

巴西本币贬值 股市一天暴跌4.24%

巴西圣保罗股市博维斯帕指数2日暴跌4.24%，创下1年零9个月来单日最大跌幅。与此同时，美元对当地货币雷亚尔汇率升至4年来新高。

当天，圣保罗股市博维斯帕指数收于45228点，是自2009年4月22日以来的最低点，其跌幅则为2011年9月22日以来单日最大跌幅。而美元对雷亚尔汇率升至1:2.25，单日升幅达0.84%。

分析人士认为，巴西经济增长乏力 and 国内动荡，是股市下跌本币贬值的主因。今年以来，巴西经济增长乏力。官方数据显示，今年第一季度，巴西经济仅增长0.6%，明显低于人们此前的预期。2日当天，国家地理统计局公布数据说，5月份工业生产环比下降2%。

此外，近日巴西全国范围内发生大规模示威游行，巴西卡车司机1日抗议过路费和燃油附加税，封锁了9个州的22条公路，交通一度部分或全面瘫痪。

投资者对美联储收紧货币政策之忧，也是导致美元升值的原因。尽管巴西央行半个多月以来多次入市干预，大量抛售美元外汇掉期合约，仍未能阻止美元汇率上升的势头。专家担忧，雷亚尔走软将进一步推高巴西通货膨胀。（据新华社电）

格罗斯旗下债券基金 6月净流出资金99亿美元

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道，太平洋投资管理公司PIMCO表示，该公司联席首席投资官、债券之王格罗斯旗下的总回报基金在6月份出现99亿美元的资金净流出。

有分析人士表示，投资者之所以撤回资金，是因为他们预期美联储将开始退出量化宽松，因此纷纷逃离债券市场。格罗斯今年曾大手笔投资政府债券，让旗下基金成为了债券市场中受到最大冲击的基金。据投资公司晨星的数据显示，截至今年6月底，总回报基金管理的资产总额为2680亿美元。

美联储批准银行业 明年起执行资本新规

美国联邦储备委员会2日宣布，美联储当天投票批准了一项新规定，要求美国银行业从明年开始逐步采用更严厉的银行业资本标准，以提高银行业的抗风险能力和给实体经济的输血能力。

美联储在当天发布的一份声明中指出，作为执行2010年《多德-弗兰克华尔街改革和消费者保护法》和《巴塞尔协议III》的举措，美联储批准了美国银行业资本标准的新规定，要求全美各家银行机构将银行股本与留存收益组成的核心资本比率提升到至少7%，其中一级普通资本充足率将至少提升到4.5%，并设立2.5%的一级普通资本留存缓冲。

美联储表示，美国各家银行机构将有一段时间的政策过渡期，大型银行机构将从2014年1月1日开始执行新规，资产规模不足100亿美元的中小银行将从2015年1月1日开始执行新规。

美联储主席伯南克表示，该规定要求美国银行机构拥有更多和更高质量的资本，以应对可能发生的经营损失，同时减少银行机构进行过度高风险投资的动机，促使银行机构更好地为美国经济复苏服务。

（据新华社电）

美上周首次申请失业救济人数降至34.3万人

证券时报记者 吴家明

美国劳工部昨日发布的数据显示，上周首次申请失业救济人数连续第二周减少，表明就业市场正在稳步改善。

数据显示，美国上周首次申请失业救济人数为34.3万人，低于市场预期的34.5万人。此外，6月份美国ADP就业人数增长18.8万人，远远超出市场预期的16万人。ADP数据也被认为是美国公布非农就业报告的一个重要前哨指标。

财长外长相继“闪辞” 葡萄牙再掀欧债波澜

昨日欧洲股市低开，葡萄牙股市一度暴跌超过6%

证券时报记者 吴家明

继葡萄牙财长加斯帕尔本周一辞职之后，该国外交部长波塔斯也递交了辞呈，连续两位内阁官员的辞职使得葡萄牙政局陷入混乱，一度消退的欧债危机重回投资者视线，金融市场对此反应剧烈。

都是紧缩惹的祸

本周一，葡萄牙财政部长加斯帕尔宣布辞职，其辞职的原因是政府推行的财政紧缩政策导致公众支持率不断下降。随后，葡萄牙总理科埃略任命财政国务秘书阿尔布克克接任。不过，此举引发葡萄牙外交部长波塔斯的不满。当天，波塔斯又向科埃略递交了辞呈，主要原因就是不满科埃略在加斯帕尔辞职后任命阿尔布克克接任。

