

澳大利亚央行按兵不动

昨日，澳大利亚央行率先拉开了议息周的序幕，该行宣布维持4.75%的基准利率不变，并将继续评估经济增长和通胀前景。这是澳大利亚央行连续第10个月维持基准利率不变。分析人士指出，世界经济复苏风险程度不断加大，各国央行尤其是新兴市场央行将陷入两难的境地。

澳大利亚央行行长史蒂文斯表示，澳元走高已对经济产生影响，近几周全球金融市场非常不稳定，金融市场的不确定性正在削弱市场信心，并可能使主要国家企业和家庭经济行为更加谨慎。此外，一些国家主权债务问题以及欧美经济增长前景不明均增加了不确定性。

澳大利亚央行表示，该国经济增长短期前景弱于数月前的预期。除非全球经济前景继续恶化，澳大利亚经济增长仍将维持原有趋势。有分析人士表示，澳大利亚央行仍不排除在今后几个月中加息的可能。

为了抵御“二次衰退”威胁，巴西央行日前顶着高通胀压力突然宣布降息，巴西央行的这一行动或许预示着全球紧缩政策可能已经到头，全球出现新一轮宽松货币政策的迹象日趋明显。不过，欧美经济增长面临停滞，新兴市场通胀势头依旧高涨，使新兴市场央行在利率操作上陷入两难。

(吴家明)

奥巴马本周四将公布就业计划

美国总统奥巴马将于当地星期四公布创造就业计划，他于昨日再次呼吁共和党放下政见与他合作，为民众创造更多的就业机会。

据悉，美国上周公布的8月份失业率高达9.1%，非农就业职位则无增长，数据令人忧虑美国经济持续疲弱并有陷入衰退的风险。为此，奥巴马在美国劳动节假期奔赴密歇根州的底特律出席全美最大工会的集会，参会人数多达13000人。他承诺会改善美国的就业情况，为民众带来更好的生活，并再次呼吁共和党人支持他提出的就业建议，他还透露了他的创造就业计划，主要涉及道路及桥梁重修等基础设施建设项目。

(慎盛)

凯雷集团申请IPO

据海外媒体报道，私募股权巨头凯雷集团昨日向美国证券交易委员会(SEC)递交了首次公开发行(IPO)申请登记表。

与此前已上市的私募股权巨头黑石集团一样，凯雷集团也将以有限合伙制的组织形式上市，因此其公开发行的将是“普通单位”而不是股票。不过，此次拟上市的普通单位数量及发行价格区间尚未确定。凯雷表示，计划将此次发行的收益用于偿还债务和基金投资等。

(皓林)

巴西财长称国际经济形势令人担忧

巴西财政部长吉多·曼特加5日表示，当前国际经济形势非常“令人担忧”，已对巴西形成了冲击。但他同时重申，巴西已为应对危机的发生做好准备。

据巴西总统府网站消息，在总统罗塞夫当天主持的一次内阁会议上，曼特加介绍国内外经济形势时作出了上述表示。

曼特加说，外部形势恶化对巴西经济形成的冲击主要表现在股市下跌、增长放缓等方面。但是他同时表示，如今巴西经济的基本情况与2008年已大不相同，政府有能力采取多种措施应对危机的发生。

曼特加说，如今巴西国内消费旺盛、通胀温和、外贸实现顺差，来自海外的投资还在持续增长中。在这个基础上，巴西可以“依靠消费、投资和减税，来抵御源于外部的经济危机”。

(据新华社电)

阿根廷计划大幅提高粮食产量

阿根廷总统克里斯蒂娜5日宣布，阿根廷将积极发展现代农业，计划到2020年将粮食产量从目前的1亿吨提高到1.6亿吨。

克里斯蒂娜当天宣布了“2020年农业食品及农业加工战略计划”。她说，农业是阿根廷经济的支柱产业，政府将鼓励农业部门扩大投资，增加耕种面积，同时引进先进技术，确保阿根廷粮食产量持续增长。

根据计划，阿根廷的玉米和大豆产量将分别从目前的2300万吨和5200万吨提高到5000万吨和7100万吨；小麦产量将达到2300万吨；大米、向日葵和棉花等农作物产量也将至少翻一番。

