罗杰斯表示看空美元后市

□本报实习记者 杨博

量子基金创始人之一、著名投资专家吉姆·罗杰斯8日在接受中国证券报记者专访时表示，看空美元后市，他将选择抛售所持有的美元资产。

他认为，目前全球石油储备在不断下降，且下降速度很快，这个趋势还会持续很长时间，“目前是不是投资石油的好时机还很难说”。未来油价走势将取决于世界经济走势，有可能冲破每桶150美元。

罗杰斯指出，美元目前存在太多太大的问题，虽然无法判断近期是否会贬值，但“10年之内肯定不行了”。“我也许会在未来几个月内卖出我自己手中的所有美元资产。”他说。

在如何解决全球经济危机的问题上，罗杰斯直言，应该让无以为继的公司和机构直接倒闭，其中就包括“两房”、美国国际集团和通用汽车公司。同时他还表示，目前各国都在推出的大规模经济刺激计划只是在“无谓浪费金钱”，不会对问题的解决产生实质性的积极影响。

一直看好中国股市的罗杰斯对近期创业板的推出则持乐观态度。他表示，中国启动创业板是一件好事，“中国不会重复香港(推出创业板)的失败经历，因为与香港相比，中国是一个规模更大、更具活力的经济体，有更多的融资需求。”

世行报告建议

中国应增加扶贫投资规模

世界银行8日发布报告认为，中国政府应新增1546亿元投资，重建扶贫政策体系。

这份题为《从贫困地区到贫困人群：中国扶贫议程的演进》的报告提出了一个大幅增加扶贫投入的政策框架，并粗略估计了中国政府为此所必须付出的成本。按照该计划，中国需要新增扶贫投资1546亿元，这大约是中国2007年中央和地方总税收的3.1%，占2007年中国国民生产总值(GDP)总量的0.6%。

世行建议的上述减贫项目包括：农村低保总投资175亿元、高中阶段教育250亿元、全国农村合作医疗712亿元、劳动力转移培训200亿元、城市健康保险50亿元、医疗救助116亿元以及灾害保险33亿元。

按照世行的贫困线标准，中国是世界上贫困人口第二多的国家，仅次于印度。(卢铮)

经合组织

取消“避税天堂”黑名单

经济合作与发展组织(经合组织)7日宣布，由于相关国家已在税收信息交换方面作出改善承诺，因此决定取消“避税天堂”黑名单，将原先在黑名单上的4个国家“晋级”为灰名单。

经合组织秘书长安赫尔·古里亚当天在新闻发布会上说，不久前被列入“避税天堂”黑名单的哥斯达黎加、马来西亚、菲律宾和乌拉圭四国已正式通告经合组织，称其愿意在打击偷漏税方面与经合组织进行合作，并将在年内取消阻碍国际税收标准实施的相关规定，因此，该组织决定将这4个国家列入已承诺但尚未付诸实施国际税收标准的国家之列。

古里亚认为，“避税天堂”时代将一去不复返，这应归功于二十国集团伦敦金融峰会各方作出的努力。(芦龙军)

加拿大一华裔涉嫌“庞氏骗局”

美国证券交易委员会6日宣布，自称“华人巴菲特”的加拿大男子唐炜臻将因涉嫌“庞氏骗局”欺诈而面临指控。

根据证交会披露的资料，现年50岁的唐炜臻自2006年起以虚假的高额回报为诱饵吸引投资者投入资金，迄今已经从加拿大、美国和中国内地的大约200名投资者处筹得5000万美元至7500万美元资金，其中主要客户为美籍华人。今年2月，唐炜臻在致客户的一封信中承认，他试图隐藏旗下对冲基金的交易损失，通过虚报利润方式吸引新投资者，将他们的资金作为“投资回报”偿还早期客户。目前唐炜臻募集的资金中已有数百万美元不知去向。

根据加拿大安大略省证券委员会披露的资料，唐炜臻居住在该省，其本人以及其公司在加拿大、美国和中国内地筹集资金。据唐炜臻金融集团的自我宣传材料，该公司于2007年成立，业务主要是投资美国股票市场。唐炜臻做推广时最著名的宣传口号是“每周回报1%”，他还著有《我的巴菲特之路》一书。(黄继汇)

关于发布《上海证券交易所股票上市规则(2008年修订)》英文版的通知

各相关上市公司：

为促使上市公司的外籍董事和高级管理人员、外国股东严格遵守《上海证券交易所股票上市规则(2008年修订)》，现予以发布《上海证券交易所股票上市规则(2008年修订)》英文版(详见上海证券交易所网站www.sse.com.cn)，请参照执行。《上海证券交易所股票上市规则(2008年修订)》中英两种文本发生歧义时，以中文文本为准。