2011年6月葡萄牙议会选举后，葡萄牙社会民主党与人民党组成联合政府，社会民主党总书记科埃略出任总理。联合政府执政两年来，葡经济持续低迷，财政赤字不断走高，失业率居高不下，政府实施的经济紧缩政策引发了民众的强烈不满，示威游行频频发生。

有分析人士表示，除了不满科埃略的人事安排，波塔斯也对政府采取的一系列紧缩措施表示不满。此外，波塔斯的辞职可能将使现政府失去议会多数席位，葡萄牙现政府将面临倒台的风险。

接连两位内阁官员辞职引发了葡萄牙自两年前接受国际救助以来的最严重政治危机。与此同时，有当地媒体报道，包括葡萄牙农业部长、社保部长在内的部长级官员也打算

辞职。不过，科埃略强调，他不会辞去总理职务，将尽力寻求共识克服危机。同时，他不会接受波塔斯的辞职请求，葡萄牙政府将继续坚持实施财政紧缩措施。

金融市场产生连锁反应

葡萄牙政坛地震引发金融市场的剧烈动荡，亚太股市昨日普遍下跌，MSCI亚太指数下跌1.9%，中国香港恒生指数大跌2.5%。欧洲股市低开，三大股指盘中跌幅均超过1.5%，葡萄牙股市更一度暴跌超过6%，银行股领跌，该国最大的上市银行 Millenniumbcp 盘中重挫12%。

最令市场担忧的是葡萄牙国债收益率直线飙升。在昨日的欧洲交易时段，10年期葡萄牙国债收益率一度突破8%。葡萄牙债市波动更有传染效应，希腊10年期国债收益率昨日一度突破11.5%的水平。

有市场人士表示，尽管科埃略强调不会辞去总理职务，但从债市的表现来看，投资者对此似乎并不认可。德国商业银行固定收益策略师雷纳表示，如果国债收益率持续飙升，或导致葡萄牙难以重返市场进行融资。

此外，国际油价和金价盘中继续上涨，其中国际油价突破每桶101美元水平，市场也担忧埃及局势动荡对中东石油供应产生影响。

欧债危机卷土重来？

自欧债危机爆发以来，受债务危机冲击的“欧猪国家”政局动荡，党派和政府领导人多次更迭。

欧债危机反复无常 重债国家各有烦恼

证券时报记者 吴家明

回想2009年底欧债危机爆发之时，市场惊呼又一个“次贷危机”来了，金融市场也陷入一片混乱之中。

如今，3年多的时间过去了，欧元区依然无法在紧缩与增长之间找到平衡，尽管经济显现出缓慢复苏的征兆，但欧债阴影依然挥之不去。

希腊警报并未解除

也许，许多投资者已经不记得上次市场开始关心希腊问题是什么时候，但希腊真正的警报并没有解除。日前，希腊民主左翼党在“是否关闭国有广播电台”问题上争执了很久，最终宣布退出希腊的执政联盟，这使维持了一年的三党执政联

盟解体。屋漏偏逢连夜雨，有消息指出，国际货币基金组织(IMF)要求欧元区填补希腊30亿至40亿欧元的资金缺口，否则有可能在7月底时停止向希腊发放救助资金。

下周一，欧元区财长将再次聚首，讨论是否向希腊提供81亿欧元的救助贷款。希腊也只剩下几天时间来说服欧盟、IMF和欧洲央行。

不过，有欧元区高级官员昨日表示，救助方可能会将希腊的援助冻结三个月时间，除非该国能够真正兑现救助方案的附带条件。

西班牙患上“双高症”

目前，欧洲就业形势日趋严峻。欧盟统计局数据显示，今年5月欧元区和欧盟国家的整体失业率分别达到12.1%和10.9%。最严重的是



本周，葡萄牙财长和外长先后宣布辞职。图为里斯本街头，一位行人驻足浏览报纸。

IC/供图

尽管葡萄牙经济出现严重衰退，但由于该国政府全力以赴实现债权人所提目标，葡萄牙曾一度被视为欧债危机的救助典范。然而，眼下的政局动荡显示出葡萄牙政府维持长期紧缩的难度之大。