(据新华社电)

瑞士设定汇率目标 瑞郎遭遇定位打击

瑞士央行宣布，将不允许瑞郎在外汇市场对欧元比价低于1.20，并将以最大决心捍卫瑞郎最低汇率目标。

瑞士央行还表示，已做好无限购买外汇的准备，并将视经济和通胀情况采取进一步措施。

证券时报记者 吴家明

传闻已久的瑞士央行盯住欧元的汇率政策终于浮出水面。瑞士央行昨日再度入市干预，外汇市场大幅波动，瑞郎汇率随即暴跌，美元兑瑞郎和欧元兑瑞郎汇率短时间内飙升，并带动避险资产价格回调，国际金价在创出新高后震荡下滑。

瑞郎瞬间瓦解

瑞士央行宣布，不再允许瑞郎在外汇市场对欧元比价低于1.20。瑞郎对1欧元，并将以最大决心捍卫瑞郎最低汇率目标。即便如此，瑞郎汇率依然过高，并应在未来一段时间内继续贬值，瑞士央行还表示，已做好无限购买外汇的准备，并将视经济和通胀情况采取进一步措施。

受此影响，在昨日的欧洲交易时段，欧元兑瑞郎直线飙升逾千点，一度突破1.2100水平。美元兑瑞郎也一度突破0.8500关口，盘中涨幅超过8%。此外，欧元兑美元也顺势走高，一举突破1.4100水平，盘中涨幅超过0.5%。欧洲股市盘中走高，随后震荡走低。瑞士股市盘中涨幅最高一度达4%。

受欧美债务问题以及全球经济增长放缓的影响，一直被视为“安全港”的瑞郎在避险买盘推动下持续走强，给瑞士经济带来了极大的风险。自瑞士央行8月3日首次采取干预措施以来，瑞郎兑欧元汇率不降反升，一年来累计升值约30%。在此背景之下，瑞士央行不得不采取强硬措施。摩

根士丹利资深外汇策略师伊恩表示，瑞士央行此次设定汇率目标的行动有望取得成功。

有分析人士表示，瑞士央行此次采取了直接设定目标的方式，其政策的持久力将比单次干预更为有效，瑞士央行将在未来一段时间内采取更多措施遏制瑞郎升值，以确保本国经济发展。不过，瑞士央行此次入市干预为投资者提供了低价买入瑞郎的机会，鉴于瑞郎的避险功能，投资者将充分利用这一机会再次买入瑞郎。摩根大通也表示，鉴于瑞郎基本面强劲，瑞郎跌势不会持久。

G7不会统一干预汇市

在瑞士央行宣布干预汇市后，欧洲央行随即表示，已注意到瑞士央行设定最低汇率目标。这也是欧洲央行首次直接评论瑞士央行干预汇市的举动。不过，在欧洲央行日前召开政策会议后，该行行长特里谢曾敦促各国勿单独开展外汇干预，而应该采取集体行动。

七国集团(G7)财长与央行行长本周五将在法国召开会议，讨论采取行动刺激逐步放缓的全球经济。不过，有官员透露，G7不可能统一干预汇市。

日生基础研究所首席经济分析师哈吉光一表示，日本当局极有可能在G7会议上将强势日元作为主题，并寻求G7国家对其单边干预汇市的理解。日本新任财务大臣安住淳昨日表示，将在G7会议上努力说服其他各国财政部长相信日元走强所带来的风险。

金价高位震荡

昨日亚洲交易时段，国际金价一度突破每盎司1920美元，再创历史新高。但瑞士央行干预汇市带动避险资产价格回调，金价瞬间跳水，一度回调至1880美元。

富国银行日前在一份研究报告中指出，投资者的投机需求助推金价快速上涨，令其本身蕴藏大量泡沫。但知名投资者麦嘉华表示，金价虽然攀升至每盎司1900美元之上，但并未显现出泡沫迹象，购买黄金是对冲金融市场系统性风险的一种保障。



声音 | Voice |

丹麦银行首席分析师克里士德森:

