

希腊国债收益率可观 挪威主权基金增持希腊债券

证券时报记者 杨晨

本报讯 挪威财长江森昨日表示,国家价值4500亿美元的政府退休基金已增持希腊国债,同时还增持了西班牙、意大利和葡萄牙的国债。江森称,长期投资将防止主权财富基金蒙受亏损。

江森还称,希腊不会债务违约,他支持主权财富基金的增持战略,虽然这导致基金第二季的欧洲固定收益投资亏损了3.4%,而对亚洲和美国债券的投资给基金带来了收益。据悉,挪威的主权财富基金总额排名世界第二。挪威的主权财富基金管理着该国源自石油和天然气资源的财富,基金基本上依据目标证券在全球指数中的权重对它们进行比例投资。与市场主流的基金不同,挪威主权财富基金不使用积极管理的投资策略。自1998年以来,挪威主权财富基金的年均收益率比积极管理型基金高出0.3%。

早前希腊政府被指以掉期合约隐瞒债务,随着主权债务危机的再现,近日葡萄牙、西班牙及意大利债券的信用违约掉期(CDS)亦同时上升,其中葡萄牙CDS最高。但希腊财长帕帕康斯坦丁努8日表示希腊国债不再是“可怕的事情”。他表示,截至7月,中央财政赤字在7个月里减少40%,该国有望实现今年的预算目标。此外,帕帕康斯坦丁努计划在下周向欧洲投资者介绍希腊目前进展,增强投资者信心。据悉,希腊今年计划削减的财政赤字占国内生产总值8.1%,2011年占7.6%。希腊的10年期政府债券收益率在上述言论发表后变化不大。

希腊债务危机爆发后,希腊10年期国债收益率与德国、美国的差距逐渐拉大,希腊债券收益率居高不下,导致全球持有希腊国债金额有增无减。分析人士表示,估计今年首季投资希腊国债增加7.1%至2972亿欧元,买家不乏主权基金。希腊的债务管理部门主管佩特罗斯祖卢认为,希腊债券是个挣钱的好机会。目前希腊的10年期国债收益率约为德国与美国同期国债收益率的5倍。

日印就“经济伙伴协议”基本达成一致

据新华社电 日本外务大臣冈田克也9日宣布,日本和印度在当天举行的副部长级会谈中,就双方签署“经济伙伴协议”(EPA)基本达成一致,预计今年10月印度总理曼莫汉·辛格访日时,双方将正式签署这一协议。

冈田克也当天告诉媒体,根据协议,今后10年占日印双边贸易总额94%的商品和服务关税将被取消。

据悉,日印两国已围绕这一协定举行了13轮谈判。日方要求印方降低汽车零部件等主要出口产品的关税;印方则要求日方简化仿制药品的销售许可手续,并扩大有意赴日求职的印度人的就业机会。

日本政府把加快推进与他国签署经济合作协定作为刺激经济增长的重要手段。如果一切顺利,这将是日本签订的第12项此类协议,也是日本现政府自去年9月上台以来首次签署此类协议。

有别于自由贸易区协议,“经济伙伴协议”除旨在削减出口货物关税和服务领域的贸易壁垒外,还涉及知识产权和人员交流领域的互惠措施。

美国7月份消费信贷下降1.8%

据新华社电 美联储8日发布的数据显示,美国消费信贷今年7月份下降1.8%,显示消费者对经济复苏的信心下降。

7月份消费信贷比上一个月下降36亿美元。其中,用于信用卡消费等方面的周转性信贷按年率计算下降44亿美元,降幅为6.3%。用于教育、休假和购买汽车等方面的非周转性信贷按年率计算则上升7亿美元,升幅为0.5%。

消费信贷反映个人消费开支情况。个人消费开支占美国国内生产总值的三分之一,是经济增长的主要动力。鉴于当前失业率居高不下等因素,经济学家认为,消费者在未来一个时期内仍将对消费持谨慎态度,消费信贷短期内强劲反弹的可能性不大。

