

经济复苏基础不稳固 日美本周或维持利率不变

□本报记者 黄继汇

日本央行、美国联邦储备委员会将于本周召开新一轮的议息会议。市场预计,虽然全球经济已显露复苏迹象,但整体经济基础依然不稳,所以日本央行和美联储将基准利率继续维持在历史低位的可能性非常大。

日复苏前景不确定

在世界经济显现复苏迹象的背景下,昨日公布的日本6月份经常项目顺差同比大幅上升,日本6月核心机械订单和工业产值好转,这表明对日本经济影响重大的出口有望跟随美国一起复苏。

日本财务省10日公布的国际收支速报显示,今年6月份,日本经常项目顺差同比大幅上升144.4%,为1.15万亿日元,增幅远高于市场此前预期的40%,这也是日本经常项目顺差16个月来首次上升。数据显示,6月份日本商品和服务贸易顺差为4859亿日元。当月,日本商品贸易顺差为6022亿日元,同比上升141.8%,为20个月来首次上升。其中,出口同比下降37.0%,为4.3077万亿日元;进口同比下降43.8%,为3.7054万亿日元。服务贸易逆差为1163亿日元。日本财务省说,进口大幅下降是推动6月份日本经常项目顺差上升的主要原因。

日本内阁府8月10日公布的数据也显示,今年6月份,日本机械订货额(不含船舶和电力)经季节调整后比上个月上升9.7%,至7328亿日元,为四个月来首次上升。日本机械订货额5月份环比下降3%,4月份环比下降5.4%,3月份环比下降1.3%。

数据显示,6月份日本制造业机械订货额环比上升14.6%,至2811亿日元。其中,有色金属行业机械订货额增幅高达1417.7%,是当月日本制

造业机械订货额上升的主要原因。数据还显示,今年第二季度,日本机械订货额环比下降4.9%。日本内阁府预测,今年第三季度,日本机械订货额环比将进一步下降8.6%。

日本央行在本周一、二召开议息会议,分析人士预计日本央行今天将宣布维持货币政策不变,并将审视日本家庭和企业支出疲弱是否可能威胁到对今年稍晚时候经济温和复苏的预期。分析人士称,日本央行仍将维持其原有立场不变,即日本经济正在触底,出口和产出在受到全球金融动荡冲击而大幅下滑后已有所反弹。日本央行总裁白川明很可能“老调重弹”,警告称前景仍高度不确定,下行风险仍然存在。

美经济危机尚未终结

美联储本周二和周三将召开会议,自去年12月以来,美联储一直将利率保持在零至0.25%的近乎零利率水平。市场普遍预计美联储本周将维持利率不变。

外界预计,美联储主席伯南克届时将暗示,虽然美国经济已经出现拐点,但危机带来的伤痛并没有结束。因此,美利率必须维持在历史低位,以降低企业和消费者的信贷成本。

部分经济学家还表示,美联储很可能在今年余下时间里,甚至明年初期将利率维持在历史低位。并且,市场预计美联储为增加市场流动性采取的相关措施也不会改变。

但也有一些市场人士预期,美国利率很快就会上调,尤其是在上周五公布好于预期的就业情况报告后。该报告出人意料地显示全美失业率出现了下降,报告发布后,美国联邦基金期货市场开始预期美联储最早将在12月上调利率;到明年5月,联邦基金利率可能上调至1%,明年8月则上调至1.5%。



