

希腊退欧悬而未决 西班牙申援可能上升

欧债危机发酵逼出G7紧急会晤

□本报记者 陈昕雨

随着希腊17日大选临近,西班牙银行业危机发酵,近日市场对再度升级的欧债危机忧心忡忡。评级机构标准普尔4日发布报告称,在希腊议会17日重新选举后,希腊在接下来几个月内退出欧元区的可能性至少为三分之一。

在此背景下,七国集团(G7)财长和央行行长5日晚些时候召开电话会议。金融市场投资者普遍期待,此次G7紧急会议能推出缓解欧债危机的措施。当晚,日本财务大臣安住淳透露,此次G7紧急会晤讨论的主要话题是欧洲问题,G7已同意就西班牙和希腊等问题展开合作,但未就希腊退出欧元区的可能性进行讨论。

分析人士预计,G7和欧盟当局难以在6月出台实质性的危机应对措施。欧洲理事会主席范龙佩4日称,欧元区可能在今年年底出台更深层次的危机应对和经济一体化方案,各方有望针对方案应包括的具体要素于6月初步达成一致。

希腊退欧风险难消

标普4日表示,希腊新政府拒绝欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行对其提出的财政改革要求,导致外部金融援助的中断可能将成为该国最终退出欧元区的直接原因。

标普指出,希腊一旦退欧将在中期严重破坏希腊经济和财政状况,并最终导致另一轮希腊主权债务违约。不过标普同时指出,希腊退欧对其他欧元区成员国的主权信用状况负面影响较小,标普不会因希腊退欧而下调欧元区其他国家评级。但标普警告,希腊退欧可能导致其他国家主权债务重组,进而对其评级造成负面影响。

据道琼斯通讯社报道,全球规模最大的资产管理公司之一的太平洋投资管理公司(PIMCO)高级投资组合经理鲍尔斯4日发布报告称,希腊无序退出欧元区给全球经济和金融市场造成的破坏可能将超过雷曼兄弟破产的影响。鲍尔斯指出,假如希腊退欧,欧洲经济必然出现零增长甚至衰退,还将对全球贸易、金融市场、银行系统和投资者对整体经济的信心造成沉重打击。

在各大机构中,Pimco对欧元区前景一直持较为悲观态度。最近几个月,该机构缩小了其对欧元区的敞口。Pimco创始人、联席首席投资官格罗斯建议投资者避免涉足欧元区市场:Pimco全球债券投资组合管理部门负责人马瑟最近几个月也在买进美元、抛售欧元。

鲍尔斯4日重申了Pimco的观点,认为未来希腊退出欧元的可能性很大,随后德国、法国、意大

利和西班牙等国将组成更加紧密的、规模较小的货币联盟。但这一联盟若想维系,必须加强财政一体化建设,建立统一的财政制度,加大对金融系统的支持和监管,并发行统一债券。

近期,市场对希腊退出欧元区的担忧愈发升级,市场恐慌情绪积聚。美国著名财经网站MarketWatch主编卡拉维称:“希腊人很可能在某天醒来,吃惊地发现自己存在银行账户里的欧元已经变成了大幅贬值的本国货币。”无论在欧洲还是美国,投资者都在寻找避风港,准备迎接金融风暴。卡拉维预计,今夏全球市场将继续有更大抛压出现,直至希腊正式退欧,反弹的契机便会到来。

西班牙或谋求援助

过去几周中,西班牙银行业危机爆发,政府救助银行成本上升,市场怀疑在财政方面本已捉襟见肘的西班牙政府能否筹集足够资金救助该国银行业,西班牙国债收益率随之直线攀升。

据道琼斯通讯社报道,德国总理默克尔和财长朔伊布勒表示,西班牙政府应接受欧洲金融稳定工具(EFSF)和国际货币基金组织(IMF)的援助。但西班牙政府至今依拒绝外部援助。据西班牙《国家报》4日报道,该国正与欧盟当局协商,寻求用救助基金直接对该国银行业进行资本重组。报道称,欧盟委员会有望于6月峰会提出一份援助银行业的方案。欧盟经济和货币事务委员恩5日指出,欧盟委员会正考虑动用救助基金直接对欧元区银行业进行资本重组,打破财政虚弱的成员国和深陷困境银行间的恶性循环。

但是,德国反对欧盟直接向西班牙银行业提供帮助。德国政府发言人塞伯特4日表示:“只有一个主权国家的政府才能决定是否申请援助基金,以及受援相关的附带条件。”

剑鱼研究公司主管简金斯认为,欧元区第四大经济体西班牙谋求某种程度的外部援助表明,该国财政和银行业局势已达到何等危机的程度,但获得援助必将导致西班牙政府让渡更多财政主权。