韩国政府拟大力培育非存储芯片产业

据新华社电 韩国知识经济部9日宣布,韩国计划今后五年投资1.7万亿韩元(1美元约合1250韩元),以扶持非存储芯片产业的发展。

数据显示,去年非存储芯片产业的全球市场规模为1858亿美元,是存储芯片的四倍以上。在存储芯片产业,韩国所占全球市场份额达50%;而在非存储芯片产业,韩国所占全球市场份额仅为3%。

按照计划,韩国政府和私营公司将合作投资,在今后五年开发相关技术,到2015年,把非存储芯片核心技术的国产化水平提高至大约50%,把相关生产设备技术的国产化水平提高至大约35%。目前,韩国62%的相关设备依赖进口。

美欧日宽松到底 新兴市场欲退不能

证券时报记者 吴家明

本报讯 9月份以来,全球多国央行迎来新一轮议息。近10家央行的议息结果显示,除了加拿大和瑞典央行进行加息外,欧洲、英国、韩国、日本、澳大利亚、巴西、马来西亚央行均按兵不动。在全球经济增速放缓的背景下,各国央行都放慢了退出的脚步,但政策看似趋同,各国却有各自的苦衷。

美日欧持续宽松

与今年年初各国央行开始争论如何退出宽松货币政策不同,目前多国央行尤其是发达经济体对退出时机的回避,转而关注如何继续采取措施以刺激经济增长。美联储、欧洲央行以及日本央行已经采取相应措施,并不断放出继续扩大宽松政策的信号。

昨日,英国央行宣布将基准利率维持在0.5%不变,并继续维持目前2000亿英镑的资产购买计划规模不变。有分析人士表示,今年英国政府全面实施减赤计划,由此带来的经济增速放缓压力将迫使英国央行在2011年进一步加大其量化宽松力度。

经济合作与发展组织(OECD)首席经济学家帕多安昨日表示,各

国央行可能将延长并追加经济刺激措施,一些欧美国家也可能不得不推迟其削减预算赤字的计划。

加息国暂停收紧步伐

澳大利亚统计局昨日公布的数据显示,今年8月份,澳大利亚失业率为5.1%,比7月份下降0.2个百分点。鉴于澳大利亚央行已连续4个月把基准利率维持在4.5%不变,有分析人士预计,在失业率下降的情况下,澳央行可能调高基准利率水平。但在欧美经济前景不确定的情况下,澳大利亚央行可能到第四季度才会加息。

尽管加拿大央行宣布加息,但该行强调,鉴于经济前景具有非同寻常的不确定性,如果再次加息必须经过深思熟虑。有分析人士预计,加拿大央行本月加息将是今年最后一次。

9月1日巴西央行宣布维持现行10.75%的基准利率不变,该决定中止了今年以来巴西央行连续三次上调基准利率的步伐。此外,3日马来西亚央行在连续三次加息后,决定维持当前利率,以促进国内经济增长。

通胀令亚洲央行头疼

粮食出口禁令以及天灾等因素让整个亚洲感受到了粮价上涨的压



印度成为通胀问题最为严重的国家

IC/供图

专家观点

发达经济体宽松政策 将加大新兴市场通胀压力

证券时报记者 徐欢

力。比如在印度尼西亚,8月份食品价格较去年同期上涨了13.2%。特大洪水导致巴基斯坦国内食品价格大幅上涨,8月份该国消费者物价指数CPI同比上涨幅度超过12%。

有经济学家认为,食品价格的上涨对作为亚洲经济复苏关键环节的消费支出来说是一种威胁。随着通胀压力不断增大,将会有更多亚洲经济体加入货币政策正常化的行列。

不过,亚洲经济未能完全脱钩于欧美国家经济下滑的影响。印度尼西亚央行行长纳苏蒂日前就表示,只要目前的货币政策掌控得当,印度尼西亚央行会尽量避免加息。

此外,有分析人士表示,美欧日央行纷纷重启宽松货币政策,加大了新兴经济体的抗通胀压力。但全球经济增速放缓让新兴经济体央行左右为难,这些央行在采取加息措施的同时,也应该警惕本币升值的风险。

