

外国央行未抛美元

格林斯潘:美国应立即削减预算赤字

□记者 李豫川 报道

3月2日,美国联邦储备委员会主席格林斯潘在国会发言时说,美国的高额预算赤字是“不可持续的”,他敦促国会严格审查政府开支和税收政策,否则预算赤字有可能达到3.4万亿美元—4.3万亿美元。布什尚未计划终止某些减税措施,但2003年开始执行的股息和资本利得税将在2008年到期,其他的一些减税措施则将持续到2011年。

紧缩开支应优先于减税

格林斯潘称,国会需要对预算赤字不断扩大的这一隐患给予特别关注,他重申了自己反对共和党以及布什政府的减税政策。他认为,政府应协调好政府开支和税收之间的平衡,削减政府开支比减税的作用要积极得多。

而布什总统一再拒绝限制减税规模。美国国会预算办公室的一位官员透露,如果按照布什总统希望的那样,将其减税措施永久化,美国联邦赤字将在10年增加约1.8万亿美元。由此美国联邦政府的预算赤字有可能达到3.4万亿美元—4.3万亿美元。布什尚未计划终止某些减税措施,但2003年开始执行的股息和资本利得税将在2008年到期,其他的一些减税措施则将持续到2011年。

到目前为止,美国经济的增长势头似乎还不错。但人们对于预算赤字问题的忧虑却为美国经济的前景,特别是长期经济前景蒙上了阴影。格林斯潘说,倘若国会不采取有力措施,预算赤字势必难以在未来数年内明显回落。

布什总统任期内,美国联邦预算由盈转亏,去年的预算赤字更是达到创纪录的4120亿美元。白宫方面表示,预计将在2009年布什离任前将目前的赤字水平减半,但金融市场仍旧对美国不断增长的债务感到忧虑。今年2月,因市场担心亚洲各国央行可能在外汇储备中降低美元资产比重,美元汇率亦急剧下滑。

白宫发言人称:布什总统已经形成了一个系统的预算削减计划,并将着手改革美国的社会保障体系。

美元资产仍是投资首选

格林斯潘当天在向美国众议院预算委员会作证时说,外国投资者仍然将美国资产视为“世界级”的投资选择。几乎没有迹象显示外国

中央银行正在大量抛售其所持有的美元资产。

他说:“尽管近来有些媒体报道,美元资产被大量抛售,但几乎没有证据显示这种事情正在发生。”他认为,目前外国央行抛售部分美元资产,不过是对其货币资产组合的技术性调整。

在被问及如果外国央行大量抛售美元资产,美国货币政策将会发生怎样的变化时,格林斯潘说,外国央行购买大量美元债券的确使美元能够长期保持较低利率,但这种影响是有限的。他表示,如果出现美元资产被大量抛售的情况,美联储将进行相应的货币政策调整。

美元汇率全线上扬

近期,受韩国将调整其外汇储备中美元

比例等消息的影响,美元汇率一度大幅下跌。3月2日,尽管外汇投资者对美国高财政赤字表示忧虑,以及国际原油期价突破每桶53美元,但纽约外汇市场美元对西方其他主要货币汇率仍全线上扬。

在隔夜的电子交易中,欧元对美元汇率先后跌破1比1.3170和1比1.3145两个技术支撑点,美元对日元汇率也结束连续3天的降势一度升至1比105.15。当天纽约外汇市场收盘时,欧元对美元比价从前一交易日的1比1.3182降至1比1.3128;英镑对美元比价从1比1.9198降至1比1.9124;美元对日元比价从1比104.39升至1比104.70;美元对瑞士法郎比价从1比1.1654升至1比1.1745。

油价上涨压低美股

美联储主席格林斯潘在国会就美国经济形势作证对股市的推动力,终究不敢油价上升对市场的打压,纽约股市三大股指2日均告下跌。

格林斯潘在国会预算委员会作证时对美国经济表示出乐观情绪,但他没有暗示美联储将对其货币政策作出重大改变。在此情况下,纽约商品交易所油价变化对股市的影响就相对更大。当天纽约商品交易所原油期价每桶上涨1.37美元,收于53.05美元,为4个月来的最高水平。人们对油市、通货膨胀以及利率的关注最终影响了纽约股市。

道—琼斯30种工业股票平均价格指数下跌18.03点,终盘收于10811.97点;标准普尔500指数微降0.33点,收于1210.08点;纳斯达克综合指数跌3.75点,收于2067.50点。

同一天在欧洲股市,伦敦《金融时报》100种股票平均价格指数下跌7.7点,尾市收于4992.8点;法兰克福DAX指数升9.81点,收于4393.43点;巴黎CAC40指数升7.74点,收于4062.72点。(辛华)

港股止跌企稳

昨天香港市场从周三惊心胆战的暴跌中清醒过来,恒生指数小幅低开后出现反弹,并最终上涨了0.3%,以13892.37点报收,国企H股指数反弹幅度更大升幅为0.58%,尾盘以5014.18点报收。市场成交量明显萎缩,为184亿港元。