特此通知。

上海证券交易所

二〇〇九年四月七日

进入财报密集发布期 压力测试结果将揭晓 拟出卖空交易限制提案

多重因素“角力”美股后市



美国上市公司第一季度季报备受市场关注，但美国铝业7日率先发布的季报并不理想。图为美国铝业位于俄亥俄州的一处工厂

□本报记者 黄继汇

在连续上涨四周之后，纽约股市本周迎来了今年第一个财报密集公布期。由于投资者对银行业亏损状况和其他企业的业绩前景感到担忧，7日纽约股市三大股指跌幅超过2%。

另外，美国证交会(SEC)考虑推出有关限制卖空交易的新提案，将于月底前结束的美国大银行的压力测试，也将在未来影响美国股市的表现。

美铝财报头炮“哑火”

全球最大的铝业公司——美国铝业公司(Alcoa)周二盘后率先公布了2009年的一季报。其第一财季运营收入大幅减少41%至41.5亿美元，而受铝价持续下挫和发货量减少拖累，第一财季公司净亏损4.97亿美元，合每股亏损61美分；而上年同期实现盈利3.03亿美元，合每股收益37美分。

美国铝业首席财务官在业绩发布后的电话会议上表示，公司今年计划进一步削减库存。美国铝业首席执行官克拉斯·克莱恩费德预计，美铝的终端市场状况和当前的原铝高库存，将导致今年全球铝需求下降7%。美铝目前预期全球汽车业销量将下降18%，其中美国汽车销量将减少25-30%。

分析师们称，原铝市场目前已经供应过剩，预计未来铝生产企业将会进一步减产。

市场压力显现

美国中文投资网权威分析人士在接受中国证券报采访时说，投资者非常关注第一季度美国上市公司的季报，特别是银行业公司，相信后市波动难免。同时第一季度的其他上市公司的季报结果和展望也将对市场走势起到一定的制约作用。

周二纽约市场原油期货价格连续第三天走低，而且巴克莱银行下调石油行业2009年和2010年的盈利预期，导致埃克森美孚和康菲领跌能源股。另据国际货币基金组织的预测，全球银行和保险公司累计不良资产规模持续上升，可能将接近4万亿美元水平。投资者担心美国政府旨在解决银行问题资产的努力不会取得很大成效。受此影响，当日金融类股普遍下跌。

咨询机构——企业圆桌(Business Roundtable)日前公布的调查显示，美国大公司的首席执行官们预计未来6个月经济将萎缩，就业岗位减少和销售额下降的局面将会加剧。

还有分析师预计称，一季度美国上市企业收益将较上年同期下滑37%。标普500指数的所有10个行业收益都将低于上年同期，其中金融股一季度收益将较上年同期下滑40%，一些公司将再次公布亏损。

卖空限制备受关注

美国证交会主席夏皮洛本周表示，该机构在周三会议中将讨论恢复“卖空提价原则”，该规则允许做空，但条件是最终售价高于此前价格。她称：“我们将推出四项提议，其中包括之前的提价原则，有几个不同的修正版本，因为市场发生剧变，仅从2007年之后来看，变化就非常大。”夏皮洛称，其他考虑的提案包括“出价测试”等。

另外，美国大银行的抗压测试将于月底前结束。分析师指出，若监管当局对前19大银行进行的“压力测试”结果显示，银行业资金严重短缺，财长盖特纳或许很快就得再次向国会求援。银行业分析师称，花旗集团与美国银行都可能被列入有额外资本需要的银行名单，尽管二者均声称自身处境很好。

标准普尔500指数周二下跌2.4%，收于815点。对于美股反弹是否结束，美国中文投资网权威分析人士认为，截至周二美股收盘，标普指数已反弹了22%，而回调程度目前仅为3%，现在说反弹结束还为时尚早。根据技术分析，标普指数在735-765点附近有很强的支撑力量。

美保险业将被纳入TARP计划

据报道，美国财政部已决定将问题资产救助计划(简称TARP)救助资金的范围扩大至一些陷入困境的人寿保险公司，以帮助作为美国金融体系重要组成部分的保险行业。

美国财政部有望在未来数日内宣布上述决定，而该决定也将使保险行业成为继银行和汽车业之外，美国第三个接受联邦政府救助资金的行业。不过，只有拥有联邦特许储蓄业务的保险公司才有资格加入TARP计划，获得问题资产救助计划资金的人寿保险公司将必须遵守国会要求的严格高管人员薪酬规定。

