

IMF下调今明两年全球经济增长预期

国际货币基金组织 (IMF) 昨日发布最新世界经济展望报告, 将今明两年全球经济增长预期下调至 4%, 显示全球经济复苏遭遇新挑战。值得一提的是, IMF 还大幅下调美国今明两年经济增长预期。

IMF 预计, 今年美国经济仅增长 1.5%, 远低于此前预期的 2.5%, 而 2012 年美国经济增长预期也从 2.7% 降至 1.8%。此外, IMF 也将欧元区今年经济增长预期从 2% 下调至 1.6%, 日本经济今年将萎缩 0.5%。

IMF 表示, 下调全球经济增长预期主要由于发达国家私营部门需求疲软、欧元区主权债务以及银行体系问题严重、日本地震和中东局势动荡给世界经济带来的不利影响。

IMF 表示, 如果经济下行风险增加, 欧洲央行应当降息, 美联储也应当准备好放松货币政策。美联储昨日开始举行货币政策会议, 市场预期美联储将采取进一步行动来支持经济增长。

此外, IMF 还预计, 今明两年新兴经济体经济增长预期将分别降至 6.4% 和 6.1%。IMF 表示, 在投资依然强劲的推动下, 中国经济将继续保持强劲增长势头。IMF 预计今明两年中国经济增速分别为 9.5% 和 9%。

(皓林)

乔布斯离职 无碍苹果逆市大涨

在一个月之前, 一些市场人士对乔布斯不再担任苹果首席执行官而感到担忧。不过, 在不到一个月的时间里, 苹果的股价累计涨幅已经达到 10%, 并再创历史新高, 显示市场对后乔布斯时代的苹果依旧看好。

在美股周一整体收跌的情况下, 苹果公司股价逆市大涨, 收盘上涨 2.78%, 报收 411.63 美元, 盘中更一度涨至 413.23 美元高位。在乔布斯辞职后, 苹果股价累计上涨 10%。按上述收盘价计算, 苹果的市值高达 3816.2 亿美元, 位居美股市值排行榜第一位, 几乎相当于微软与谷歌市值之和。

在乔布斯辞职后, 长期担任公司首席运营官的库克接任苹果首席执行官一职。有分析人士表示, 库克交出了一份令人满意的答卷, 在这段时间内, 库克和其团队受到了资本市场的认可。摩根大通分析师莫斯科维茨重申了苹果 “跑赢大盘” 评级和 525 美元的目标股价。

莫斯科维茨还表示, 苹果即将发表包括 iPhone 5 在内的两款新款 iPhone。市场人士预计, 这些新款 iPhone 可能推动苹果股价更上层楼。

(皓林)

安永:未来三到五年石油价格将继续走强

安永昨日公布的报告表示, 尽管全球经济复苏前景不明, 欧债危机阴霾未退, 未来三到五年石油价格将继续走强。

今年一季度, 由于预期经济持续改善和中东地区石油供应减少, 石油价格一度突破每桶 100 美元。但在二季度达到最高点后, 受国际能源署 (IEA) 宣布释放石油库存和经济复苏动力不足影响, 原油价格稍有回落。

安永认为, 对于石油生产商来说, IEA 从应急储备中释放 6000 万桶石油以及石油输出国组织成员国不同意增加供应将会产生哪些短期影响, 仍然难以估计。IEA 释放石油储备的声明推动油价短暂走低, 预期会填补利比亚石油供应的短缺。然而, 随着市场进入高需求时期, IEA 此举并不能满足市场需求, 市场需要欧佩克增加石油供应量, 而此时欧佩克的闲置产能却处于其 20 多年来的最低水平。从长期来看, 未来三到五年, 欧佩克面临增加产能和产量的压力均将大增。

安永认为, 油价受供求支配, 所有迹象表明石油需求将出现温和增长, 供应前景却不明朗, 除非发生重大经济震荡, 未来三到五年石油价格将继续走强。”

(孙玉)

德国8月PPI 环比下降0.3%

德国联邦统计局昨日公布数据显示, 德国 8 月生产者物价指数 (PPI) 为 116.5, 环比下降 0.3%, 同比上涨 5.5%, 均低于市场预期。这也是 2009 年 12 月以来, 德国月度 PPI 首次环比下降, 主要归因于能源价格下跌。

数据显示, 德国 8 月能源价格环比下跌 0.6%, 同比下跌 10.7%; 8 月消费品价格指数环比保持不变, 同比上涨 3.7%。

(杨晨)