克鲁格曼在吉隆坡召开的世界资本市场论坛上力挺伯南克。

克鲁格曼表示

伯南克应当连任美联储主席

诺贝尔经济学奖得主、美国普林斯顿大学经济学教授保罗·克鲁格曼8月10日表示,美国联邦储备委员会主席伯南克在应对金融危机方面取得了成功,他应当获得连任。

克鲁格曼当天在吉隆坡接受采访时说:他(伯南克)有资格连任。当银行系统无法提供市场所需资本时,他把美联储推向了市场。

次贷危机爆发后,伯南克推出了一系列前所未有的措施来应对危机,包括将基准利率降至零至

0.25%的历史低位,并大量回购国债以增加市场流动性。美联储还参与了救援华尔街投行贝尔斯登和美国国际集团,并和美国财政部一起推出7000亿美元金融救援计划。

克鲁格曼说:我认为伯南克非常出色地完成了他的工作。”现年55岁的伯南克在出任美联储主席前和克鲁格曼一样,同为普林斯顿大学经济学教授。

伯南克担任美联储主席的第一个四年任期将在明年1月31日

结束,美国国内围绕他是否应当连任引发热议。美国总统奥巴马上个月曾赞扬伯南克很好地完成了工作,但他没有透露是否会提名伯南克连任。

另一位诺贝尔经济学奖得主、芝加哥大学教授斯蒂格利茨在接受采访时则表示,美国经济复苏之路上依然有很多坑洼;商业和住宅地产市场均有风险,并且银行的健康状况也不清晰,因此更换美联储主席的建议应该被考虑。(据新华社)

中国“被G2”了吗

□本报记者 刘洪 华盛顿报道

中美战略与经济对话结束后,一些海外媒体在探讨中美关系时,就评述说中国“被G2”了,即中国被美国拉拢要组成G2(两国集团)了。从新闻角度看,这是一个不错的报道视角,但这符合事实吗?

G2概念的始作俑者——美国著名经济学家、彼得森国际经济研究所所长伯格斯特日前在接受中国证券报记者专访时说,之所以有G2这种想法,是因为美中作为21世纪最重要的国家关系,两国理应共同行动,决定世界问题。他说:“如果要想中国成为一个真正的‘负责任的意义攸关方’,而不是给予中国‘全面的领导地位’,这会证明是根本行不通的。”

在伯格斯特看来,中美战略与经济对话的方向确实在朝着G2迈进。但他也承认,中美两国都不可能承认G2。他澄清说,在构建G2过程中,有两个重要原则,一是非正式的、私下的关系;二是不以G2去取代现有国际组织,而是使这些国际组织更好地运转。

从这个角度看,G2有其合理性,因为随着新兴经济体的崛起,国际经济政治格局发生了重大变动。正如美国国务卿希拉里和财政部长盖特纳在《华尔街日报》联合撰文指出,美中必须加强合作,因为在很多国际问题中美国能够单独解决,很少有与问题美中一起不能获得解决。”

因此,G2这一概念受到了许多美国政治家和学者的追捧。世界银行行长佐利克和副行长兼首席经济学家林毅夫曾共同撰文指出,当前世界经济依赖于G2,只有中美两国调整结构共同应对危机,才能重塑世界的经济,没有一个强有力的G2,二十国集团(G20)也会大失所望。林毅夫表示,之所以提出这样的建议,是因为在解决实体经济问题方面,中美两国可以起到带头的作用,发挥最大的作用。

但G2有副作用吗?肯定的。从美国角度看,将中国提升为一个和美国平起平坐的大国,是一个牵动各方的大工程,牵涉到美日、美欧等许多双边关系。因此,白宫前亚洲事务高级官员韦德宁(Dennis Wilder)日前就认为,美国对华政策的一个基础就是在亚洲寻求平衡,如果美中组成G2,无疑将引发美日、美韩关系的调整,因此这将是“危险的举动”,不符合美国的安全。

从中国角度看,表面而言,G2有助于提高中国的国际影响力;但中国作为经济大国的同时,还是一个发展中国家,更大发言权意味着更多奉献,西方更会在这个问题上提高要价。在中国国力仍有待提高的情况下,G2势必会挤压中国的战略空间,并逼迫中国不得不将有限的资源由国内建设转向国外。中国可能是“赢了面子,输了里子”。

美国乔治·华盛顿大学前国际关系学院院长、著名中国问题专家何汉理(Harry Harding)表示,现在的国际形势是G8都显得太小,所以许多问题要诉诸G20,此时提出一个G2,有与加强各大经济体之间合作背道而驰的意味。

