

保尔森指出 美经济基本面仍然稳健

美国财政部长保尔森上周五表示,美国经济“基本面稳健”,通货膨胀仍在控制之中,但住房市场疲软依然是最大风险。

美国劳工部当日公布的美国11月份非农就业人数超过了华尔街的预期。保尔森表示,美国经济会继续增长。他还重申,强势美元符合美国的利益。

美国总统经济顾问委员会主席Edward Lazear当日也表示,11月美国就业报告显示美国经济“非常稳健”。他认为,美国经济面临的最大风险依然是住房市场疲软,这将继续在下一两个季度削减国内生产总值(GDP)的增幅,因为即使住房市场立刻复苏,其对GDP的贡献也需要一段时间才能显现出来。(黄继汇)

摩根士丹利预测 美房价未来可能持续下跌

华尔街投资银行摩根士丹利日前发布报告称,美国房价在未来三年或更长时间持续下跌的风险很大,将要出现的可能是一次前所未有的全国范围房价下滑。

摩根士丹利预测,根据25个美国大都市住宅市场房价制定的衍生品指数RPX Index暗示,全美房价预计在未来三年继续下跌,三到四年后可能出现复苏。摩根士丹利称,衍生品市场似乎暗示,市场环境已发生很大变化,一连串市场事件可能导致任何人都未曾想像或经历过的楼市衰退。历史资料显示,连续三年高于正常水平的价格上涨会导致美国都市地区房价下跌。该报告还称:“我们相信以往地区性房价走势的规律可为更广区域的房价走势提供指引。”(黄继汇)

重磅买家退出诺森罗克收购战

美国私募股本基金JC Flowers6日致函诺森罗克银行和英国财政部,表示该集团无法同时保证银行股东和政府利益,因此宣布退出诺森罗克银行的收购交易。

英国《金融时报》7日报道称,按照JC Flowers上周提交的收购方案,该集团在收购后将立即归还英格兰银行150亿英镑的贷款,而这将大大压缩诺森罗克银行的股权价值,从而损害银行股东的利益。

在本周同诺森罗克银行方面会谈之后,JC Flowers最终认定,如果同时使英国政府和银行股东都满意,收购交易将无法达到必要的回报率,因此决定退出。

目前,得到英国财政部支持的维珍集团收购方案仍然最有希望获得通过,而得到诺森罗克银行大股东支持的私人股本投资集团Olivant可能于7日向银行方面提交新的收购方案。

报道指出,目前收购交易的焦点仍然集中在融资问题上。诺森罗克可能会通过商业银行贷款来偿还部分政府借款,维珍集团目前正在同数家商业银行商讨最终的融资计划。(据新华社)

新闻集团任命道琼斯CEO

传媒巨头新闻集团7日宣布,已任命莱斯·辛顿(Les Hinton)出任被新闻集团收购的道琼斯集团首席执行官。此外,新闻集团《伦敦时报》编辑罗伯特·汤姆森(Robert Thomson)将担任华尔街日报发行人。

今年年初,新闻集团就收购道琼斯公司达成协议,前者将以56亿美元收购拥有《华尔街日报》等知名媒体资源的后者。此次高层换血已被市场视为道琼斯所有权发生历史性改变后,新闻集团谋篇布局的开端。

现年63岁的辛顿从上世纪60年代开始就一直为默多克工作,曾任News International执行董事长。在执掌News International后,他成功削减了新闻集团英国报业业务的成本,并将所有业务更紧密地结合在一起。业内人士分析,这些经验将对新闻集团整合道琼斯有所帮助。

新闻集团掌门人鲁珀特·默多克的次子詹姆斯·默多克也于7日辞去新闻集团部分控股的英国天空广播公司CEO职位,转而负责新闻集团欧洲和亚洲分支机构的运营事务。市场分析,这很可能是新闻集团未来接班人选将确定的前期准备程序。(卢铮)

首次执行实时监控 香港惩戒操纵市场人士

香港证监会7日宣布,成功检控何礼(男)14项有关操纵市场的控罪。何于香港东区裁判法院被判处六个月监禁,刑期实时执行。这是法院首次向触犯《证券及期货条例》罪行的人士判处实时执行的监禁刑罚,何同时被命令须向证监会缴付调查费11868港元。