投资者对未来市场走向持观望态度,因此不敢贸然采取操作。由于前日跌幅过大,昨天市场呈现反弹行情,汇丰控股止跌企稳,股价上涨了0.39%,与指数涨幅相当。地产股昨天涨跌互见,新地在公布业绩前表现平稳,恒隆地产半年业绩增长2.1倍,与市场预期相符,但股价升后跌,下挫0.42%。昨天中资股表现活跃,绝大部分回升到前日价位,中海油反弹1.14%,中国石化更是大涨4.97%,但中国石油却下跌4.57%。此外部分航运股继续受到市场追捧,即将公布年报业绩的中远太平洋上涨了1.75%,此外业绩预期良好的金辉集团大涨13.5%,太平洋航运也上升5.37%。市场虽然止跌企稳,但从成交量分析信心还有待恢复,因此预期香港市场仍将维持探底整走势。(郭)

日股再创新高

近期日本市场在极度乐观的市场气氛中,指数被节节推高,昨天日经225指数再度上涨0.36%,以11856.46点收盘,这是日经225指数8个月来的最高收盘价。至此日经225指数的涨幅达到了3%以上。

经过钢铁股、芯片股、石油股和经纪商类股票的轮番活跃,市场热点向外扩展,昨天建筑类股票受到市场青睐,此外科技类股票继续维持强劲上升势头。在多头并举的格局下,市场进入全面上涨的阶段,尤其是有消息支持的个股近期表现更为活跃。昨天SMF金融公司因美林证券提高其投资评级而股价大涨1.5%。市场分析认为因对2005年日本经济复苏的预期刺激,投资者目前积极介入股市。同时乐观的市场气氛还来源于对中国和印度等国家经济高速增长的信心。市场预期这些国家对钢铁、能源等基础原材料的需求非常大,因此近日日本的钢铁企业成为市场投资焦点。但随着指数的不断攀升,短期市场获利空间的增大,风险也开始增加,因此有市场分析人士认为,随之而来的获利抛盘可能会对市场形成打击。(郭)

欧元区经济将低速增长

欧盟委员会2日发表报告预测,2005年第一季度欧元区的经济增长率将在0.2%至0.6%之间,而第二季度的经济增长率将再提高0.1个百分点,约在0.3%和0.7%之间。

欧盟统计局同日发表报告说,2004年欧元区的经济增长率为2%,而欧盟25国的经济平均增长率为2.3%。

当天,欧洲中央银行还下调了对2005年欧元区经济增长的预测,由原先的1.9%降至1.6%。(辛华)

港股乾坤

石油石化类股值得投资

□大福证券 梁伟沛 蒋静

蒋静:本周二,埃克森美孚出售中石化(386)股份,拖累该股股价周三大幅下挫。中石化三大策略投资者先后退出,是否可以理解为看淡中石化或中国石化的前景?

梁伟沛:埃克森美孚持有中石化H股长达四年,如果加上股息收入,获利高达135%,约67亿港元,获利了结是很正常的投资决定。我认为,它抛售中石化是一个普通的商业决定,并不见得改变了对中国石化的乐观看法。

比较微妙的是,这三大国际石油巨头一方面在抛售中资石油股,另一方面却在加紧在中国成立合资的石化项目,明显是在用股票市场上赚取的利润来扩大在中国的投资。这是非常高明的投资技巧,因为股票是存在溢价的,也就是说,股价一般会高于公司的资产净值。如果套现了这部分溢价,重新做直接投资,那么风险降低,利润也得到提升。

蒋静:石油类股票在2005年前两个月里交投活跃,被市场普遍看好,这类股票有什么卖点?

梁伟沛:简单来说,石油类股的卖点就是原油期货价格的上涨。纽约原油价格经历了两个月的调整后,在05年初出现大幅反弹。在油价高企的背景下,国际主要石油公司的股票是“钱途无限”,国际三大石油股(英国石油、埃克森美孚、皇家壳牌)今年以来的平均涨幅是13%,并都分别创出了历史新高,香港股市的石油股自然也就“水涨船高”了。

事实上,以市值计算,中石油(857)已经成为世界第四大石油公司,它的股价走势将会长期维持宽幅波动。

记者:您刚才提到了各投行未来的投资重点会在亚太地区特别是中国市场,在进入中国的过程中,瑞银是否在不久的将来考虑与中国的银行合作成立投资银行?

高忠泰:当一个国家的市场向外开放时,作为发展伙伴,瑞银有着优良的历史。以俄罗斯市场为例,十年前瑞银与俄罗斯当地的一家银行成立了合资证券公司,通过我们的经验和特长,我们已将该公司发展为当地最大的证券公司。我认为瑞银在中国开展业务的方式是类似的,随着中国市场的开发,更多的外国投资者将进入到这个市场中。只要是有利于我们业务的发展,瑞银乐意和中国国内机构建立任何形式的合作。

记者:您刚才提到的各投行未来的投资

重点会在亚太地区特别是中国市场,在进入中国的过程中,瑞银是否在不久的将来考虑与中国的银行合作成立投资银行?

高忠泰:当一个国家的市场向外开放时,作为发展伙伴,瑞银有着优良的历史。

以俄罗斯市场为例,十年前瑞银与俄罗斯当地的一家银行成立了合资证券公司,通过我们的经验和特长,我们已将该公司发展为当地最大的证券公司。我认为瑞银在

中国开展业务的方式是类似的,随着中国

市场的开发,更多的外国投资者将进入到这个市场中。只要是有利于我们业务的发

展,瑞银乐意和中国国内机构建立任何形式的合作。

记者:您刚才提到的各投行未来的投资

重点会在亚太地区特别是中国市场,在进入中国的过程中,瑞银是否在不久的将来考虑与中国的银行合作成立投资银行?

高忠泰:当一个国家的市场向外开放时,作为发展伙伴,瑞银有着优良的历史。