标普“刀削”意大利 法德评级颤巍巍

受西班牙希腊成功发债及希腊谈判现曙光影响, 欧洲股市低开高走; 亚太股市涨跌不一

证券时报记者 吴家明

就在希腊与欧盟、国际货币基金组织 (IMF) 以及欧洲央行进行的对话进入关键时刻之际, 评级机构标准普尔抢先动手, 下调意大利评级。有分析人士预期, 市场不排除进一步炒作下调法国和德国评级的可能。

意大利“失而不能倒”

当地时间 19 日, 标准普尔公司宣布将意大利长期主权债务评级下调一级, 从 “A+” 降至 “A”, 前景展望为负面。此外, 标普还将意大利 2011 年至 2014 年的经济增长预期从此前预测的 1.3% 下调至 0.7%。标普认为, 意大利经济增长乏力, 而议会内部的意见分歧将限制政府应对国内外经济挑战的能力。

意大利属于债务问题最为严峻的欧元区成员国之一。数据显示, 去年意大利公共债务占国内生产总值 (GDP) 的比例高达 119%, 仅次于希腊位列第二。由于意大利债务总额超过希腊、西班牙、葡萄牙和爱尔兰四国之和, 因此被视为是 “失而不能倒” 的国家。

此前, 市场原本以为穆迪更可能率先下调意大利的评级。穆迪上周表示, 该机构将再用一个月的时间考虑以决定是否下调意大利评级。意大利政府昨日发表声明, 谴责标普下调该国评级的决定, 称标普的决定是受到媒体的影响, 并未从事实角度作出评估, 标普的评估受到政治因素影响。声明强调, 政府正在筹划促进经济增长的措施, 这些措施的成果将在中短期内显现。

西班牙希腊成功发债

西班牙财政部昨日宣布, 当局成功发行 44.57 亿欧元的 12 个月期和 18 个月期国债。其中, 18 个月期国债的平均收益率为 3.807%, 高于上次同类债券的 3.592%。

希腊公共债务管理局也宣布, 该机构成功发行了 16.25 亿欧元 3 个月期国债, 平均收益率从此前的 4.5% 升至 4.56%。此外, 有希腊政府官员表示, 希腊政府付清了于昨日到期的 7.69 亿欧元的债券利息。

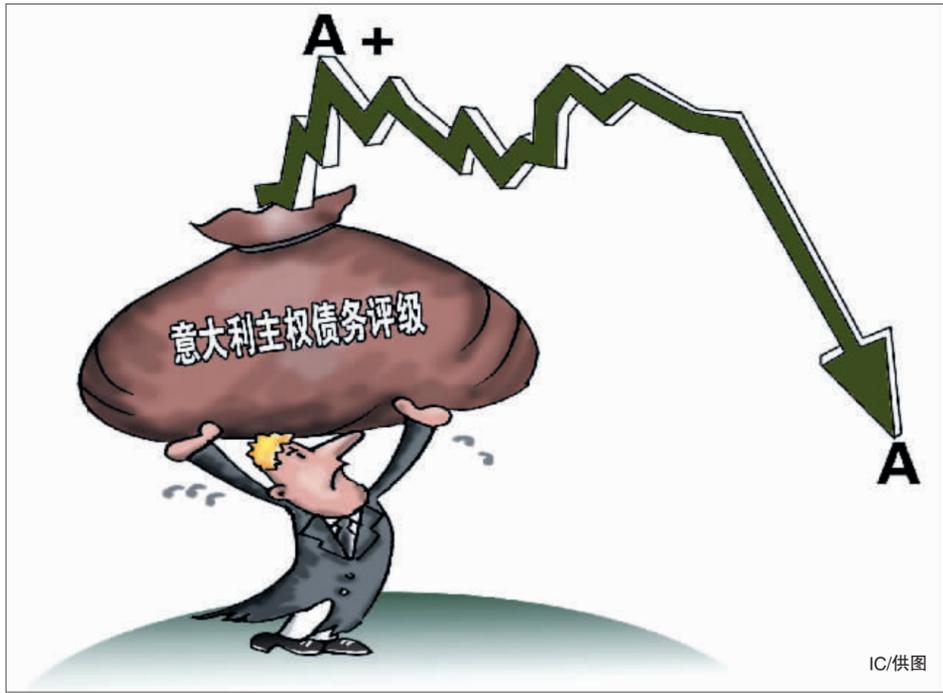
希腊谈判现曙光

据海外媒体报道, 希腊政府与欧盟、IMF 以及欧洲央行共同成立的检查小组就援助协议的谈判取得进展。希腊财政部官员表示, 希腊政府与三方进行的电话会议内容充实, 政府将继续与三方进行会谈。有分析人士预计, 希腊政府应该会进一步妥协, 并出台新的紧缩方案以达到减赤目标。此外, 希腊政府 20 日断然否认了一些媒体关于希腊可能就是否退出欧元区举行全民公决的报道。希腊政府发言人表示, 希政府确实在起草关于就若干问题举行全民公决的法案, 但从未讨论过希腊退出欧元区的问题。

