钢铁业中不危害到竞争的联合重组。即使是世界最大的钢铁公司,其产量占世界钢铁总产量的比例也不超过15%。

但在铁矿石市场上,淡水河谷、力拓与必和必拓三家公司的产量占世界铁矿石海运量的70%以上。高度垄断的铁矿石供应格局导致钢铁产业链上的利润大幅向上游铁矿石生产商倾斜。力拓与必和必拓成立合资公司进一步加剧了人们对铁矿石垄断的担心。克里斯马思表示,世界钢铁协会随时准备提供数据来帮助竞争监管机构审查“两拓”联合带来的影响。

海湾四国 签署货币联盟协定

据新华社电 海湾阿拉伯国家合作委员会(海合会)4个成员国7日在沙特阿拉伯首都利雅得签署货币联盟协定,由此朝着实现统一货币迈出重要一步。

海合会6个成员国沙特阿拉伯、科威特、阿拉伯联合酋长国、卡塔尔、阿曼和巴林2001年决定在2010年实现成员国货币统一,推动地区经济一体化。但阿曼2007年宣布本国不参加货币联盟,阿联酋也在上个月突然宣布退出这一计划。

市场分析师认为,阿联酋因对海湾货币委员会(有海湾中央银行功能)设在利雅得不满而退出。作为阿拉伯国家第二大经济体,阿联酋的退出对于海湾统一货币的前景以及影响力均带来不利影响。沙特英国银行首席经济师约翰·斯法基阿纳斯基认为,面对上述变化,其余海合会成员国选择继续推进这一计划,显示出其实现地区经济一体化的决心。

签署货币联盟协定后,海合会相关机构下一步工作将是制定实现统一货币的时间表。最初目标虽定在2010年,但因金融危机爆发已变得不现实。有媒体报道称,海合会正考虑把实现统一货币的时间定在2013年。

日本4月份经常项目顺差 同比降幅达54.5%

据新华社电 日本财务省8日发表的国际收支速报显示,日本经常项目4月份继续保持顺差,但顺差额与去年同期相比下降了54.5%。仅为6305亿日元(1美元约合98日元),连续14个月低于上年水平。

数据显示,日本4月份的出口额同比减少40.6%至3.9151万亿日元,为连续7个月同比下降;同期的进口额为3.7308万亿日元,同比下降37.8%为连续6个月同比下降;商品贸易顺差为1.843亿日元,同比下降69.2%连续18个月同比下降。由于同期的服务贸易出现471.7亿日元的逆差,所以包括商品和服务在内的整体贸易收支逆差为2873亿日元。此外,4月份日本的所得收支顺差为1.0567万亿日元,同比减少18.5%。

增持股票应成外储分散化方向

——访德意志银行大中华区首席经济学家马骏

证券时报记者 郭蕾



靠预期,而且预期必须实现。

证券时报: 商品价格的上升,一方面可能是复苏的先兆,但同时又可能引发加息忧虑,您对此怎么看?

马骏: 5月份大宗商品价格全面上涨,我认为,其背后有四个原因。首先,由于美国、中国等一些经济指标回暖,市场对全球经济恢复预期明显提升,财务投资者预期大宗商品需求将上升,便开始大规模购买这些大宗商品的期货。其次,由于联储大量向金融体系注入流动性,并开始被市场认为有将“财政赤字货币化”的长期倾向,市场开始担心通胀,而石油和黄金又被市场用作对冲手段。再次,由于大宗商品都用美元计价,美元的贬值也必然反映在这些商品的美元价格的反弹上。此外,美元短期利率的大幅下降吸引了一些投机者开始借低成本的美元到市场投资,包括大宗商品市场。

可以看出,这些推动因素都是很脆弱的。市场对经济回升速度和通胀的预期可能过于乐观,一旦实体经济无法实现原先乐观的预期,大宗商品价格就可能调整。另外,利用美元低息进行短期套利的操作面临很大风险,以前许多做日元套利的投资者损失惨重。

如果实体经济反弹力度低于市场预期,市场就会出现一个失望带来的调整。此外,在经济低迷的情况下,很多企业盈利将下降,甚至可能出现亏损,如果商品价格飙升使得盈利进一步受到挤压,甚至部分企业最终倒闭,从而导致实体经济需求放缓。商品价格归根结底还是需要实体经济的支撑,不能光

经济复苏将呈“V”型轨迹

证券时报: 您预期全球实体经济将以怎样的形态复苏?

