

美联储量化宽松引发 美经济学家担忧通胀

据新华社电 据全美企业经济家协会(NABE)22日发布的一项调查结果显示,美联储宣布的量化宽松货币政策引发了经济学家对美国通货膨胀升高的担忧。

调查结果表明,该协会51位经济学家认为通货膨胀的担忧高于通货紧缩,将是美国经济面临的一大挑战。这项调查是在今年10月21日至11月4日展开的。

美联储11月3日宣布了用6000亿美元收购长期国债的量化宽松货币政策,在明年6月份之前平均每月收购750亿美元。美联储认为当前美国面临通货紧缩的压力。美国劳工部最新数据显示,10月份美国扣除能源和食品的核心消费价格指数同比增幅仅为0.6%,是1957年以来的最低水平。

美联储的量化宽松政策推出以来引发广泛批评。许多经济学家认为,美联储刺激通货膨胀的政策最终有可能造成通胀失控。

美国节日购物季促销升温

据新华社电 随着感恩节临近,美国商家的节日购物季促销活动升温。不过,由于美国经济复苏乏力,预计今年的节日零售销售不会显著增长。

每年11月和12月是美国的传统节日购物季,这两个月的零售销售额约占全年1/3。特别是进入感恩节(11月的第四个星期四)前后,更是商家争夺客源黄金时段。“黑色星期五”(感恩节后的星期五)被认为是美国人一年当中购物最疯狂的一天。

目前,美国商家利用包括传统媒体和新媒体的各种促销活动已经展开。与往年情况不同的是,今年的商家促销有所提前。大量商家从感恩节之前的星期日就开始以感恩节价格出售商品。全美最大零售商沃尔玛22日表示在网上开始提供150种感恩节特价。很多商场表示在感恩节当天照常营业。

美国消费者联盟(CFA)和全国信用社协会(CUNA)22日发布的一项调查显示,与去年相比,更多美国人认为自己的财务状况改善,节日期间决定增加购物的人数也从去年的8%增加到10%。

业内人士预计今年美国零售业不会显著回升。据全美零售业协会日前发布的预测,今年最后两个月,美国零售销售额有望同比增长2.3%,略低于10年来2.5%的平均增幅。另据万事达卡旗下的数据研究机构SpendingPulse统计,2009年美国零售商的假日销售额同比增长3.6%。

巴西央行报告预测 今年经济增长7.6%

据新华社电 巴西中央银行22日公布最新一期《焦点调查》,认为2010年巴西经济将增长7.6%,同时,央行再次下调了对今年工业生产增幅的预测。

巴西央行预测说,今年工业生产将增长11%,低于此前的预测11.07%;2011年工业生产增幅预测则从5.25%调低至5.40%。

央行预测,到今年年底,美元对雷亚尔汇率将维持在1.70雷亚尔兑换1美元的水平,2011年年底将为1.75雷亚尔兑换1美元。外贸方面,今年巴西将实现外贸顺差160亿美元,2011年外贸顺差将降至80亿美元。

巴西央行还预测,2011年巴西经济增幅为4.5%。至于巴西公共债务占国内生产总值的比例,央行预计今年为40.5%,2011年约为39.5%。

《焦点调查》是巴西央行综合主要金融机构意见汇总的宏观经济预测报告,每周发布一次。

墨西哥第三季度 经济同比增长5.3%

据新华社电 墨西哥国家统计局22日发布报告说,今年第三季度墨西哥国内生产总值较去年同期增长5.3%。

这一数字比此前大型私有银行的预测高出很多,仅有少数人认为第三季度经济增长幅度能达到5%。

数据显示,同期墨西哥第一产业产值同比上涨8.9%,涨幅位居各产业之首。

由于去年第二季度甲型流感疫情在墨西哥爆发,墨西哥政府下令暂停公共活动,导致墨西哥第三季度第一产业生产同比下降了约3.4%。包括建筑、制造、矿业和能源的第二产业产值则较去年同期增长6.2%,其中增幅较大的为制造业,达9.6%。