此前，由于担心大量客户要求赎回保单可能会造成一些人寿保险公司现金短缺，且作为各种证券主要持有人的人寿保险公司，一旦需要大量卖出所持证券筹集现金将引发市场下跌，信用评级机构纷纷下调了对该行业公司的评级，这让部分人寿保险公司更难以筹集资金，并因此导致市场上出现针对该类股票的连续抛售。进入2009年以来，美国市场上的人寿保险股票累计跌幅已超过40%。(高健)

美“末日博士”称

美股熊市尚未完全结束

在美国市场有“末日博士”之称的纽约大学教授鲁比尼(Nouriel Roubini)7日在加拿大接受记者采访时指出，美国经济未来还有坏消息，加拿大经济也将如此，美国股市的熊市尚未结束。

鲁比尼表示，他预期还会有更多黯淡的经济数据出台，银行和房地产市场还会爆出更多问题，而消费者将承受更多的压力。他还称，大规模的刺激计划最终将能拖慢经济萎缩速度，但需要时间。鲁比尼称：“最终会在某处见到曙光，会晚点而不会早点。”

鲁比尼认为近期市场反转向上代表了熊市反弹，但不是人气转变，“经济数据、盈利消息和金融冲击，都会比预期来得严重，这是我认为这波升势是熊市反弹的原因所在。比起悲观者，我较注重现实，当我见到持续的经济及金融复苏，我将会是第一个喊出这次经济萎缩见底、市场复苏的人。”

鲁比尼早在2006年就开始唱衰美国经济，事实也正如他所预测般逐步推进。2006年7月，鲁比尼在国际货币基金组织的会议上宣称一场经济危机正在酝酿。在未来几个月或几年的时间内，美国可能会出现史上从未出现过的房屋市场泡沫爆裂、油价大跌、消费者信心尽失，最终会演变为一场经济大衰退。然而当时各界对他的说法持怀疑态度，甚至有些漠视。而现在的经济形势却证实了他的预言，他也为此获得了“末日博士”(Dr. Doom)的称号。(黄继汇)

美国政府“积极备战”通用汽车破产

拟出台“以旧车换现金”新政策鼓励“绿色汽车”发展

□本报记者 高健

在提交给美国联邦政府的改组计划于上月30日遭到否决后，美国第一大汽车制造商通用汽车公司(GM)已经加快了为可能进行的破产保护申请所做准备工作的进程。

与此同时，白宫拟出台“以旧车换现金”新政策鼓励“绿色汽车”发展，并以此寻求抢占全球汽车业发展先机的举措，这也被分析人士认为是美国政府在为通用汽车的破产进行着积极的准备。

“一分为二”成热门方案

据美国媒体披露道，尽管通用汽车的董事会仍在积极奔走，寻求在法庭外获得其债权人更大程度的让步，但该公司同时也加大了申请破产保护的准备工作力度。从目前情况来看，“一分为二”将成为通用汽车最可能选择，也是配置最合理的破产重组方案。根据方案，一旦该公司进入破产保护程序，通用汽车将分为由其最优质资产业务部门组成的“新”公司和不良资产业务部门组成的“旧”公司。

不过，上述努力仍然要实现通用汽车此前制定的该公司2009年度债务和支出削减目标，即在年底前减掉公司现有债务的46%并完成全球裁员4.7万人。此外，即便通用汽车真的选择了上述破产重组方案，鉴于其已经接受了美国联邦政府高达134亿美元的救助资金，方案也还需要经过美国财政部的讨论批准。

4月2日，《纽约时报》援引通用汽车向监管机构所提交重组进展报告的内容指出，如果无法在法院外达成长期重组所需进行的调整，通用汽车已准备好并将考虑进入法律程序。而上述具体措施的披露，则在原有判断的基础上，大大增加了通用汽车选择破产重组的可能性。

“无底洞”难获新资金

通用汽车原本有很大的“生还”机会，从美国总统奥巴马在2008年成为民主党总统候选人开始，就一直呼吁并出台措施拯救包括通用汽车在内的美国汽车业“三巨头”。然而，美国汽车业的困境是作为全球经济危机的一个组成部分而出现的，这意味着该行业的命运很大程度上取决于美国联邦政府通盘权衡利弊的结果。

中央财经大学中国经济与管理学院教授卜若柏(Robert Blohm)表示，自奥巴马上任以来，美国联邦政府同时对包括金融体系和实体企业在内的两大层面进行连续的大规模救助，导致政府财政赤字直线上升，美国国会众议院日前通过的2010年度美国联邦政府预算案金额，甚至高达3.55万亿美元。在此背景下，通用汽车等汽车业任何程度扩大贷款规模的申请，都将令政府财政痛苦不堪。

