欲阻日元走强

日本政府或进一步施压央行

□本报实习记者 吴心韬

日本媒体8月29日披露，日本央行将于8月31日举行特别会议，考虑实施进一步的货币宽松政策，以控制日益走强的日元汇率。日本财务大臣野田佳彦28日表示，如果需要，日本将采取“大胆的”行动来制止日元再创历史新高，并且敦促日本央行为刺激经济增长多做贡献。

另外，菅直人政府表示新经济刺激方案将“加料”，其已责令经济产业大臣制定国内投资和促进就业的新计划，以作为刺激方案的组成部分。

日央行接“宽松接力棒”

日本《读卖新闻》8月29日报道，日本央行将于本月31日（周二）召开特别会议，届时，该行将讨论是否实施更多的宽松货币政策，以阻止日元的持续走强，保护日元出口拉动型经济复苏。

日本央行曾于8月10日的货币政策会议上宣布维持基准利率0.1%不变，但是拒绝实施进一步的货币信贷扩张措施。下一次的货币政策会议定于9月6日至7日举行，但分析人士认为，由于美联储主席伯南克在27日宣布将实施“非常规”货币宽松政策，为美日等国的新一轮宽松政策拉开大幕，日本央行极有可能在本周接过美国“接力棒”，宣布进一步的宽松货币政策。外界预测，日本央行或继续通过公开操作向市场提供资金，并将注资规模从目前的20万亿日元增至30万亿日元，期限从3个月延长至6个月。

而日本政府近日则连连向央行施压，要求其对日本经济增长做“贡献”。日本首相菅直人27日表示，将在必要时就日元升值问题采取“果决”的行动，他将与央行行长白川方明进行会面，他预计日本央行将迅速实施适当的货币政策。日本财务大臣野田佳彦进一步表示，日本央行有促进经济的方法，政府希望该行能够想出方案拉动日本经济增长。

新刺激计划“加料”

因越来越多的日本企业受日元升值压力而纷纷迁厂海外，日本首相菅直人29日表示，已要求经济产业大臣直岛正行制定刺激国内投资和促进就业的计划，并将其作为新经济刺激措施的组成部分，一同于8月31日对外公布。直岛正行28日指出，为了整固日本经济，日本政府首先要解决的是（创造）就业，其次要解决的还是就业问题。

据悉，新添计划的主要特点是刺激日本企业加大国内投资。日企持有约200万亿日元（约2.36万亿美元）的现金及储蓄。而日元的持续升值不单单令大型日企纷纷加速国外投资建厂，并且令中小型企业面临生存危机。据日本官方调查结果显示，约有40%的日本企业表示，如果日元保持在现今的85日元对1美元的水平，将转移本土产能至海外。而此前，日本经济产业省曾表示，将筹集1000亿日元左右的资金，为中小型制造企业提供补贴和贷款。

另据《日经新闻》28日报道，日本政府计划将就业创造基金规模由1500亿日元扩大至3000亿日元，其目的在于帮助前景良好行业增加6万个岗位。而这项主要针对大学毕业生的措施将为发展前景良好的企业，承担提供岗位所需的人员成本及其他费用。

包括上述投资刺激和就业拉动计划，新经济刺激方案的整体大纲已逐渐浮出水面。日媒此前报道，刺激计划规模或为1.7万亿日元，具体内容包括：重视对低碳产业的扶持，加大对锂离子电池、LED照明以及其他环保型产品制造厂商的补贴力度；在拉动就业方面，政府将为适龄劳动力提供就业援助服务，加大对雇佣大学毕业生企业的补贴力度；此外，政府还将增加对医院等基础设施的支出。

普京称俄不存在粮食危机

俄罗斯政府总理普京8月27日表示，俄罗斯目前不存在粮食危机。虽然2010年的旱情造成很多地区粮食减产，而土地干旱又导致秋播面积减少，但是俄粮食储备足以满足2010年的国内需求。

普京称，俄罗斯全国每年粮食总需求量为7700万至7800万吨。按照政府预测，2010年全国粮食最终收成可以达到6000万吨。目前国家掌控储备粮逾950万吨，去年剩余的周转粮有2100万吨，政府可以调拨的粮食总量超过9000万吨。