受国际金融危机影响,美国南部大型汽车生产厂搬移至墨西哥,墨西哥汽车生产因此受益。受墨西哥国内需求疲软影响,今年第三季度墨西哥建筑业产值同比增长0.9%。

同期,墨西哥第三产业产值(包括贸易、零售、交通)同比增加4.2%。

今年前9个月,墨西哥经济同比增长5.8%。其中第一、第二、第三产业所创造的国内生产总值同比分别上涨4.4%、6.4%和6.4%。

朝韩炮击震动全球金融市场

昨日亚太股市重挫;欧美股市盘初下滑;韩元兑美元大跌;国际金价走高

证券时报记者 吴家明

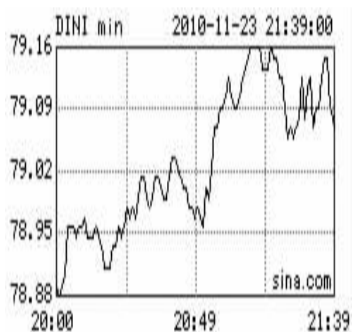
本报讯 正当投资者担心欧债危机继续蔓延之际,一些地区的紧张局势又给全球金融市场带来新的冲击。昨日,朝鲜和韩国在有关争议的“北方界线”附近发生交火,韩国央行随即召开紧急会议,以应对交火事件可能引发的金融市场震荡。

朝鲜半岛紧张局势再次升温给金融市场带来新的冲击,在昨日的亚洲交易时段,韩元兑美元大幅下挫,亚太股市普遍下跌,欧美股市盘初走低,跌幅均在1%上下波动。

冲突对韩经济影响有限

韩国国防部新闻办公室表示,韩国西部延坪岛遭到海岸炮击,炮击持续了相当长一段时间。军方消息说,朝鲜方面发射了100多发炮弹,韩国军方随即进行回击。韩国总统李明博就此召开紧急安全会议,发布最高警戒并派出空军战机飞越相关岛屿上空。李明博下令,务必控制朝韩摩擦不再扩大。

韩国政府一位高级官员表



示,政府即将在周三上午召开一个由负责制定经济政策的高官参加的会议,以评估事件带来的经济影响,参加会议的官员包括韩国金融服务委员会、知识经济部、韩国央行和韩国国际金融中心的官员。韩国财政部昨日表示,政府将继续监控金融市场,若因此出现动荡,政府将及时采取应对措施。不过,交火事件不会对国内经济产生重大影响。韩国财长尹增铉也表示,本次事件可能在短期内加大金融和外汇市场的波动性,但朝韩冲突对韩国经济的影响有限。

评级机构标准普尔表示,如果朝鲜半岛紧张局势加剧,其将重新评估韩国的评级。惠誉主权分析师科尔克霍恩表示,如果朝韩敌对状态升级将对韩国信用评级造成严重的负面影响,但他认为事态不太可能继续恶化。

市场为之一“震”

受朝韩冲突影响,昨日亚太地区股市普遍下跌,MSCI亚太指数下跌1.9%。韩国股市综合股价指数下跌0.79%,报收1928.94点。中国香港恒生指数下跌2.67%,报收22896.14点。澳大利亚基准S&P/ASX 200指数下跌1.2%,报收4589.1点。新加坡海峡时报指数下跌2.02%,报收3126.3点。朝韩双方紧张局势挫伤市场人气,加上市场仍担心欧洲债务危机机会蔓延至葡萄牙和西班牙等国家,欧洲股市昨日小幅低开,三大指数盘中跌幅均在0.5%左右。避



美国三季度 GDP 增幅上调至 2.5%

昨日,美国商务部公布的数据显示,今年第三季度美国 GDP 增长率上调至 2.5%,高于经济学家此前预期的 2.4%,而三季度 GDP 增长率的初值为 2%。有分析人士表示,明年美国经济增长仍将毫无起色。 IC/供图