市场反应平淡

亚太股市昨日涨跌不一, MSCI 亚太指数下跌 0.7%, 日本股市日经 225 指数报收 8721 点, 下跌 1.61%。在昨日的亚洲交易时段, 欧元兑美元大幅下挫, 一度触及 1.3600 水平。更有交易商表示, 大型对冲基金正在增加已经持有的欧元空头仓位。

不过, 欧洲股市低开高走, 三



IC/供图

大股指盘中涨幅均在 1% 以上, 意大利银行股盘中止跌转涨。欧债危机波及全球经济, 但投资者对美联储刺激举措的预期缓和了意大利评级遭降的冲击。世界银行行长佐利克日前表示, 欧元区债务危机呈现进一步蔓延的迹象。不过, 对于欧元区而言, 评级机构下调欧元区国家评级似乎已是家常便饭。不过也有分析人士预期, 在下调评级开始转向欧元区第三大经济体意大利后, 市场不排除进一步炒作下调法国和德国评级的可能。

观点 | Point |

瑞信亚洲区首席经济分析师陶冬: 欧债危机终将全面爆发

证券时报记者 徐欢

昨日, 标准普尔宣布下调意大利长期主权信用评级至 A 和 A-1, 展望为负面, 对此瑞信亚洲区首席经济分析师陶冬昨日表示, 欧债危机最终将会全面爆发, 目前没有一个最终的解决方案。此外, 他还认为, 美联储不会推出第三轮量化宽松政策。

陶冬指出, 发生欧债危机的关键原因是欧元区国家货币的统一性和财政政策的分离性, 经济的统一性和政治及选举的分离性所带来的错位。他认为, 解决欧债危机的唯一办法将是发欧元债, 此举把欧债的利率拉低, 使得发债成本得以持续, 但这样将有损欧洲国家的主权信誉, 导致欧债危机进一步蔓延到法国以及德国。

陶冬指出, 欧债危机的核心不是希腊, 而是欧洲银行的资本金问题, 一旦欧洲国家出现违约, 关键看这些持有违约国家主权债务的银行将如何应对。我们只有慢慢看, 而并没有一个最终的解决方案。”

此外, 陶冬认为, 欧债危机最终将会全面爆发, 欧债危机对世界经济的影响程度将取决于其

最终的爆发形式。他指出, 如果希腊出现债务违约, 该国将离开欧元区, 这将引起一定程度的市场震荡, 引发市场推测下一个由于爆发危机而脱离欧元区的国家; 此外, 如果德国等欧洲大国退出欧元区, 将导致欧元区的解体。陶冬认为, 欧债危机最具有杀伤力的一种情况是, 欧债危机最终演变为欧洲银行的危机, 这有可能成为自 2008 年雷曼倒闭后的另一场金融危机, 但由于银行体系的杠杆已经降低, 预计给全球经济带来的灾难将比雷曼倒闭要小。

陶冬认为, 由于美国目前通胀指数并不低, 美联储内外反对第三轮量化宽松政策的声音不减以及美国经济并未出现二次探底, 因此预计美联储将不会推出第三轮量化宽松货币政策, 仅会采取温和的量化宽松政策, 最可能采取的措施是将现有的联储债券组合中的年期拉长, 使美联储的量化宽松政策对利率短期的影响蔓延到长期利率的影响, 希望通过长期利率下降, 使得更多的人愿意买房子以及投资。此外, 陶冬认为, 中国经济出现 “硬着陆” 的可能性很低, 主要因为居民收入提高以及税收下降, 这将会推动消费持续增长。

希腊勒紧裤带 争取明年财政盈余

希腊副总理兼财政部长韦尼泽洛斯 19 日说, 希腊将采取新的经济紧缩措施以应对债务危机, 争取在 2012 年实现财政盈余。

韦尼泽洛斯在由英国《经济学家》杂志于此间举办的希腊经济主题论坛上说: “现在是采取行动的时候了。如果我们现在不采取行动, 我们不久将被迫在痛苦和无法控制的条件下采取行动。我们现在必须团结一致采取行动, 从长远来说, 希腊一定能摆脱债务危机。”

他说, 尽管希腊政府面临经济衰退等新挑战, 它将完全履行 2010 年 5 月欧盟及国际货币基金组织向其提供救援贷款时的承诺, 大力整顿国家的财政秩序, 实现经济增长。预计希腊经济今年将