普京表示，俄罗斯政府宣布禁止粮食产品出口，主要为确保旱灾减产情况下的2011年国内粮食供求能有基本的均衡，俄国内目前不存在粮食涨价的理由，更谈不上粮价“急剧”上涨。针对市场上的恶意提价行为，他责成联邦反垄断局介入调查，并要求各地区相关部门采取措施控制粮价。

业内人士表示，今年遭遇的严重旱灾导致俄罗斯2010年谷物作物27%被毁，土壤干旱使2010年冬季谷物已播种面积从去年同期的96.47万公顷降至48.49万公顷。尽管俄政府为稳定国内市场从8月15日开始实行谷物出口禁令，但最近几周俄谷物及相关食品价格仍出现大幅上涨。（陈听雨）

誓言推动美经济复苏

伯南克:必要时采取非常规货币政策

□本报记者 黄继汇

美联储主席伯南克8月27日表示，预计美国经济将在未来数年中继续增长。他强调，美联储已准备好采取一切措施，在必要时采取“非常规”货币政策来支持正在放缓的经济复苏。

最有可能使用三种工具

为期两天的全球央行官员会议27日在美国拉开序幕，伯南克发表讲话称，过去一年中美国经济的增长太慢，而失业率太高。他指出，财政刺激措施和消费者开支及企业投资的推动力依然存在，促成美国经济在2011年继续增长的前提条件已经就位。伯南克认为，未来通胀的过高增长或通缩进一步显著发展的风险都不大。

伯南克表示，美联储准备好在必要的时候通过“非常规”措施来进一步增加货币政策的适应性，特别是在经济前景将显著恶化的情况下。

伯南克介绍说，美联储仍有不少选择可以用于提振经济，但每一种选择都有利有弊。伯南克介绍了三种最有可能使用的工具。他说，购买更多长期证券将进一步放宽金融环境，但同时也蕴藏着风险；另外，美联储可以暗示其将在更长时间内把短期利率维持在接近于零的水平，时间可能超过市场目前的预期；第三种工具便是降低美联储向银行支付的超额准备金利率，不过伯南克认为这种工具的有效性可能不大。

伯南克称，美联储拥有可以用于进一步刺激经济的政策方案，不过实施任何方案都需要仔细权衡其利弊。他说美联储官员还没有就进一步采取行动的条件达成一致。

美联储在8月10日的议息会议后发表声明中就表示，将购买更多国债以刺激经济复苏。分析人士指出，美联储的“量化宽松”措施虽然只是资产管理策略的一个调整，但却是一个重大举动，因为这可能是美联储朝着新一轮大规模购买美国国债和抵押贷款支持证券迈出重要的一步。

市场质疑货币政策效果

27日公布的数据显示，美国经济二季度增长率低于初始预测值，显示经济复苏正在失去动力。美国商务部当日公布，今年二季度美国国内生产总值(GDP)折合成年率增长1.6%，一个月前发布的第二季度GDP增长率初值为2.4%。

对于美联储的种种武器未来能否提振经济，市场上仍存在分歧。纽约大学教授鲁比尼就表示，美联储在刺激经济增长方面的有效措施正在耗尽。他称：“我们无法防止未来数年经济增长出现放缓。我们的政策措施正在逐渐耗尽。”虽然伯南克表示，美联储将竭尽所能确保经济复苏持续。不过鲁比尼称：“问题是，货币政策正在逐渐失效。”鲁比尼预计，今年第三季度美国经济增速将“肯定”低于1%，他还预计美国陷入二次衰退的概率为40%。

美国堪萨斯城联储总裁霍恩日前表示，长期奉行零利率政策是“危险的赌博”。他称不要把货币政策当成治疗美国所有问题的万能药，长时间将利率维持在过低水平只会导致美国经济未来几年中再度上演严重的衰退和高失业。他认为，经济数据并不像媒体和华尔街专家描述的那样糟糕，目前也没有必要担心通胀问题。他称，美国经济正在复苏之中，美联储须上调利率，以免其政策导致未来财政失衡状况加剧。美联储需取消应急性的零利率政策，慎重且缓慢地上调利率，这将使其政策能够更适合经济缓慢复苏的情况。