IMF或允许希腊延缓偿债

证券时报记者 吴家明

本报讯 昨日,欧盟和国际货币基金组织(IMF)代表团在结束对希腊为期8天的考察后表示,该国预算赤字削减进程基本正常,但在未来数月内实施更严格的结构性改革。

根据计划,希腊政府将于今年12月和明年1月接受总额为90亿欧元的第三批资金支持。欧盟经济与金融事务

副专员德鲁士表示,尽管今年希腊经济将出现4.2%的萎缩,但希腊政府仍然付出很大的努力,以在明年年底将预算赤字占GDP的比例降至7.5%。

希腊财长帕帕康斯坦季努昨日表示,希腊政府将在未来3年内通过国有资产私有化方式获得70亿欧元收入。

IMF希腊代表团主管汤姆森则表示,如果希腊无法从市场筹资,IMF可能允许希腊延缓偿还贷款。

爱沙尼亚将出资 8 亿欧元 参与欧盟金融危机救助

据新华社电 爱沙尼亚财部长利吉22日说,爱沙尼亚将出资8亿欧元参与欧盟的金融救助行动。

利吉说,爱沙尼亚将参加欧盟的金融稳定基金,以帮助陷入危机的欧盟成员国。他说,爱沙尼亚政府将把这个基金贡献大约8亿欧元,这一提议仍有待于爱沙尼亚议会讨论通过。

根据进程,爱沙尼亚将于明年1月1日正式加入欧元区。

爱尔兰21日向欧盟和国际货币基金组织提出数百亿欧元的救助申请,以支持陷入困境的银行业和公共财政,从而缓解了市场对爱尔兰债务危机可能扩散至欧元区其他成员国的压力,也解决了爱尔兰目前的燃眉之急。

爱尔兰评级将再遭下调 债务危机恐成政治危机

国际信用评级机构美国穆迪投资者服务公司22日说,鉴于爱尔兰银行业危机较预期严重,将下调爱尔兰主权信用评级。而在爱尔兰国内,由于在是否需要援助问题上,政府出尔反尔有损公信力,债务危机正逐渐演变为政治危机。

评级将连降数级

穆迪22日发布报告说,很有可能把爱尔兰主权信用评级再连降数个等级,不过仍将维持在投资级范围。分析师认为,穆迪很可能把爱尔兰主权信用评级降至仅仅高于垃圾级。

穆迪报告说,爱尔兰银行业与政府紧密捆绑在一起,虽然欧盟的援助可以帮助银行摆脱破产命运,但会大大影响其信用,从而拉低主权信用评级。

穆迪认为,外援是柄“双刃剑”,一方面帮助爱尔兰应对危机,但另一方面却加重爱尔兰政府债务负担,从而对主权信用评级造成消极影响。

援助条件苛刻

欧盟负责经济和货币事务的委员奥利·雷恩22日表示,欧盟目前与爱尔兰政府就援助计划进行的谈判将在11月底前完成。外界的关注焦点集中在援助条件上。

雷恩说,欧盟和国际货币基金组织为爱尔兰提供的援助计划附加严格条件,爱尔兰将不再是一个低税收国家,其税率将调整到正常水平。

此前在税率问题上一直毫不妥协的爱尔兰政府在这一关键议题上态度也出现松动。(据新华社电)

爱尔兰此前一直不愿请求援助的一个重要原因,就是担心欧盟干预其税收政策。爱尔兰政府现行公司税仅12.5%,不到欧元区平均水平的一半。正是由于税率低,不少跨国企业将爱尔兰设为其欧盟总部所在地,并让爱尔兰成为外部资金投入欧盟的中转站。但一些欧盟大国将这一政策视为眼中钉,必欲除之而后快。

债务危机演变成政治危机

过去一周,在是否需要援助问题上,爱尔兰政府出尔反尔,遭到了来自执政联盟内部以及反对党的抨击。最新民调显示,总理布赖恩·考恩领导的共和党支持率跌至创新低的17%。大量抗议者22日聚集在议会大楼周围,要求考恩辞职。

作为执政党之一,绿党22日要求在明年1月提前举行议会选举,并发表声明说,政府在过去一周内就是否申请金融外援闪烁其词,使民众“感觉到误导和背叛”。

爱尔兰本周将举行议会补选,2011年早些时候还会举行三次补选。执政联盟原本在众议院发岌可危的多数优势可能消失。(据新华社电)

美国政府加强打击内幕交易

证券时报记者 吴家明

本报讯 据国外媒体报道,美国政府正准备发起多宗内幕交易指控,涉及全美多个投资顾问、投资银行家、对冲基金和共同基金交易者及分析师,当局计划在今年年底之前对其中一些案件提起公诉。

据悉,调查的重点之一,是确定是否有独立分析师和顾问为那些给对冲基金和共同基金提供

“专家人脉”服务的公司工作,并传递了一些非公开信息。调查的另一重点,是判断高盛集团的投资银行家是否泄露了有关医疗行业并购等交易的信息,从而给某些投资者带来了好处。