继上周欧洲央行决定维持利率不变后,本周英国、加拿大、澳洲以及日本等央行议息结果相继出炉。由于全球经济复苏步伐不稳,各国政府在货币政策上更趋谨慎,除了加拿大和瑞典加息外,其他国家均维持现行利率不变,继续实施宽松货币政策以应对全球经济放缓给本国经济带来的影响。经济学家认为,西方国家的宽松货币政策加大了亚洲经济体的通胀压力,这些地区出现经济过热苗头。

独立经济学家谢国忠指出,随着亚洲经济继续强劲复苏,亚洲新兴经济体同时也出现经济过热,通胀抬头的迹象。目前亚洲新兴国家的平均通胀率已经超过了5%。这跟西方国家为应对通缩而采取的一系列经济刺激政策以及维持低息政策不无关联。

谢国忠认为,在西方国家通过中央银行行为全球经济投入大量资金的同时,最终是新兴经济体国家吸收到了过多的流动性,导致亚洲经济体出现过热迹象。印度6月份批发物价指数同比上涨了10.55%,成为通胀问题最为严重的国家,为此印度在今年3月

份以后已经四度加息,孟买首席经济学家杰伊尚卡尔认为,印度央行将继续提高利率,但通胀预期仍然令人担忧。另外,尽管韩国8月份CPI同比增幅为2.6%,已经连续7个月低于3%,但是,随着韩国经济持续较快复苏,韩国面临的通胀压力可能加大。

德意志银行大中华区首席经济学家马骏表示,随着部分新兴市场经济的持续复苏,投资者预期回报率较高,国际资本特别是短期资本大量流入经济复苏强劲的新兴市场中,推高了部分新兴国家的资产价格和大宗商品价格,从而加大通胀压力。他指出,亚洲国家需要使用货币政策来收紧过多的流动性,从而对冲国际资本流入所产生的不利影响。

马骏认为,西方国家继续保持宽松货币政策将有可能导致通胀从新兴经济体蔓延到西方国家,最直接的渠道可能就是通过大宗商品价格的上升。马骏则认为,这将是另外一种机制和渠道,由于未来中国劳动力成本上升将快于GDP增长速度,这将导致商品价格价格上涨,加上人民币升值因素,都将加大西方国家的通胀压力。

澳大利亚8月份失业率降至5.1%

据新华社电 澳大利亚统计局8日公布的数据显示,今年8月份,澳大利亚失业率为5.1%,比7月份下降0.2个百分点。

数据显示,8月份澳大利亚新增工作岗位3.09万个,失业率数据好于5.2%的市场预期。当月,澳大利亚失业人口减少2.25万人,减至60.77万人。

受失业率下降消息影响,澳元对美元汇率一度升至1比0.9239,创四个月来新高。

鉴于澳大利亚中央银行已连续四个月把基准利率维持在4.5%不变,加之8月份澳大利亚经济增长稳健,市场分析人士认为,在失业率下降的情况下,澳央行可能调高基准利率水平。

日本8月份破产企业数量减少

据新华社电 日本东京商工调查所8日公布的日本全国企业破产统计数据显示,今年8月份,日本破产企业数量为1064家,较上年同期减少14.2%,连续13个月同比减少。

当月,日本破产企业负债总额为1889亿日元,同比下降33.5%,连续7个月下降。这是自1990年10月份以来,日本破产企业负债总额首次跌破2000亿日元。

韩国央行紧盯物价

证券时报记者 吴家明

本报讯 昨日,韩国央行宣布将基准利率保持在目前的2.25%水平不变,这是韩国央行连续两个月维持基准利率不变。此前,市场人士普遍预计,韩国央行将加息25个基点。

韩国央行表示,目前全球经济复苏速度放缓,美国经济仍有二次探底的可能,这可能给出口依赖度比较高的韩国经济带来负面影响,为此央行作出维持基准利率不变的决定。

欧美经济增速放缓让韩国央行停下了加息的步伐,但近期韩国当

局上调居民用水用电价格,物价上涨日益加剧,韩国央行行长金仲秀明确表示,当前2.25%的利率水平是不适宜的,稳定物价成为韩国央行的首要任务。有分析人士表示,即使欧美经济持续低迷,为了缓解物价上涨所带来的压力,韩国央行在年内仍有可能会上调一次利率。