G2对现阶段的中美两国来说,只是一个遥远的“概念”。就如同中美建交30年来,能发展到目前“关系最好的阶段”,需要两国一步一个脚印慢慢走来。中美加强合作肯定是双赢的结果,至于组不成G2,则是关系全球格局的战略性问题,既取决于美国是否真正把中国看成合作伙伴,有进行深入合作的决心;更取决于中国自身的发展和亚洲的格局变化。

G2可以作为一种理论进行探讨,但过于热衷就不免有失偏颇了。

加拿大财长透露

新一轮G20峰会将聚焦宏观政策

□本报记者 高健 北京报道

加拿大财政部长吉姆·弗莱厄蒂8月10日表示,定于9月下旬在美国匹兹堡举行的二十国集团(G20)峰会将更多地关注各国的宏观经济政策。这意味着,全球主要经济体目前已确信全球经济的复苏态势,并将注意力从救助金融体系,逐渐转移到了维护宏观经济体系在复苏进程中的正常运行。

中加将强化“优势合作”

弗莱厄蒂是在出席加拿大BMO金融集团北京分行新址开幕式时做出上述表态的。他表示,全球金融机构在相关监管方面犯下了严重错误,并给实体经济造成了损害。因此,在今年4月的G20伦敦峰会就金融体系稳定展开有效探讨后,宏观经济政策有理由成为G20在9月匹兹堡峰会上的重要议题。

弗莱厄蒂在接受中国证券报记者

采访时指出,中国现在是加拿大最大的贸易伙伴之一,更重要的是,中国是全球最大也是越来越重要的一个市场,而加拿大也在本次金融危机中表现良好。因此,中加双方应当强化包括鼓励企业和金融机构相互投融资在内的“优势合作”。

应对金融监管者实施监管

相对强势的美元也是加拿大政府所希望看到的。上周二,弗莱厄蒂就曾对本国货币加元近期的强势发出警告称,加元走势的强劲并不完全合理,且加拿大政府掌握着一些可以用来阻止加元上涨的措施。随后,加元兑美元汇率立即从1:1.0632的10个月高点回落。

弗莱厄蒂还指出,反观本次金融危机,中国的金融监管工作做得很好;而加拿大的金融监管体系也要优于全球很多主要经济体。国际货币基金组织(IMF)报告和美国总统奥巴马甚至将

加拿大称为“全球最佳”之一。在此背景下,加强双方金融监管机构交流也应当成为双方“优势合作”的重要方式。他还表示,实施金融监管也并不完全是各国政府的责任,各金融机构管理者也有理由成为金融监管的积极实施者。而一些金融机构保守的管理文化,目前看起来也是必要的。

弗莱厄蒂认为,在当前形势下维护金融体系稳定,不仅需要对本国本身实施监管,还应当将监管者列入监管范围。其实,早在今年2月初,弗莱厄蒂就曾提出成立一家国际监管机构来认证不同国家金融体系的想法,并引起了西方主要经济体高层的兴趣。根据他的提议,各个国家必须使本国金融体系恢复正常运转;此外,还应指定一个国际金融监管机构,来恢复银行系统信心,而这个机构应该是IMF,因为该机构对各国经济有充分了解并在监管金融体系方面经验丰富。

日本上月未现上市企业破产

日本民间企业信誉调查机构——东京商工调查所8月10日公布的数据显示,今年7月日本全国没有一家上市企业破产,这是一年半以来上市企业破产数量首次为零。

数据显示,7月份日本全国共有1386家负债额在1000万日元(1美元约

合97日元)以上的企业破产,比去年同期增加了1%;这些企业的负债总额为3710亿日元,同比减少44.2%,已经连续四个月下滑。

东京商工调查所指出,大企业的融资状况已获得改善,而中小企业融资状况仍不乐观,且业绩恢复速

度较慢,今后破产数量可能进一步增加。

另一家企业信誉调查机构——帝国数据同一天公布的数据则显示,7月份日本企业破产数量为1204家,同比增加6.5%;负债总额为3405亿日元,同比减少46.8%。(叶佳)

蓝筹股领涨推高港股

由于上周五美股在就业数据利好的推动下走高,昨日港股大幅高开,尽管盘中跟随内地股市一度走低,但下午港股在蓝筹股领涨下大幅飙升。恒生指数收于20929点,上涨554点,涨幅2.7%,为去年9月初以来收市新高,全日成交714亿港元。国企指数也大幅上涨289点或2.5%,收于11901点。