而通用汽车自身也表现得越来越像一个“无底洞”了。在通用汽车提交给美国联邦政府的改组计划中，除了改组计划本身之外，还有一项对于政府救助资金规模的说明。根据说明，通用汽车希望在不必归还政府已经注入的134亿美元贷款的情况下，获得新的资金。卜若柏称，在奥巴马已经誓言在任内将政府赤字削减50%的情况下，即使是134亿美元的“小数目”也变得非常关键。因此，对于美国政府来说，通用汽车的上述“赖账”请求根本没有商量的余地。

美政府力保汽车行业地位

就在通用汽车即将申请破产保护的传闻甚嚣尘上时，白宫正敦促国会议员推进一项“以旧车换现金”的计划，以在未来两年中斥资40亿至60亿美元换掉全美市场至多200万辆旧车。奥巴马也对这项旨在向那些把高油耗旧车折价交出、购买节能型新车的人发放代金券的计划表示了支持，并宣布“以旧车换现金”的计划资金将来自7870亿美元经济刺激计划，但具体的资金来源尚未确定。而美国联邦政府国家经济委员会则为上述计划制定了一般性原则，表示为满足国际贸易协议的规定，任何计划必须把国产和进口汽车都包括在内。

卜若柏称，从全球汽车业发展角度来看，美国政府的上述计划是为了抢占作为行业必然发展趋势的“绿色汽车”的发展先机，因此，也可以认为美国政府正在为没有了通用汽车和克莱斯勒后的美国汽车业能够继续保持行业领先地位而积极行动。这也表明，美国政府的救助对象，正在从“三巨头”转移到更加根本的行业本身。

《货币战争》作者、投资专家宋鸿兵在接受中国证券报记者采访时指出，新能源最有可能促成下一轮技术革命的发生，并以此提前终止严重的金融危机；奥巴马在其当选前后多次承诺将大力发展绿色能源，就包含了这一层因素。清华大学汽车发展研究中心主任李显君也认为，如果在当前的全球经济和金融体系状况下，国际油价再度升高的话，那么新能源汽车将获得巨大生存和发展空间。这种假设条件下，美国汽车业将依靠其在全球范围内新能源汽车技术和市场开发的领先地位，获得全新活力。

关于发布上证超级大盘指数的公告

为反映在上海证券交易所上市的超大盘股票的整体表现，为指数化投资产品提供投资标的，上海证券交易所和中证指数有限公司将于2009年4月23日正式发布上证超级大盘指数，基日为2003年12月31日，基点为1000点，编制方案附后。

上海证券交易所

中证指数有限公司

2009年4月9日

上证超级大盘指数编制方案

一、指数名称和代码

上证超级大盘指数简称超大盘，英文名称为SSE Mega-cap Index，英文简称为SSE Mega-cap，指数代码为000043。

二、基日和基点

上证超级大盘指数基日为2003年12月31日，基点为1000点。

三、样本选取方法

1、样本空间

上证超级大盘指数的样本空间为上证180指数样本股。

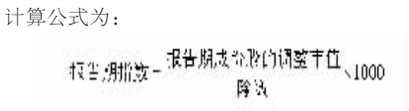
2、选样方法

第一，计算样本空间内股票最近一年(新股为上市以来)的A股日均成交金额与日均总市值；

第二，对样本空间内股票在最近一年的A股日均成交金额和日均总市值由高到低排名，然后将两指标的排名结果相加，所得和的排名作为股票的综合排名，原则上选取排名在前20名的股票作为指数样本；按照上证行业分类方法分类的单一一级行业股票在指数中的样本股数量不超过6只。

四、指数计算与修正

上证超级大盘指数采用等权重方式计算，计算公式为：



其中：调整市值= Σ(股价×调整股本数×等权重因子)，调整股本数的计算方法同上证180指数。设置等权重因子以使单个样本股权重等于5%。上证超级大盘指数的修正同上证180指数。

五、样本股调整

上证超级大盘指数依据稳定性和动态跟踪相结合的原则，每年定期审核两次样本股，并根据审核结果调整指数样本股。原则上每次调整比例不超过10%。样本股调整实施时间为每年1月份和7月份的第一个交易日。样本股定期调整时设置缓冲区，排名在16名内的新样本优先进入，排名在24名之前的老样本优先保留。

当指数成份股出现吸收合并等事件时，将对上证超级大盘指数样本进行临时调整。新发行股票快速进入上证180指数时，将按照上证超级大盘指数的选样规则对其进行相应调整。

六、等权重因子调整

等权重因子每年随样本股定期调整而调整两次，调整时间为每年1月和7月的第一个交易日，以调整前最后一个交易日收盘的调整市值来计算调整时的等权重因子。

当出现样本股临时调整时，新进指数的股票继承被删除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的等权重因子；当样本股股本结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，将决定是否对等权重因子进行临时调整。