马骏: 我们估计全球经济复苏的轨迹将是半个V型加帽号()。即从过去的较高水平大幅下跌,在底部的时候,看似V型反弹,但反弹到一定程度,就出现乏力。就拿占全球经

济20%的美国经济来说,过去美国经济的实际增长率在4%左右,今后,即使是有所恢复,中长期内也只会1%至2%。德意志银行预期,明年全球经济会从现在的-3%升至1%左右。

至于七大工业国,今年的GDP增长估计是-4%,明年可能回升至1%。

美国经济复苏乏力就是去杠杆化造成的结果。由于去杠杆化将是一个长期趋势,未来很长一段时间里,其消费的增长将低于收入增长,越来越多的美国人将会减少消费。德意志银行预期,由于去杠杆化带来的消费低迷,美国今后5年进口的平均增幅只会保持在2%至3%,远低于过去的9%。

证券时报: 近来美国国债利率飙升,主要原因是什么?

马骏: 前期长期国债收益率上升的原因有几个。首先,是经济开始复苏,使投资者的风险偏好大幅提升,使得资金大量流出作为避险类资产的国债;其次,政府大量发行新的国债,供给压力增大;再次,市场对通胀的预期提升,要求有更高的长期国债收益率才能补偿这个风险。

证券时报: 美国国债利率飙升,会给美国金融、地产乃至整个美国经济带来什么影响?

马骏: 如果作为企业和消费者融资成本基准的长期国债利率继续飙升,会导致长期融资成本上升,使得经济复苏刚刚开始的势头被扼杀在萌芽之中。比如,国债利率上升可能会导致按揭利率的上升,从而阻碍房

地产市场的复苏。地产不好,对金融自然不利。

增持股票乃储备分散化方向

证券时报: 伯南克领导下的美联储毅然拆下与财政部之间的防火墙,协助行政当局举债,美元的信用在下降。与此同时,目前中国如果不买美债,别的选择也不多。中国应如何处置庞大的外汇储备?

马骏: 我确实对美元的长期走势不看好,原因有几个:长期的去杠杆化趋势将导致经济增长持续低迷;财政可持续性如果出现,其国债信用将受到挑战;由于其他国家的储备分散化导致对美元资产的需求减弱。但对美国来说,由于目前已持有大量的美元资产,不可能马上进行大规模的资产重新配置。比如对于贵金属、农产品、私募投资等许多人看好的资产,只能进行非常有限的储备分散化操作,因为它们的市场容量不够,中国一旦大规模购买马上会推高市场价格。相比之下,我认为,增持股票有望成为包括中国在内的大国储备分散化的中长期方向。

证券时报: 目前美、日、欧等大型汽车制造商均面临困境,未来中国等新兴市场是否将成为汽车制造业的主战场?

马骏: 由于欧美日的大幅下降,中国今年4月份汽车产量已经超过美日的总和。在这次世界性危机之后,估计美、欧、日的消费还会保持长期低迷,中国等新兴产业市场国家自然会更加成为全球汽车市场的主要部分。我估计中国汽车的产量在五年后可以占世界增量的25%。

(本版“国际视野”专栏就热点问题采访跨国金融机构及企业界精英。我们将尽力邀请专业人士为您解答。联系电话:guolei@zqsb.com)

航空业高管称 行业前景依然暗淡

据新华社电 世界主要航空运输企业高管7日表示,尽管全球经济显现企稳迹象,但航空运输需求仍可能继续下滑,航空业内复苏前景渺茫。

大韩航空公司首席执行官赵亮镐在国际航空运输协会年会上表示,全球航空货运需求可能已经企稳,但在美国市场回暖之前,航空货运需求不太可能回升。欧洲飞机制造巨头空客公司高管约翰·莱希表示,空客仍维持2009年的既定销售目标,但称完成这一目标将更加困难。