葡萄牙政府一直希望到2014年中期救助计划结束时，该国能够完全依靠债市融资，否则可能需要新的救

助甚至采取更多的紧缩措施。

在本月中旬，由欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织组成的“三驾马车”将对葡萄牙银行业展开新一轮救助审核，在此紧要关头，葡萄牙政局动荡对救助审核无疑是沉重打击。伦敦斯皮罗主策策略公司总经理斯皮罗预计，葡萄牙新财长将推迟救助审核的时间，但金融市场状况难以

好转。

有分析人士担心，葡萄牙政局动荡将导致欧债危机重燃。摩根大通分析师在报告中表示，投资者应更为关注葡萄牙政局的演变，该国一直是欧债危机国家中被忽视的对象。

不过，欧元集团主席戴塞尔布卢姆昨日表示，葡萄牙形势令人担忧，但预计将很快稳定下来。

意大利企业 支付形势恶化

世界权威信用保险公司——法国科法斯集团2日发表新闻公报说，意大利企业支付形势恶化，反映出该国经济增长前景黯淡，信贷与投资陷入恶性循环，急需进行深层次改革，以解决结构性问题。

科法斯说，2007年意大利企业欠款比例是法国企业的3倍，目前已经升至7倍多。意大利企业欠款事件急剧上升的首要原因是宏观经济运行环境恶化。意大利经济已连续七个季度萎缩，去年经济萎缩2.4%，今年预计仍将萎缩1.7%，衰退程度远高于欧元区平均水平。另外，意大利公共部门一直存在拖延支付的做法。

（据新华社电）

美专家建议美联储 立即缩减QE3规模

美国知名经济学家马丁·费尔德斯坦2日表示，为了减少金融市场上逐渐累积的风险和泡沫，美国联邦储备委员会应马上缩减第三轮量化宽松货币政策(QE3)规模，而非等到美国就业市场大幅改善之后。

曾任白宫经济顾问委员会主席的费尔德斯坦当天在《华尔街日报》上撰文说，美联储不应等到今年晚些时候就业市场大幅改善后再缩减QE3规模，今年下半年美国就业市场也难以出现大幅改善，而金融市场的风险正在增加。费尔德斯坦指出，在过去一年中，美国非农业部门失业率已从8.2%降至7.6%，但是劳动人口占总人口的比例没有上升，年轻人群的失业率没有下降，劳动人口的实际平均工资没有增长，美国就业市场这些糟糕的状况都不会在未来数月内发生重大改观。

（据新华社电）

首只比特币ETF在美国问世 拟募资2000万美元

证券时报记者 吴家明

据海外媒体报道，由美国李生兄弟泰勒·温克莱沃斯和梅伦·温克莱沃斯创办的比特币交易所交易基金(ETF)——温克莱沃斯兄弟比特币信托基金，日前已向美国证券交易委员会(SEC)提交申请，计划募集2000万美元资金。由此可见，曾与扎克伯格“互掐”的温克莱沃斯兄弟要在比特币身上大显身手。

文件显示，一个由温克莱沃斯资本管理公司资助的信托基金已经

注册成立，这让投资者可以通过持有ETF来获得比特币头寸，该基金也将把募集到的资金用于投资比特币。有分析人士表示，温克莱沃斯兄弟试图通过与经纪商的合作，为比特币这个不具流动性的虚拟货币创造价值2000万美元的流动性。温克莱沃斯资本管理公司由温克莱沃斯兄弟创立，两人因为起诉社交网络巨头Facebook创始人扎克伯格偷窃他们的创意而闻名。最终，这对兄弟获得了数千万美元现金和Facebook股票作为赔偿，这些

股票现在的价值已经超过2亿美元。如今，温克莱沃斯兄弟准备将这些财富投放到比特币的身上。

今年以来，比特币的币值暴涨暴跌。在今年4月份，比特币币值创出266美元新高。而在目前，比特币币值约为90美元。上述文件也向投资者提示风险：如果恶意入侵者获得比特币网络上超过50%的活跃处理能力，这个人入侵者将可以操作比特币网络的源代码，反过来在某种程度上影响ETF的投资，或者对信托基金的运作能力造成损害。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军日前在一场有关比特币的活动中表示，当前比特币交易规模有限，可以适当做一种投资，等待增值。如果比特币变成投资品，或成为炒作工具，其寿命就不会太长。

此外，日前在伦敦举行的比特币大会上，一家叫做Lamassu Bitcoin Ventures的创业公司推出了一台比特币ATM机，该ATM机可以将现金兑换成比特币，不过，本着“不和银行打交道”的原则，该机器尚不接受银行卡。