这是一个极好的消息，且对于波兰兹罗提、匈牙利福林和罗马尼亚列伊来说都是十分利好。瑞士央行显示出了极大的决心，此举对风险情绪十分利好，且对于稳定金融形势来说十分有利。

World First 首席经济学家库克:

这是我看到过的最大的汇率波动，瑞郎在15分钟内大跌近9%，这使得2008年金融危机爆发时雷曼兄弟倒闭以及其他大型地缘政治风险事件发生后瑞郎的大幅波动显得相形见绌。瑞士央行表示将“无限制地买入外币”，这意味着瑞士央行将进行

巨量的干预。此举同时也将烫手的山芋丢给欧元区和其他国家，这些国家在过去几年中因本币贬值而大大受益。

瑞士信贷分析师海勒:

瑞士已经表示过不会再容忍瑞郎的进一步升值，他们已经增加了流动性，但很明显未能达到希望的目标，因此采取了严厉的措施。瑞士央行进一步扩大了增加流动性的范围，他们将继续阻止欧元/瑞郎跌至1.20下方，只要有必要他们将继续这样做。

英富曼环球市场分析师史蒂芬:

低于预期的8月通胀率似乎使瑞士央行相信，目前已是时机采取进一步措施限制瑞郎的涨势。如果市场决定测试瑞士央行此次干预的决心，则

瑞士央行此次面临的将是一个艰巨的任务。

澳洲国民银行市场策略师弗瑞德:

我们此前以为瑞士方面很有可能将维持负收益率更久一些，不过现在他们已经明确表明，其希望瑞郎出现立即且重大的贬值。瑞士央行干预汇市的程度将取决于他们在创建负收益率上的成功程度。

法国兴业银行高级外汇策略师嘉里:

瑞士央行此举使其成为所有人的“最好的朋友”，瑞士央行“无限购买外币”的陈述意味着将大量买入法国和德国国债，这在有助于稳定瑞士经济形势的同时，对于稳定欧元区债务危机的形势也有所帮助。

(孙晓辉 整理)

德荷芬财长聚首商讨希腊贷款抵押

昨日美股早盘跌逾2%，亚太股市普跌

证券时报记者 浩林

据海外媒体报道，面对日益恶化的欧洲债务局势，德国、荷兰和芬兰三国财长昨日举行会议，重点讨论有关希腊贷款抵押品问题。

日前，芬兰向希腊要求抵押品，作为提供新一轮救助资金的条件，引起奥地利和荷兰等国也提出类似的请求。分析人士认为，此举可能导致各国援助希腊的进程进一步延后，芬兰最终可能会在这一要求上作出让步。

德国财长朔伊布勒昨日表示，德国必须发挥作为欧洲稳定器与引

擎的作用，针对希腊的评估必须呈现正面的结果，否则希腊不能得到第二笔援助款。

在7月21日的峰会上，欧元区领导人通过对希腊1090亿欧元的第二轮援助方案。希腊能否顺利得到第二轮援助贷款，将成为欧元区摆脱债务危机的关键因素。

不过，欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行三方代表日前暂停了对希腊预算执行情况的评估，令欧债危机面临更加严峻的考验。

欧盟委员会主席巴罗佐昨日表示，希望希腊政府遵守向欧元区作

出的承诺，延缓评估希腊预算执行情况只是为了给当局更多准备时间。

有希腊当地媒体昨日报道，希腊可能要求各国同意将欧元区领导人7月份达成的第二轮援助方案提前一年实现，原因是希腊财政赤字不断攀升。

除了希腊，意大利政府有意放弃此前公布的财政紧缩方案引起各方不满。意大利最大工会昨日发动数百万名工会成员举行全国大罢工，抗议政府的紧缩政策。

此外，德国政府日前通过了调整欧洲金融稳定基金(EFSF)的法律草案框架。今日，德国法院将就

EFSF的合法性进行裁定。若获得通过，德国议会还将于本月29日就EFSF扩大方案进行投票。但德国总理默克尔领导的基民盟及执政盟友自民党日前均遭挫败，加重了市场对EFSF扩大方案能否在德国议会中顺利通过的担忧。