■ 标普500美股一周

“二次探底”恐慌打压美股连续下跌

S&P 标普指数 INDICES
www.seemore-indices.com/china

□霍华德·斯韦尔布拉特

由于投资者逐渐接受了经济增长放缓的现实，且开始担忧“二次探底”的风险，上周标普500指数连续第三周下跌。上周该指数累计下跌0.66%，收于1064.59点。在过去三周中，标普500指数累计下跌5.09%，在500只成分股中，至少有73只跌幅超过10%。

上周一，标普500指数下跌0.40%。当日市场缺乏振奋人心的利好消息，最终大部分股票收跌。上周二开盘前，最新房地产数据出炉，数据印证了投资者对房地产市场需求低迷的忧虑，当日，标普500指数大跌1.45%。上周三公布的7月新房销售以及耐用品订单数据更加令人失望，市场开始对接踵而至的负面消息反应麻木，当日标普500指数上涨0.33%。上周四公布的首次申请失业救济人数随略好于预期，但显示就业市场仍旧低迷，当日标普500指数下跌0.77%。上周五，美国商务部宣布，将第二季度GDP增长率从2.4%向下修正至1.6%，但略好于预期的1.3%。当日美股高开，随后来自企业的消息主导大盘走势。虽然当日缺乏正面消息，但美联储主席伯南克发表讲话称，将增强经济刺激措施，确保经济复苏，这在一定程度上提振了市场信心，标普500指数收盘上涨1.66%。

上周，标普500指数的10个行业板块中，7个板块下跌。IT板块表现最差，下跌2.06%。工业板块紧随其后，下跌1.47%。个股方面，大幅攀升的股票不多。林肯国民集团（LNC）上周五上涨10.3%，上周累计涨幅达11.3%。由于《华盛顿邮报》传出股票回购消息，该股上周累计上涨10.7%。上周下跌的股票明显多于上涨的股票，由于行业销售预期下降，世界闪存巨头SanDisk公司(SNDK)上周跌幅高达17.6%，且三周以来累计下跌24.3%。钢铁生产商美国钢铁公司(X)和AK钢铁控股(AKS)分别下跌7.1%和6.3%。由于市场对未来消费者开支预期悲观，办公用品零售商欧迪办公公司(ODP)和史泰博(SPLS)分别下跌10.7%和4.7%。

上周公布的经济数据不断印证了市场对美国经济增长势头放缓的担忧。消费者开支将成为未来市场走势的决定性因素之一，而消费者开支直接受就业情况制约，因此，本周即将公布的月度就业数据将成为市场关注的焦点。（作者系标准普尔资深指数分析师，陈听雨编译）

标普500成分股涨幅前五位

1、林肯国民集团（LNC）	11.25%
2、华盛顿邮报（WPO）	10.68%
3、普洛斯（PLD）	8.46%
4、红帽公司（RHT）	8.05%
5、芝加哥商业交易所（CME）	8.01%

特里谢警告

避免经济再度陷入“失去的十年”

欧元区唱响财政紧缩主旋律

□本报记者 陈听雨

8月27日至28日，全球主要经济体央行官员齐聚美国怀俄明州的杰克逊霍尔召开年度会议，商讨确保全球经济持续稳定复苏大计。27日，欧洲央行行长特里谢发表演讲指出，若要实现经济稳定发展，背负巨额债务的政府必须加大力度削减债务负担，避免经济再次陷入“失去的十年”。

尽管经济学家普遍预计，2010年下半年，财政紧缩政策将导致欧元区经济增速放缓，但欧元区各成员国仍坚定奉行财政紧缩政策。27日，荷兰政府批准了规模为32亿欧元的预算削减措施，欧盟委员会主席巴罗佐同日也敦促意大利继续削减高额公共债务。