昨日港股呈现蓝筹股领涨行情,中移动上涨3.4%至91.55港元,汇丰控股上涨3.1%至86.4港元,港交所上涨2.8%至146.4港元。内地银行股也联袂大幅上涨,建行上涨4%至5.98港元,工行上涨3.13%至5.27港元,有色金属股方面,江西铜业上涨6%至17.98港元,中铝上涨5.6%至9.96港元。

其他个股方面,阿里巴巴急升近10%至18.68港元。汽车股方面,由于内地汽车销量增加,骏威汽车上涨5.28%至4.39港元,东风集团上涨4.74%至7.95港元。(黄继汇)

野村证券预计

全球经济两年后将加速增长

□本报记者 陈晓刚

野村证券发布的最新研究报告称,虽然经济危机的余波影响仍将持续,但全球经济在2011年将会加速增长。2011年的全球经济增长有望从2009年的-1.2%和2010年的3.3%加速至4.1%。

野村证券首席全球经济学家保罗·谢尔德表示,全球各大洲中,亚洲的经济增长将最为强劲,其中中国、印度经济一定会在本次衰退中率先走好,预计亚洲(日本除外)2011年的经济增长将从2010年的7.7%提高至8.1%。中国2011年的增长率将接近10%,而印度的增长率将达到8.1%以上。与此同时,根据增长预期以及全球继续重新平衡的必要性,亚洲货币将显著走强。

但他警告称,考虑到经济萎缩时的严重程度,很多经济体(特别是欧洲和日本)的产出缺口在2011年可能仍然很大。预期日本2010年和2011年的经济增长分别为0.6%和1.5%,西欧则为0.5%和1.3%。

谢尔德预测,全球主要央行仍将维持其作为“独立的反通胀和反通缩战士”的信誉度,2011年的全球通胀水平将较2010(2.3%)和2009年(1.2%)上涨至2.6%,但发达国家的通胀仍将低于央行的暗定或明确目标。虽然各大央行将会在2011年渐进加息,但年底利率仍将低于正常的“中性”水平。预期美联储到2011年底会将联邦基金利率从2010年底的0.25%提高至1.0%,欧洲央行的利率从1.25%上调至1.75%,英国央行的利率从1.25%加至1.50%。

他认为,未来全球经济主要的下行风险是新一轮金融问题的出现,导致对金融系统和决策者信誉的信心再次遭受打击。政策过早紧缩以及中国信贷驱动的投资热潮过早结束也是值得关注的风险。上行风险则是有关2008年危机的记忆到2011年被淡忘,而且货币政策为了应对危机而处于极度宽松的状态。

香港恒生指数成份股 2009.08.10					
代码	名称	收盘	涨跌%	成交量	市盈率
001398	工商银行	5.27	3.13	5.14	13.98
00939	建设银行	5.98	4.00	4.41	13.29
03988	中国银行	3.74	2.75	2.68	12.99
00386	中国石油化工股份	6.88	2.23	1.78	17.64
00857	中国石油股份	9.18	1.89	1.26	12.93
02893	中国海洋石油	10.94	2.63	8.83	9.69
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
03328	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
00641	中国移动	18	0.33	5.51	27.78
00981	中国人寿	91.55	3.39	4.97	14.33
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00005	汇丰控股	86.4	3.10	2.87	25.64
00762	中国联通	11.88	1.89	2.66	7.33
01088	中国神华	32.95	2.81	2.15	21.68
00017	新世界发展	16.88	4.98	1.79	6.51
02344	中银香港	15.32	2.82	1.69	48.48
00188	招商局国际	28.95	6.24	1.14	18.92
00101	恒隆地产	26.1	2.55	1.09	26.2
02318	中国平安	65.1	1.01	1.09	1587.8
00494	利丰	23.95	2.79	1.05	34.56
00083	信和置业	14.98	2.60	1.02	9.29
01199	中远太平洋	12.88	4.55	1.01	13.59
02038	富士康国际	5.14	0.59	9.32	38.65
00066	新华保险	28.35	7.93	3.59	19.27
00267	中信信託	23	2.91	3.1	1.30
00836	华润电力	19.46	3.62	5.34	47.93
00388	香港交易所	146.4	2.81	1.19	30.61
00291	华创铝业	21.4	4.65	5.17	22.02
00016	新鸿基地产	112.3	1.72	4.93	10.33
00013	和记黄埔	57.1	1.69	8.80	13.78
00293	国泰航空	11.4	2.52	4.23	30.6
00001	长江实业	96.9	2.05	4.21	14.46
00700	腾讯控股	111.2	4.22	4.18	63.11
00330	思捷环球	54.3	-0.73	4.11	10.42
00004	九龙仓集团	34.8	1.90	4.04	15.29
00002	中电控股	53.25	0.95	3.86	12.3
00006	香港电信	43.15	0.70	3.50	11.47
00023	东亚银行	25.1	2.03	3.34	195.24
00003	香港中华煤气	16.98	0.95	2.40	26.28
00019	太古股份公司A	84.65	1.80	1.77	21.89
00011	恒生银行	118.6	2.42	1.70	16.08
00012	恒基兆业	49.85	2.26	1.46	6.61