据《金融时报》报道,西班牙银行业正经历严重的资本外流。据西班牙央行数据,今年一季度,已有约1000亿欧元逃离西班牙。资本透视经济学家贝迪尼亚预计:“截至目前的最新数据可能远比1000亿欧元更糟。”

据德国《镜报周刊》报道,德国经济学家预计,重组西班牙银行业共需要500亿至900亿欧元的资金。而瑞银集团分析预计,今年西班牙债务占GDP之比将达81%,并于2014年触及峰值85%,随后至2020年底逐渐回落至76%。



新华社图片 合成/尹建

欧债危机恶化损害需求前景

机构连续三月看空大宗商品

□本报记者 杨博

由于欧债危机进一步恶化,加之美国经济前景不佳,导致大宗商品价格下滑,美国商品期货交易委员会(CFTC)最新数据显示,机构投资者在过去三个月持续削减大宗商品的净多头持仓,创下金融危机以来最长看空周期。

分析人士认为,欧债危机给全球经济带来诸多不确定性,预计投资者不会大举介入大宗商品,终端消费者也将购买活动上更加谨慎,商品价格将继续受到冲击。

商品价格普跌

CFTC最新发布的数据显示,截至5月29日当周,机构投资者削减了18种美国商品期货和期权的净多头头寸至62.0715万份合约,较前一周下降8.1%。至此,整个5月份机构投资者持有的大宗商品净多头头寸累计下降26%。自今年2月底以来的过去三个月中,机构投资者持续削减净多头头寸,累计削减幅度达到47%,为2008年10月底以来最长的看空周期。

5月29日当周,机构投资者持有的原油、铜、玉米、黄金和白银的多头头寸均降至年内新低。

其中原油净多头头寸下降0.1%至13.6584万份,为2010年9月以来最低水平,这已经是机构投资者连续第四周削减多头持仓。黄金净多头头寸没有明显变

化,仍为7.7325万份,接近于2008年12月以来的最低水平。铜期货和期权的净空头合约增加一倍至6757份,为去年11月29日以来最高水平。美国11种农产品净多头头寸下跌11%至38.97万份,其中玉米净多头合约下跌44%,至6.15万份,为2010年6月以来最低水平。

上追踪24种原料价格走势的标普高盛商品现货指数(GSCI Spot Index)下跌6.4%,创下去年9月以来最大单周跌幅。整个5月份该指数累计下跌13%。6月4日,该指数一度降至571.5的18个月低点。

在2008年7月至2009年1月期间,标普高盛商品现货指数曾出现持续跳水,七个月内下跌61%。相比之下,该指数在今年2月触及715点的高位后,一路下滑,目前累计跌幅为20%。

标普高盛商品现货指数追踪的原材料价格上周普遍出现下跌。其中原油价格下跌8.4%至八个个月最低水平,棉花价格跌至27个月新低。基本金属中,镍成为领跌品种,当周跌幅达到5.6%;铜期货价格下跌3.9%至去年12月20日以来最低的水平。尽管机构投资者持有的小麦净多头头寸达到去年6月以来最高水平,但上周小麦价格仍下跌10%。

大宗商品中期前景趋淡

太平洋投资管理公司 Pim-

co)基金经理Mihir Worah认为,商品价格下跌主要是因为投资者正在下调全球经济增长预期,由于欧洲充满不确定性,市场上存在规避风险资产的普遍趋势。Mihir Worah是Pimco旗下规模220亿美元的商品回报策略基金的管理人。

目前全球经济活动均遭遇不同程度的打击。最新数据显示,欧元区制造业活动降至三年来新低,失业率升至创纪录的11%。欧洲对铜和小麦的需求占到全球需求的18%。全球最大经济体美国也传出令人不安的信号,美国劳工部6月1日公布的数据显示,5月份美国新增就业岗位仅为6.9万个,远不及市场预期,失业率也从此前的8.1%小幅反弹至8.2%。美国是目前全球最大的石油和天然气消费国。

分析人士认为,由于对全球经济感到担心,投资者不会涌进大宗商品,终端消费者也将购买活动上更加谨慎。管理1150亿美元资产的史帝佛尼古拉斯公司基金经理摩根兰德认为,在全球宏观经济不确定性较强的情况下,大宗商品将继续受到冲击。

不过管理220亿美元资产的史考特投资咨询公司基金经理简森认为,如果各国政府采取进一步措施刺激经济增长,推动全球经济走向正确方向,大宗商品价格有望在今年下半年出现某种程度的反弹。