何是太平洋证券有限公司的一名前持牌代表,证监会指控他曾在2006年5月至12月期间操纵五只证券的股份及权证市场。在该期间内,何于14个不同日期发出105个单一手买卖盘,就五只股票及权证制造虚假的波幅及导致其价格大幅波动。以其中一只权证为例,他买卖该权证的最高及最低价相差超过200%。

在进行上述所有买卖时,他以损害投资大众利益的方式为自己赚取共98952港元的利润。何已承认他意图利用这种非法的买卖策略来操纵市场。

证监会法规执行部执行董事施卫民表示,若非何承认其失当行为,他很可能会被判处更长的监禁刑期。法庭的判决向任何潜在的市场操纵者发出强烈的警告,表明监禁的刑罚并非空谈。证监会将继续保持警觉,保障投资大众免受类似的失当行为影响。(李宇)

□本报记者 黄继汇

美联储预定于12月11日举行新一次的货币政策决策例会,目前市场普遍预期美联储此次将降息25个基点。近来,美联储数位高官的频频暗示似乎也侧面证实了将在本次会议中降息的市场猜测。

降息预期上升

美联储在10月份会议上将联邦基金利率下调了25个基点至4.5%,以缓解住房市场降温以及信贷市场紧张对经济的影响。但同时美联储也给予通货膨胀和经济增长风险中性评估,暗示不愿进一步采取减息举措。不过此后,美联储主席伯南克、副主席科恩都在不同场合发出了进一步降息的暗示。

伯南克日前发表讲话时说,自10月份美联储举行的货币政策决策例会以来,金融市场仍不稳定,住房市场降温加剧,消费者信心下降,消费开支趋向疲软。这些情况导致信贷更加紧缩,而信贷继续紧缩可能对住房市场和其他信贷敏感领域产生进一步的抑制作用。他说,在这种背景下,美联储决策者需要“格外警惕和灵活”。

伯南克指出,美国消费开支



美联储本周将举行新一次的货币政策决策例会,市场普遍预期美联储此次将降息25个基点。

可望继续增长,美国经济将抵得住目前问题的冲击而不会陷入衰退。他还说,汽油和取暖油价格以及食品价格上涨可能推升通货膨胀,这也是美联储正在密切关注

的动向。

美联储副主席科恩也发表了类似的议论。他说,美国最近几周的糟糕经济状况超出他的预期,基于经济前景的极大“不确

OECD预测

明年全球经济增长放缓不可避免

中国经济增长将放缓至10.7%

□本报记者 卢铮

前OECD在今年5月份公布的预测报告中预计,30个成员国的明年合并GDP增幅将与今年持平。

OECD还下调了对美国、欧元区及日本的2008年GDP水平的预测,预计这三大经济体2008年GDP增幅将分别为2.0%、1.9%、1.6%。OECD还预测,其成员国在2009年的经济增长率仅会小幅反弹至2.4%。由此,OECD建议美联储、欧洲央行及日本央行在2009年前维持基准利率现有水平不变。

OECD经济部门的代理主管Jorgen Elmeskov表示,尽管短期增长率被向下调整,但考虑到最近市场受到的冲击,情况事实上没有那么严重。美国住房市场的加速调整不会引发其经济衰退。

明年全球经济不乐观

OECD预计,明年该组织30个成员国的合并GDP增长将放缓至2.3%,而2007年该指标为2.7%。此

中国需要控制经济过热

OECD预计,因为薪资上涨和物价通胀将侵蚀出口商的竞争力,2008年中国GDP增长将从

■油市纵横 | Petrolic Review

天气因素将成近期油市焦点

□银河证券 李国洪

因市场预测美国燃料库存足以满足冬季需求,上周国际油价小幅回落。至周五收盘时纽约商品交易所轻质原油1月期货为每桶88.28美元。

从短期看,北半球天气情况将决定近日国际油价的走势。如果圣诞节前后北半球过于寒冷,国际油价将继续上升;如果北半球出现暖冬,国际油价可能将继续回落。彭博通讯社对46位分析师的最新调查预测显示,有28人(约46%)预测下周油价将下跌,9人预测油价将上涨,9人预测无变化。

美需求可能下降

美国劳工部上周五公布的就业数据尽管表明近期美国经济不会衰退,但也打击了市场对美联储将在12月11日会议上降息50基点的预期,从而带动了油价下跌。

另外,美国总统布什上周四宣布,政府已与抵押贷款行业达成协议,将部分抵押贷款利率冻结5年。布什说,住房贷款市场正面临困境,购房者的还贷负担加重。这项计划旨在避免更多人丧