投资者对欧元区债务危机以及美国经济前景的忧虑情绪持续升温，昨日美股早盘跌逾2%，亚太股市普遍下跌，MSCI亚太指数下跌1.5%，日本股市日经225指数下跌2.21%，报收8950.57点，创下近6个月以来的新低。韩国股市综合指数下跌1.07%，报收1766.71点。

世行行长佐利克：欧元区面临紧迫挑战

据悉，世界银行行长佐利克昨日在新加坡表示，全球经济风险正在逐步上升，欧元区正面临紧迫挑战。

佐利克表示，尽管欧洲央行购买陷入财务困境的成员国债，增强了资金流动性，但解决欧债问题的根本办法是财政政策一体化。

佐利克还表示，美国在未来相当长一段时间内的经济增长将相当缓慢，但美国和全球经济不会出现“双底衰退”。

(皓林)

防止欧债危机蔓延面临三大难题

9月，随着欧洲休假期节结束，欧元区也迎来一个关键时期——落实欧元区领导人在7月特别峰会上的决议，防止欧债危机蔓延。

分析人士认为，能否避免希腊债务违约、能否扩大欧元区稳定基金使用范围、能否避免宏观经济二次探底将成为困扰各国领导人的三大难题。如果应对不好，欧债危机还将掀起更大波澜。

希腊债务违约风险高企

9月5日对于欧洲理事会主席范龙佩来说甚是忙碌，早上先飞往芬兰首都赫尔辛基，与芬兰总理于尔基·卡泰宁举行会谈；晚上

又赶往柏林，与德国总理默克尔会晤。范龙佩如此不辞辛苦地穿梭往来，全是因为希腊新一轮援助方案节外生枝。

在7月21日的峰会上，欧元区领导人通过对希腊1090亿欧元的第二轮援助方案。其中，芬兰按照比例大约需要承担14亿欧元。8月芬兰宣布与希腊达成协议，希腊表示愿意为芬兰贷款提供大约5亿欧元担保。消息传出，德国、奥地利和荷兰等国表示强烈反对，称此举对其他欧元区成员国构成歧视。

除了芬兰的担保要求横生枝节外，希腊财政紧缩方案执行不力也正困扰多方。本月2日，一个由欧盟委员会、欧洲央行和国际货币基金组织

组成的联合工作组中止了对希腊执行经济调整计划情况的评估。

5日又有消息说，因欧盟、国际货币基金组织与希腊政府就紧缩政策的商谈产生分歧，最新一笔支付给希腊的援助款可能推迟。希腊一年期国债收益率应声飙涨，已升至82%。许多分析师预计希腊很可能在明年初出现债务违约。

扩大救助机制使用范围关系重大

除了为希腊提供新的贷款外，7月峰会决议中的另外一个重要内容就是扩大现有救助机制——欧洲金融稳定工具的使用范围和灵活性，授权其在二级市场上购买

问题国家国债，以便在这些国家国债遭到抛售时稳定市场。

在欧洲金融稳定工具的新作用生效前，购买问题国家债券的工作由欧洲央行承担。8月，当意大利和西班牙国债收益率大幅攀升时，欧洲央行开始购买两国国债，使其国债收益率迅速从6%以上回落到5%。欧洲央行8月一共增持了400亿欧元欧元区国家债券，持有总量达1150亿欧元。

由于欧洲央行内部对于是否应当如此大规模介入欧债存在分歧，分析人士担心，如果迟迟不能发挥欧洲金融稳定工具的新作用，意大利和西班牙国债还会成为投机者的狙击对象，并再度引发金融市场动荡。

欧经济二次探底风险上升

在债务危机愈演愈烈之际，欧洲经济增长在今年第二季度出现放缓趋势，给债务危机的解决制造了新难题。根据欧盟统计局公布的最新数据，欧元区第二季度经济环比增长仅为0.2%，大大低于第一季度的0.8%。作为欧洲经济火车头的德国第二季度经济增长率仅为0.1%，法国则为零增长。

欧盟委员会主席巴罗佐日前在发表电视讲话时说，欧洲金融市场动荡不可避免地会给实体经济带来影响。欧盟负责经济和货币事务的委员雷恩也表示，由于美国经济放缓和欧债危机等多重因素影响，欧洲短期经济增长前景不佳。

(据新华社电)