另有消息指出,美国司法部正在调查高盛内部员工是否参与了将交易信息故意泄露给特定的客户以牟取私利的活动。由于投资者担心高盛卷入涉嫌参与内幕交易的司法调查,22日高盛股价

大跌3.4%。

此外,美国联邦调查局(FBI)对3家对冲基金进行了突击搜查,这是大规模内幕交易案调查活动的一部分内容,更多的调查行动还将进一步展开。而美国证券交易委员会(SEC)日前已决定,对要求管理资产超过1.5亿美元的对冲基金与私募股权基金顾问进行注册的建议进行投票,对冲基金与私募股权基金将列入SEC考虑监管的范围之内。

“美元换时间”能否挽救美国经济

美联储的第二轮量化宽松货币政策在全球范围引发批评声浪。这项被一些观察家称为“以美元换时间”的政策能否挽救美国经济,目前仍存一个巨大问号。

自我辩护

从国际角度,对第二轮量化宽松货币政策的批评主要是认为美联储的印钞行为会加剧美元贬值,导致“祸水”外流。从美国国内来看,批评人士认为这项政策不会在预期时限(明年6月份)之前实现降低失业率的主要政策目标,同时却会影响美联储的独立性。而其刺激通胀的目标则可能最终“玩火自焚”。

从11月3日宣布这项政策迄今,美联储主席伯南克进行了两次公开自我辩护。一次是11月4日在《华盛顿邮报》上撰文,另一次是19日在欧洲中央银行会议上发表讲话。

在辩护中,伯南克强调美国国会赋予美联储的“双重职能”,即保持物价稳定和追求充分就业。

对于当前的世界经济形势,伯南克在最新讲话中的判断是“双速”复苏。一方面,新兴经济体经济增长迅猛;另一方面,发达经济体增长迟滞乏力。这“一高一低”在世界范围造成巨大落差。

伯南克还在讲话中说,贸易顺差国的汇率不能按市场机制调整是国际货币体系中的一个缺陷。

不难发现,伯南克的辩护一方面在为美国经济当前困境寻找外部责任对象,另一方面为自己实施的超宽松货币政策寻找理由。

弦外之音

关于第二轮量化宽松货币政策的种种副作用,被认为美国“最聪明头脑”之一的伯南克不可能不察。仔细阅读伯南克的讲话,可发现其政策真正用意的蛛丝马迹。

在11月4日的讲话中,伯南克提到“更高的股票价格将提高消费者财富,有助于提升信心,也能刺激消费”。实际上,这项政策可以起到调节投资者风险偏好、推动投资者购买风险更高产品的作用,股市上升有助于金融业改善资产负债表。

更重要的是,如美国前对冲基金经理安迪·凯斯勒所言,伯南克不愿提及的是美国房地产业的困境。从2006年的峰值跌落至今,美国房地产业仍在经历痛苦调整。

美联储一旦停止购买国债,长期利率上升,对利率非常敏感的房地产业将难以承受,拥有大量房地产债权的银行业也会被再度拖入泥潭。换言之,美国的房地产市场

依然需要超宽松货币政策的支持。

此外,美联储的这一政策还有一个“深意”,就是帮助大银行化解有毒资产并调整资本结构。美联储17日提出要加大对银行再度实施“压力测试”,此举可以看做是对当前金融部门状况的一次大检查。

挑战艰巨

量化宽松货币政策的瀑布已然拉开,美国经济的挑战却未减反增。伯南克之所以冒如此风险推出这项政策,充分说明美国经济形势依然严峻。

从股市这样的经济先行指标看,伯南克8月27日首次透露将实施第二轮量化宽松货币政策后,纽约股市连续两个月上涨。但自11月3日该政策正式出台以来,纽约股市并不升反跌。

此外,与2009年不同的是,美国的政治氛围已经发生转变,由于中期选举导致的美国两力量变化,目前国会中没有哪位政治人物敢于对重新出台金融救助计划表示公开支持。

历史经验显示,不能低估美国经济的自我修复能力,衰退后总会迎来新的繁荣。不过,伯南克能否再次扮演救世主,“以美元换时间”的政策安排能否按时起效,还需要时间作答。(据新华社电)

(据新华社电)