失房屋抵押赎回权,进而危及美国经济增长。

上周美国石油总体潜在需求为2080万桶/天,比此前一周下降了0.3%,比去年同期下降1.5%。因次贷危机威胁美国经济增长,市场预计美国石油需求可能会进一步下降。

欧佩克维持产量不变

欧佩克上周三在阿布扎比举行的146届部长级会议上决定维持当前原油产量不变,拒绝了原油消费国提出的提高产量以将油价控制在90美元/桶以内的建议。其10国产量配额仍为2725.3万桶/天。欧佩克同时决定,明年2月1日再次召开会议考虑是否增产问题。

此次会议还决定了厄瓜多尔和安哥拉的石油配额分别为每天52万桶和每天190万桶。安哥拉于2006年1月正式加入欧佩克,厄瓜多尔则于2007年11月重新加入了欧佩克。此前,两国石油产量没有配额限制。

美原油库存下降

美国能源信息署公布,截至11月30日当周,美国原油库存下

降而汽油和馏分油库存增加。美国原油库存量3.052亿桶,比前一周下降800万桶;美国汽油库存总量2.006亿桶,比前一周增长400万桶;馏分油库存量为1.323亿桶,比前一周增长140万桶。原油库存比去年同期低8.8%;汽油库存比去年同期低1.7%;馏分油库存比去年同期低6%。原油库存位于历年同期均值范围的上半段;汽油库存量低于历年同期平均范围低端段;馏分油库存量位于历年平均范围中段。

当周,美国商业石油库存总量下降380万桶,仍然位于历年平均水平上中段。炼油厂开工率89.4%,与前一周持平。上周美国原油进口量平均每天937.4万桶,比前一周下降98万桶,成品油日均进口量379.9万桶,比前一周增长73.2万桶。

目前油市已经进入北半球取暖油用油期,取暖油用量上升促使美国原油库存下降。数据显示,上周美国原油库存锐减至3.052亿桶,为2004年9月以来最大周下降。美国原油库存存在过去7周中有六周下降,目前库存水平为2005年3月以来最低。

2007年的11.4%放缓至10.7%,而2009年GDP增速将继续放缓至10.1%。

OECD还认为,由于食品价格的逐渐下降预计将抵销非农产品价格上涨,因此2007年通胀率为4.5%,2008年的通货膨胀率将放缓至4%。

OECD在报告中指出,为平衡风险,中国需要适当收紧宏观经济政策,以控制经济过热,缓解通货膨胀和冷却国内股市。此外,通胀上升的风险令中国有充分理由有效加速人民币升值的步伐。“将发展从单一的出口经济中转移,达到经济增长的整体平衡,这依然是中国面临的关键问题。加快人民币升值应当成为中国紧缩政策的一部分。”报告称。

OECD还预测,2008年中国经常项目盈余将达到4310亿美元,占GDP的11.3%;而到2009年,该指标将超过5000亿美元,占GDP的比重为11.8%。

本周议息会议重启 市场预期美联储将降息25基点

也使放贷机构在提供房贷以及其他贷款方面采取更加谨慎的态度。

就业数据有喜有忧

美国政府上周公布的就业数据显示,美国住房市场的低迷状况已影响到了美国11月份的就业状况,但服务部门就业人数上升似乎有助于制约经济严重滑坡的风险。而伯南克在11月底的演讲中谈到决策问题时还特别提到了11月份就业报告。他称,随着薪资增长有助于提振家庭支出,因此劳动力市场持续表现良好对于维持经济增长至关重要。

11月份美国非农就业人数增加9.4万人,低于10月份修正后的17万人。11月份失业率持平于4.7%。美国11月份平均小时工资上涨0.08美元,至17.63美元,仅较上年同期高3.8%,这意味着相对趋紧的劳动力市场并未给劳动力成本施加很大压力。

分析师表示,11月非农就业人数增幅温和,可能令美联储如期在本周会议上减息,但减息幅度可能不会太大,因美联储官员将在金融市场动荡和就业市场保持坚挺之间进行权衡。由于该报告意味着经济近期全面陷入衰退的风险仍旧很低,因此预计美联储将减息25个基点。

欧盟反对德限制外国主权基金

针对德国政府拟立法限制外国主权基金在德投资,欧盟日前向德国政府发出明确警告:欧盟成员国间以及与第三国之间的资本自由流动受到欧盟法律保护,应避免任何贸易保护主义做法。