国际能源署认为

中美将推动全球天然气需求增长

国际能源署(IEA)在5日发布的《中期天然气市场报告》中预计,得益于中国和美国的需求增长,未来五年全球天然气需求将比2011年增长17%。届时中国的天然气需求将翻倍,美国的非传统天然气开采不但不会减弱,还有望推动美国成为液化天然气出口国,欧洲则会保持在低于2010年的水平。

IEA预计,未来五年全球天然气需求年均增长率将达到2.7%,与过去10年的增长速度一致。到2017年,全球天然气需求将较目前水平增长5760亿立方米,达到3.937万亿立方米。其中,来自中国的需求将从2011年的1300亿立方米增至2730亿立方米,占据全球需求增量的四分之一。这将使得中国成为排在美

国和俄罗斯之后的全球第三大天然气消费国。

IEA预计,到2017年美国天然气需求将增长13%至7790亿立方米,天然气总产出将从2011年的6530亿立方米增长至7690亿立方米,并取代俄罗斯成为全球最大天然气供应国。这不但使美国从全球最大的天然气进口国转成潜在的出口国,而且降低了其对昂贵原油的依赖。IEA同时预计,天然气可能在2017年取代煤炭,成为美国发电业最大的燃料来源。

此外IEA还预计,欧洲的天然气需求将受到价格相对较高、经济增长放缓以及可再生能源开发的限制。到2017年欧洲天然气需求将为5610亿立方米,低于2010年的5700亿立方米。(杨博)

消费者信心低迷

欧元区4月份零售销售环比跌1%

欧盟统计局5日公布的数据显示,欧元区4月份零售销售环比下跌1.0%,跌幅高于市场预期的下跌0.1%;同比下跌2.5%,跌幅同样高于市场预期的下跌1.1%。除德国以外的所有欧元区国家零售销售普遍出现下滑。

分项数据显示,4月份食品、饮料和烟草销售继3月份下滑0.5%后反弹0.3%;不计入燃料、食品的销售继3月份增长0.6%后下降1.4%。

德国4月份零售销售在3月份上涨1.6%后再涨0.6%,当月同比增长1.3%。法国当月零售销售比上月下降1.5%,但同比仍增长0.6%。西班牙当月零售销售在3月份略降0.5%之后大降2.4%,同比下降3.9%。另外,当月零售销售出现显著下降的欧元区国家为葡萄牙(-2.1%)、马耳他(-2.4%)、芬兰(-2.7%)、斯洛文尼亚(-2.9%)与奥地利(-3.5%)。

分析人士认为,近两年来欧元区零售销售一直呈不规律的下

德国制定反危机促增长计划

据德国媒体5日报道,为促进欧盟经济恢复增长,德国政府已制定一个反危机、促增长计划。

这项计划的主要内容包括:为了救助欧洲重债务国,欧洲投资银行的资本金应在原有基础上再增加100亿欧元,以便撬动这家银行今后每年可多发放信贷约150亿欧元。

对欧盟结构基金应进行改革,以使使所谓的“项目债券”能够给私人信贷提供保障。对不遵守欧盟财政规定的成员国,它们不应从欧盟财政预算中分得结构

性资金。

欧盟资金应用于消除青年人高失业率问题。对此德国赞同欧盟委员会从财政预算中拨款73亿欧元的方案。

此外,德国政府强调结构性改革,认为欧元区国家应更加紧密地协调各国的经济和财政政策,只有各国加强合作,欧洲货币联盟才能避免分崩离析。

这份名为“欧洲更多增长:就业—投资—创新”计划由德国总理府、财政部、经济部和外交部上周五共同协商制定。(胡小兵)

股价再创新低

脸谱市值缩水300亿美元

由于有美国投资研究机构发布报告,将股票评级初次评定为“弱于大盘”,并将目标价定为25美元,全球最大的社交网络公司脸谱 Facebook 4日股价再度大幅下跌,并在盘中触及上市以来的最低水平。

4日收盘时,脸谱股价报收于26.90美元,跌幅为2.96%,盘中最低跌至26.44美元。脸谱的收盘价创下5月18日上市以来的最低收盘价。5月18日,脸谱宣布发行4.212亿股,发行价为38美元,发行规模扩大到160亿美元,公司估值升至1040亿美元,成为史上规模最大的科技

股首次公开募股(IPO)。不过自上市以来,脸谱股价较招股价格已经下跌了近30%,市值缩水约300亿美元。

美国研究机构Sanford C. Bernstein分析师卡洛斯·基里纳尔4日发布报告指出:“从目前来看,很难有理由持有这只股票。”报告指出,脸谱的销售额增长速度近期将放缓,该公司2013年全年的销售前景也难以乐观。他指出,这种减速可能被证明是暂时性的“挫败”,前提是随着时间的推移,脸谱的管理层能改良其广告业务的商业化表现,同时还需要最大化社交广告的价值。(黄继汇)