标准普尔 再次下调爱尔兰评级

本报讯 继日前英国接到可能丧失最高信用等级的警告后,昨日标准普尔将爱尔兰的长期主权信用评级从AA+下调至AA,并称其信用展望依然为“负面”,这是3个月之内标准普尔两度下调对爱尔兰的信用评级,但此次标准普尔维持对爱尔兰A-1+的短期主权信用评级。标准普尔表示,爱尔兰政府为支持其银行体系需要付出巨大的财政成本,中期爱尔兰政府的债务负担也将远远超出此前预期,一旦爱尔兰银行业体系加速恶化,该国的评级可能会再度被调降。

受上述消息影响,欧元系的汇率率随即下跌,截至昨日18时,英镑兑美元滑落至1.5803的日内新低,美元指数却一度创下81.46的时段高点。(吴家明)

国际清算银行: 最坏时刻或已过去

据新华社电 总部设在瑞士巴塞尔的国际清算银行7日发布季度报告称,得益于各国央行的积极货币政策,以及政府的经济刺激政策,全球金融危机最坏时刻或已过去。报告指出,有迹象显示金融和经济危机最坏时刻或已过去,这导致投资者风险偏好扭转,各国央行和政府采取的多种政策对投资者信心恢复起到了极大作用。

航空业高管称 行业前景依然暗淡

据新华社电 世界主要航空运输企业高管7日表示,尽管全球经济显现企稳迹象,但航空运输需求仍可能继续下滑,航空业内复苏前景渺茫。

大韩航空公司首席执行官赵亮镐在国际航空运输协会年会上表示,全球航空货运需求可能已经企稳,但在美国市场回暖之前,航空货运需求不太可能回升。欧洲飞机制造巨头空客公司高管约翰·莱希表示,空客仍维持2009年的既定销售目标,但称完成这一目标将更加困难。

彭博社:最新迹象表明 日本经济正走出衰退

据新华社电 彭博社8日报道,数据显示日本银行破产数量一年来首次下降,而商家信心指数则攀升至一年多来最高点,这些迹象表明日本经济正开始摆脱这场二战以来最严重的衰退。

据日本民间信贷调查机构——东京商工研究有限公司当天提供的数据,今年5月,日本银行破产案数量比去年同期减少了6.7%,降至1203起,为一年来的首次下降。而根据日本内閣府对直接面对消费者的商家进行的调查,5月份的经济观察家指数从上月的34.2升至36.7,为去年3月以来最高水平。

银行业领军 美企股票增发创新高

证券时报记者 吴家明

本报讯 美国银行业压力测试结束后,多家银行被要求向美国监管部门提交各自的集资计划,提交截止日期已于当地时间8日结束。集资大限到来之际,上周被搁置的花旗银行转换计划也将重新运作。而在美国银行业大举筹资的带动下,第二季度美国企业增发股票数量也创下历史新高。

由于美国联邦存款保险公司(FDIC)主席拜尔对花旗CEO潘伟迪

的领导能力产生质疑以及其他监管机构尚未批准,花旗的股权转换计划上周一度被搁置。有知情人士透露,花旗准备启动总额为580亿美元的股权转换计划。据悉,美国财政部将就取得花旗34%的股权签署最终协议,而无需证券监管机构进行进一步审查。花旗早在三个月之前就公布了上述计划。

在过去的六个季度里,花旗净亏损达到360亿美元,该公司将通过此次股权转换来补充其受到巨额亏损侵蚀的股本。花旗陷入的窘境也使拜

尔质疑潘伟迪的“领导才能”。由于银行在提交集资计划的同时也要对自身管理层进行评估,有分析人士指出,美国银行和花旗的管理层将大洗牌,FDIC已经敦促花旗聘用在商业银行方面经验更加丰富的高级主管。

美国政府已经允许大约20家规模较小的银行偿还救助资金,而摩根大通、高盛、美国运通等大型银行也即将开始偿还政府救助资金。银行寻求美国政府批准其“还钱”,主要目的在于避免在高管薪酬等方面受到政府限制。但有消息指出,美国政府

计划对获得政府资金支持的银行和公司提出要求,其高管的薪酬变动需要获得政府新设立的一个部门批准后才可生效。这项措施是美国政府即将于本周公布的一系列高管薪酬管理制度的一部分,这些高管薪酬管理制度将适用于金融业,为高管薪酬设定标准。

与此同时,第二季度美国企业增发股票数量创历史新高,包括富国银行、房地产投资信托公司普洛斯和其他150多家公司在第二季度共筹集了822亿美元资金。