目前,德国总理府、财政部和经济部正联手制定限制海外主权基金的法案。根据新法案草案,外国主权基金取得德国公司超过25%股权,必须向德国政府通报,政府有权在其通报后四周内否决并购案。

欧盟表示,目前没有必要在欧盟范围内对海外主权基金立法设限。欧盟委员会负责贸易的委员曼德尔森说:“假如在公众中造成一种认为外国在欧洲投资是坏事的印象,我们就犯了本质上的错误。”在德国国内,对主权基金设

限也存在不同观点。德国经济部长格洛斯在多个场合表达了他的保留意见。德国工商界和金融界也对新法案存在相当顾虑。德国联邦工业协会主席图曼表示,德国应以同样的尺度对待国内外企业。德国银行联邦协会执行理事韦伯也表示:“德国经济得益于开放的市场和外国投资者,应避免建造保护主义藩篱。”

据悉,德国政府将于本月将新法案提交联邦议会讨论,并计划筹备约200亿欧元专项基金,以保护其“国宝级”企业不被海外资金收购。

目前,欧盟也在考虑对主权基金拟定指导原则,不过欧盟委员会负责经济和货币事务的委员阿尔穆尼亚上月底强调,不会对主权基金采取保护主义立场。(据新华社)

港证监会减轻结构性产品成本

香港证监会日前宣布一项新措施,以减轻结构性产品(包括衍生权证)发行人的合规负担及成本。

目前,在联交所上市的结构性产品发行人的大股东及董事必须就其所持发行人的股权的变动作出报告。然而,该披露要求与持有上市公司股权的披露要求不同,上述需报告的数据通常对于投资者没有用处。因此结构性产品发行人经常向证监会申请豁免其作出上述报告的责任。

近年,在联交所上市的结构性产品(特别是衍生权证)的数目大幅

增加,目前在许多个案中,经常出现同一发行人申请多重豁免,而申请亦会惯例地被批准。

如此多重申请及所涉费用的问题不单对业界带来行政负担和成本,还间接增加投资者的成本。香港证监会认为可通过给予单一豁免更有效地处理这些问题,因此决定由2007年12月21日起,应会发行人的申请,在取得发行人的若干一般性保证后,豁免其在12个月期间内发行的所有结构性产品的法定报告责任。(李宇)

瑞银预测

明年亚洲股市有四大看点

□本报记者 陈晓刚

瑞银集团(UBS)亚洲区首席经济师吴德恺(Duncan Woolridge)日前预测称,2008年亚洲经济增长将放慢。而瑞银投资研究部策略师Sakthi Siva进一步指出,投资者必须关注该地区股市的四大看点:估价过高;中国内地股市泡沫是否消退;从防御性的内需型市场转向出口型市场;原材料股的投资。

“亚洲增长步伐将放慢,但不会出现崩溃。”吴德恺表示,“影响该地区不是美国增长放慢,而更多是欧洲的经济增长。”他认为,亚洲各国已经感受到美国的经济疲弱,但该地区向欧洲的出口可能受过去几个月中投资情绪指标与领先指标急速下挫的影响。他还指出,这次出口放慢对亚洲的影响将弱于2001年美国经历经济放缓时的情况。关于中国经济,吴德恺表示,中国可能受美国与欧洲经济放慢的影响最小,并将继续呈现10%的增长率。

谈到亚洲股票策略,Siva指出:“进入新的一年,亚洲将面临相对于历史及世界其他地区估价过高的问题,这是自2000年以来的首次。我们预计2008年的回报率将是个位数,其中出口导向型市场将有较高收益,而内需主导型的市场将出现负回报。”

瑞银集团还认为,明年另一个重要的看点是中国内地股市泡沫是否开始消退,如果消退,中国出现的估值回调是否会影响到亚洲其它地区。“我们认为回答是肯定的。”Siva表示。

此外,随着对美国衰退的担忧逐渐淡化,瑞银集团认为投资方向应从防御性的内需型市场(中国和印度等)转向韩国和印度尼西亚等出口型市场。

Siva还认为,原材料类股票将继续看好。“首先,它依然是估价最低的行业,低估幅度达48%。其次,我们认为在今后五年中,除日本外的亚洲地区基础设施支出将增加44%;而其它新兴市场如俄罗斯、中东等亦将增加基础设施建设。”