衰退 5.5%, 而且 2012 年将继续衰退, 但希腊仍计划在 2012 年实现 30 亿欧元的财政盈余。

韦尼泽洛斯说: “要解决希腊债务问题, 就必须彻底落实紧缩和改革方案以及今年 7 月 21 日欧元区首脑会议的决定。这对反击国际市场上某些人对希腊和欧元区的投机性攻击至关重要。”

他承认, 由于征税管理等方面的不足, 业已推出的措施没有取得令人满意的成果, 因此希腊政府将采取以削减支出为核心的新紧缩措施, 为此将减少政府雇员数量。

参加经济论坛的国际货币基金组织驻希腊高级代表鲍勃·特拉赞扬了希腊 2009 年以来在削减财政赤字方面取得的成绩。他说, 希腊目前处于一个关键时期, 政

日本出招应对日元升值 防产业空洞化

证券时报记者 吴家明 吕锦明

昨日, 日本政府出台日元升值对策基本方针, 主要措施包括防止国内产业空洞化、支援就业、缓解中小企业资金压力等, 相关经费将列入 2011 年度第三次补充预算案。

日本政府出台的日元升值对策

主要包括: 针对本国产业外移加剧的情况, 当局将扩大对中小企业的金融支援, 扩大对企业在国内建厂的补助范围。在就业援助方面, 日本政府将增加各地方政府的就业对策基金, 放宽促进就业的补助条件等。此外, 日本政府也将有效利用日元升值带来的好处, 为本国企业海外并购和资源开发提供资金。这

是日本首相野田佳彦上台以来首次针对日元升值问题发布报告。

野田佳彦昨日表示, 防止国内企业将其业务转移至海外是政府面临的最重要挑战, 而向这些企业提供补贴能够刺激其继续留在国内。

日本经济财政大臣古川元久强调, 上述对策的目标不仅是为减轻日元升值给企业带来的负担, 更是

着力于改革既有经济结构, 使之不受汇率左右。不过, 在昨日的欧洲交易时段, 美元兑日元汇率的变动幅度不大。

近期, 避险需求持续推高日元和瑞郎等货币。日本政府官员和日本央行频频发出日元升值阻碍经济复苏的言论。日本政府在基本方针中强调, 将继续关注汇市波动, 并在必要时采

取果断举措干预汇市。日本政府同时希望日本央行采取恰当的金融政策。

此外, 日本政府昨日发表了 9 月份月度经济报告, 把日本经济景气基调判断维持在 “震后出现回升迹象”。对于日本经济前景, 报告认为, 日本经济前景仍值得期待, 但日元升值、股市低迷和海外景气不振将构成日本经济下行的主要风险。

经济不景 航空业未来两季日子不好过

证券时报记者 张达

国际航协昨日宣布调高 2011 年全球航空业盈利预期至 69 亿美元, 6 月份国际航协预期今年航空业盈利预期为 40 亿美元。国际航协强调, 尽管盈利有所提高, 但 2011 年航空业的利润率仍旧低迷, 仅为 1.2%, 2011 年全球航空公司

总收入预计达到 5940 亿美元。

与此同时, 国际航协首次对 2012 年航空业盈利做出预测, 2012 年航空业盈利预期将达到 49 亿美元, 总收入预计达到 6320 亿美元, 净利率为 0.8%。据了解, 国际航协 2011 年的盈利预期是在 2011 年全球国民生产总值 (GDP) 增长 2.5%, 2012 年全球 GDP 下降

2.4% 的基础上发布的。航空公司的盈利与全球经济的发展密切相关。如果全球 GDP 增长低于 2.0%, 那么航空公司盈利将出现下降。

国际航协预测, 2011 年客运需求预计将同比增长 5.9%, 6 月份, 国际航协预计客运需求同比增长 4.4%。国际航协认为, 2011 年旅客数量的强劲增长得益于今年年初部分

旅客对经济形势持乐观态度。尽管某些经济体较牢固, 但包括中国在内的一些国家可能在 2011 年年底出现疲弱。与此同时, 国际航协将 2011 年货运需求增长预期从 5.5% 降至 1.4%。国际航协认为, 航空货运量达到了 2010 年 5 月经济衰退后的高峰期水平, 很大程度上得益于飞机重新回库, 航空货运需求几乎不可能在

2012 年前复苏。

对于未来航空业市场的前景, 国际航协认为, 西方经济体主权债务危机减缓甚至拖累经济增长, 发展中国家的经济前景乐观, 但由于多个航线均与发达国家相关, 导致航空业增长受限, 2011 年第四季度和 2012 年第一季度将是航空运输市场最黯淡的时期, 2012 年航空业的总体增长态势趋弱。