标普将改革商业地产债券评级方式

国际评级机构标准普尔5日表示,将对全球债券市场中约6000亿美元规模商业地产债券评级办法进行全面改革。标普美国商业地产抵押证券(CMBS)部门负责人伊斯特汉表示:“新的评级办法,将把商业地产债券发行评级标准与商业地产债券抵押评级标准相互协调,使评级过程更加透明、清晰、合理,评级结果更加符合市场预期。”

标普表示,新评级办法实施后,有10%的商业地产债券评级可能会被提升,15%可能会被降

级,其余75%的商业地产债券评级不会发生明显改变。标普预计,对于评级发生变化的债券,平均变动幅度将不超过2个级差。此项改革方案将在商业地产投资机构和相关市场中广泛征求意见,意见征集截止于7月2日,之后评级办法将适用修订后的标准。

分析人士表示,同一商业地产债券发行时的初步评级,是其资产证券化过程的关键一步,如与该债券作为抵押时的最终评级结果差异过大,将会在市场交易中造成估值冲突。(陈昕雨)

伊根琼斯下调

英国评级至AA-

评级机构伊根琼斯 Egan-Jones 4日宣布,由于英国政府财政状况和银行业盈利前景不佳,故将该国主权信用评级由AA下调至AA-,评级前景展望为负面。

伊根琼斯发布报告指出,有迹象显示,大部分欧元区银行的业绩糟糕,欧洲银行业危机似乎仍未消退,这将对英国银行业造成负面影响,我们最大的担忧是,英国在偏弱的经济状况以及金融系统恶化的情况下,是否有能力继续削减预算赤字”。伊根琼斯预计,英国的债务占国内生产总值(GDP)之比会继续攀升;赤字与GDP之比有望在三年内由11.5%降至8.3%,但大部分降幅源于增税。

受欧债危机和削减开支影响,今年第一季度,英国经济环比萎缩了0.3%。

在三大国际评级机构中,标准普尔和惠誉国际目前都对英国维持着最高主权信用评级。(陈昕雨)

国际经济环境走软且不确定性增大

澳大利亚央行降息25基点至3.50%

未来存在继续降息可能

□本报记者 吴心韬

澳大利亚央行5日宣布,下调其基准利率——现金利率25个基点至3.50%,该决议符合市场普遍预期。这是该行连续第二个月降息,累计幅度达75个基点。

澳大利亚央行行长格伦·史蒂文斯说:“由于国内经济增长温和而国际经济环境走软且不确定性增大,通胀前景允许采取更宽松的货币政策立场。”

澳经济将能保持温和增势

澳大利亚央行在当天的货币政策声明中表示,在今年早些时候,全球经济从去年下半年的疲软中实现反弹,但是近期经济数据显示,欧洲经济在进一步走软,而中国经济增长也出现回落,亚洲整体的经济增长趋势充满不确定性。

澳央行还表示,在过去一个月里,全球金融市场环境显著恶

化,欧洲成为了对市场负面冲击的潜在源,因欧洲目前正被经济疲软、政治高度不确定性和财政可持续性的担忧等因素笼罩,并造成近期金融市场大幅波动,包括澳大利亚在内的高主权信用评级国家长期利率水平跌至前所未有的低水平。

国内经济方面,澳央行认为,今年上半年澳大利亚经济将能保持温和增长态势,但是各部门表现出明显的差异,这主要体现在劳动力市场有所改善,但是私营部门和企业表现出一定程度的谨慎,且这一态度将会在短期内延续。

数据显示,今年5月澳大利亚失业率降至过去一年低位的4.9%,大幅低于同期欧元区和美国的失业率11%与8.2%。

通胀率方面,澳央行预计该国通胀率将会维持在通胀率目标区间2%-3%之内,且是在这一区间的下半区。

受澳大利亚降息刺激,澳大利亚股市S&P/ASX 200指数5日高开高走,并最终收涨1.47%至4043.69点。当日澳元对美元汇率在悉尼汇市中收盘报0.9794美元,高于4日的收盘价0.9675美元。

未来仍存降息可能

在此次降息之后,澳大利亚目前的基准利率水平为2009年以来的最低水平。同时,由于央行在声明中对全球经济前景的关注程度有明显提高,分析人士称,若外围经济状况进一步恶化,澳央行仍有可能继续降息。

澳大利亚Perpetual投资公司市场研究主管马修·舍伍德表示:“澳央行现在越来越关注对欧洲的前景和国内私营部门的谨慎行为表现出明显的忧虑,因此其会有所保留地使用宽松措施。”