相关新闻

刺激组合拳迭出 奥巴马再推减税新政

证券时报记者 吴家明

本报讯 为了提振美国经济,美国总统奥巴马连出经济刺激“组合拳”。继500亿美元的大规模交通基础设施更新及扩建计划后,奥巴马当地时间8日公布了对中产阶级和企业的一系列重大减税方案。不

过,众多市场人士对此质疑不断。

奥巴马在俄亥俄州克利夫兰市发表演讲时表示,从现在起到2011年底,企业新建厂房和购置设备的投资将全部免税,这项措施独立于之前提出的总额1000亿美元的企业研发税收抵免永久性延长措施。奥巴马还宣布,美国应当为年收入在25万美元以下的中产阶级永久性减税。

奥巴马表示,上述政策不是对富裕阶层的惩罚,而是美国负担不起为富裕阶层减税将产生的7000亿美元账单。奥巴马在讲话中抨击了上届共和党政府的经济政策,强调共和党为富人减税的政策使美国就业流失海外。

企业投资、企业研发税收优惠以及扩大基建投入构成了本轮奥巴马新经济刺激方案的主要内容。奥巴马希望最新的减税政策获得民众支持,并激励企业扩大生产规模,创造更多的就业岗位。但去年奥巴马曾签署总值达8140亿美元的经济刺激方案,美国失业率却一直居高不下。有分析人士表示,奥巴马的经济刺激方案将在短期内推动经济和企业投资,但方案很难切实挽救美国就业市场以及改变经济复苏迟缓的局面。

美国国会即将于11月初举行中期选举。近期多项民调显示,美国民众对奥巴马的满意度有所下降。

有分析人士表示,从奥巴马选择在俄亥俄州发表演说以及严厉抨击上届共和党政府的经济政策中可以看出,新经济刺激方案的政治意义大于经济意义。鉴于方案仍需获得美国国会通过,加上当前美国政府债务高筑,新经济刺激方案对民主党中期选举的加分作用预计不大。有美国民主党众议员更表示,对奥巴马发表经济政策主张中所包含的政治因素表示失望。

奥巴马用新经济刺激方案来为

中期选举铺路引来不少批评的声音,与此同时,市场人士也质疑这些刺激措施能否给美国经济带来强劲的动力。有分析人士指出,通过借款或减税来刺激经济的计划,本身就是对经济增长的一种阻碍。

纽约大学经济学教授鲁比尼表示,美国政府所有的经济刺激政策都已用尽,双底衰退难以避免。而奥巴马最新提出的增加基础设施建设支出以及减税等建议不会给美国经济前景带来改变。

美联储褐皮书: 美经济仍在增长但速度放缓

证券时报记者 吴家明

本报讯 当地时间8日,美联储公布被称为“褐皮书”的全国经济调查报告,报告指出,美国经济仍在持续增长,但出现增长减速的迹象。

据悉,根据美联储所辖12家地区储备银行的调查结果,有5家地区联储称经济继续保持温和增长势头,另有5家地区联储则

称其所在地区的经济状况好坏参半或经济增长速度正在放缓。而在上一份报告里,只有2家地区联储称经济增速正在放缓。

此外,美联储在其褐皮书中也承认房地产市场仍是经济中最薄弱的一环。不过,美国劳工部昨日公布的数据显示,上周美国首次申领失业救济人数为45.1万人,低于市场预期,市场信心有所增强。



IC/供图