削减债务是唯一出路

特里谢27日指出：“巩固财政、削减债务（这是决定能否维持全球经济稳定复苏的先决条件。”他称，背负巨额债务的各国政府需要大幅降低债务负担，这是实现经济持续强劲增长的唯一出路。此外，欧洲央行会继续致力于将通货膨胀率控制在较低水平。

特里谢以20世纪90年代的日本经济为例称，容忍债务激增的做法令日本国内银行系统持续处于脆弱的状态，直接导致该国经济出现了“失去的十年”。特里谢警告称，在未来10年中，对世界宏观经济最大的挑战就是确保经济不会再次陷入“失去的十年”。

特里谢指出，政府间、企业和消费者的债务不断攀升将是抑制全球经济复苏的罪魁祸首。

特里谢预计，至2010年年底，欧元区成员国政府债务较2007年的水平将上升20个百分点，而同期美国和日本政府债务的增幅将高达45%。

荷意奉行紧缩政策

欧洲地区经济政策研究中心（CEPR）与意大利央行27日公布的最新数据显示，欧元区8月经济复苏乏力。CEPR称，8月该机构编制的EuroCoin指标从7月的0.40%下滑至0.37%，为连续第5个月下滑。

经济学家普遍认为，欧元区各成员国政府将纷纷通过降低开支和提高税收的方式削减预算赤字，这将导致2010年下半年欧元区经济增速明显放缓。

尽管如此，欧元区成员国仍坚定奉行财政紧缩政策。荷兰财政部长德亚赫27日宣布，荷兰政府批准从2011年开始实施规模为32亿欧元的结构性预算削减措施。德亚赫称，预算削减措施的主要内容是削减政府开支。

荷兰政府预计，2010年，该国预算赤字在其国内生产总值（GDP）中所占比例约为6.6%，通过财政紧缩政策，在2011年将预算赤字占GDP的比重压缩至略高于4%的水平，并在2013年以前，将这一比重削减至欧盟规定的3%的水平。

此外，欧盟委员会主席巴罗佐27日敦促意大利削减高额公共债务。巴罗佐称，由于意大利银行系统稳健，没有私人债务问题，市场竞争水平较高，就业市场稳定，该国经济复苏状况良好，但巨大的公共债务负担是制约其经济发展的主要障碍。巴罗佐指出，意大利政府应更加坚决地减少债务和财政赤字，在平衡公共财政和恢复市场对其经济信心方面仍任重而道远。

标准普尔预测

美国银行业最差时期已过

标准普尔评级服务公司8月27日发布报告称，美国银行业的最差时期已经结束，但受制于停滞的经济增长、持续的房地产危机以及监管方面存在的不确定性，银行业不太可能迅速复苏。

报告称，与2009年的黯淡表现相比，今年美国银行业绩普遍有所改善，但近期市场对美国经济复苏可能放缓的担忧正在升温。银行担心政府可能会根据最新通过的金融改革和消费者保护法案实施新的监管规则，虽然市场人士对法案的基本内容已有所了解，但在某些方面仍不太清楚。

标准普尔还表示，疲软的美国经济仍是拖累银行业基本面的一大因素。尽管如信用卡和商业贷款等部分类别的贷款业务似乎正在企稳，但不良贷款率仍居高不下，此外低迷的住房和商业房地产市场仍然令人担忧。

此外华尔街知名分析师惠特尼27日表示，美国银行需要筹集更多资本以承受住房市场下跌带来的压力。她认为，银行业没有为住房市场的“二次衰退”做好准备，而这一状况“看起来正在发生”。（杨博）

加拿大6月预算赤字同比减42%

加拿大财政部8月27日发布报告表示，加拿大政府6月份预算赤字从上财年同期的50亿加元下降至28亿加元，降幅达42%。

加拿大财政部指出，该国6月公共债务与去年同期相比增长3600万加元，增幅为1.4%；政府收入与去年同期相比减少5亿加元至178亿加元，降幅2.5%；但与此同时，公共项目支出削减了12.9%至180亿加元。

据预测，2010至2011财年，加拿大预算赤字将达到492亿加元；2011至2012财年预算赤字预计将减少至276亿加元。（陈听雨）