香港国企指数成份股 2009.08.10					
代码	名称	收盘	涨跌%	成交量	市盈率
00939	建设银行	5.98	4.00	4.41	13.29
03988	中国银行	3.74	2.75	2.68	12.99
02866	中海集运	3.52	8.98	2.32	8.80
00386	中国石油化工股份	6.88	2.23	1.78	17.64
00857	中国石油股份	9.18	1.89	1.26	12.93
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
00998	中信银行	4.93	1.03	7.31	12.71
00538	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00753	中国人寿	4.57	-1.72	3.90	21.68
00390	中国中铁	7.53	0.53	3.56	104.58
00323	马鞍山钢铁股份	5.82	1.57	2.73	49.32
02899	紫金矿业股份	7.24	-0.69	6.23	29.31
03968	招商银行	17.6	1.27	2.57	14.07
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
00998	中信银行	4.93	1.03	7.31	12.71
00538	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00753	中国人寿	4.57	-1.72	3.90	21.68
00390	中国中铁	7.53	0.53	3.56	104.58
00323	马鞍山钢铁股份	5.82	1.57	2.73	49.32
02899	紫金矿业股份	7.24	-0.69	6.23	29.31
03968	招商银行	17.6	1.27	2.57	14.07
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
00998	中信银行	4.93	1.03	7.31	12.71
00538	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00753	中国人寿	4.57	-1.72	3.90	21.68
00390	中国中铁	7.53	0.53	3.56	104.58
00323	马鞍山钢铁股份	5.82	1.57	2.73	49.32
02899	紫金矿业股份	7.24	-0.69	6.23	29.31
03968	招商银行	17.6	1.27	2.57	14.07
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
00998	中信银行	4.93	1.03	7.31	12.71
00538	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00753	中国人寿	4.57	-1.72	3.90	21.68
00390	中国中铁	7.53	0.53	3.56	104.58
00323	马鞍山钢铁股份	5.82	1.57	2.73	49.32
02899	紫金矿业股份	7.24	-0.69	6.23	29.31
03968	招商银行	17.6	1.27	2.57	14.07
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960
00998	中信银行	4.93	1.03	7.31	12.71
00538	交通银行	9.14	3.98	6.09	13.89
02628	中国人寿	34	1.49	4.49	39.81
00753	中国人寿	4.57	-1.72	3.90	21.68
00390	中国中铁	7.53	0.53	3.56	104.58
00323	马鞍山钢铁股份	5.82	1.57	2.73	49.32
02899	紫金矿业股份	7.24	-0.69	6.23	29.31
03968	招商银行	17.6	1.27	2.57	14.07
00728	中国石化	4.24	1.68	9.62	353.33
01919	中国远洋	11.28	3.49	8.81	8.74
02600	中国铝业	9.96	5.62	7.97	9960