日央行行长暗示
或继续干预日元升值

日本央行行长白川方明9月26日表示，该行将密切关注日元升值对日本经济的影响，并在必要时采取“适当的措施”。此前，日本新任外务大臣前原诚司也表示，政府干预日元汇率走强的可能性增强。

白川方明26日在日本神户县的一次论坛中表示，如有必要，日本央行将及时地实施“适当的措施”来抑制日元走强。他表示，“我们比过去更加关注日本经济的下行风险。”但白川方明当日未就日元的汇率水平做进一步评论，他称：“汇率波动受多种因素的影响。”

分析人士认为，继9月15日日本财务省公开承认直接干预日元汇率后，日政府和日央行近来多次发表汇市干预论，表明未来再次干预日元升值的可能性正在增强。

美元对日元汇率上周小幅下跌1.9%至84.62日元。但在24日中午的东京汇市中，日元汇率一度急挫1%。部分市场人士认为，日本政府或已在当日实施第二轮的干预行动，但日本官方并未对此进行确认。（吴心韬）

俄罗斯透露
未来数周内将结束入世谈判

俄罗斯联邦政府第一副总理舒瓦洛夫9月24日表示，目前正就其加入世界贸易组织（WTO）谈判中的若干问题寻找折中解决办法，俄罗斯将在未来数周内结束入世谈判。

舒瓦洛夫在国家杜马会议上回答议员提问时表示，“我们将在数周内结束谈判”。他指出，24日早些时候，他与俄入世谈判代表团团长马克西姆·梅德韦德科夫进行了交谈，后者汇报称，目前俄罗斯代表团正在就剩下的两个“小问题”进行进一步的谈判。舒瓦洛夫据此提出希望找到相关的折中方案，并对谈判结束时间提出要求。

目前，俄为“入世”已努力了17年，同所有世贸组织成员就解决争议问题进行双边谈判。现存的几个系统性问题包括对国有企业的补贴、农业政府补贴和知识产权保护等。

今年6月中旬，俄罗斯总统梅德韦杰夫和美国总统奥巴马曾发表共同声明承诺，两国政府将在未来几个月内采取决定性措施，以结束俄“入世”进程；此外，双方还确定以9月30日作为解决两国双边谈判争议问题的最后期限。而马克西姆·梅德韦德科夫则认为，俄罗斯明年可能达成“入世”的目标。（高健）

澳上财年财赤达519亿美元

澳大利亚财政部9月24日表示，该国2009-10财政年度（截至2010年6月30日）的财政预算赤字为548亿澳元（约519亿美元），低于5月份预计的571亿澳元。澳财政部长斯旺称，该数据表明澳大利亚政府项目支出费用低于预期。

澳财政部在财政报告中表示，该国政府保持严格的财政支出额度与策略，这将有利于使澳大利亚在2012-13财年重返预算盈余，从而领先于其他发达经济体。财政部还表示，该国经济增长持续强劲，且税收收入也正在恢复。此前，澳政府曾预计将今、明两财年的财赤分别缩减至407亿澳元和104亿澳元，并在2012-13财年实现财政预算盈余35亿澳元。

同日，澳财政部在给政府的“红皮书”中表示，尽管澳大利亚局部经济近期表现仍然疲软，且财政和货币刺激措施已经停止，不排除经济进一步疲软的风险存在，但该国的整体经济状况依旧向好。澳财政部还表示，目前澳大利亚大宗商品的进出口价格已经创出历史新高，一旦全球资源供给的变化比预期的快，那么，大宗商品出口价格仍然存在下跌的风险。（吴心韬）

欧洲金融监管新规获批
将设立四家监管机构

欧洲议会9月22日通过了金融监管新法案，批准新设立4家新监管机构，分别从宏观、微观两个层面对欧洲金融市场进行监管，新机构将于2011年1月1日起正式行使职能。该法案的通过是近十年来欧洲金融监管体系最为重大的改革。

宏观层面上设立的监管机构是欧洲系统性风险委员会，负责监控整个欧盟金融市场可能出现的宏观风险，及时发出预警，并在必要情况下建议应对措施。此委员会主要由欧盟成员国中央银行行长组成。

微观层面上设立的监管机构是欧洲银行管理局、欧洲证券和市场管理局、欧洲保险和职业年金管理局，分别负责对银行业、证券市场和保险业实施监管。这3家欧盟监管局的总部分别位于英国伦敦、法国巴黎和德国金融中心法兰克福。（陈听雨）

穆迪上调法国银行业评级前景

国际信用评级机构穆迪投资者服务公司9月22日宣布，将法国银行业的评级前景从“负面”上调为“稳定”。

穆迪表示，摆脱金融危机后的法国银行业比欧洲其他经济体的银行系统状况表现更佳，而且承受进一步经济冲击的能力可能更强。但穆迪同时警告称，法国银行系统需谨防该国经济增长疲软、失业率居高不下以及大规模融资市场收紧的影响。

穆迪副总裁、驻法国银行业首席分析师希尔表示，尽管该机构目前依然将欧洲大部分银行系统的评级前景定为“负面”，但法国银行体系表现略胜一筹。法国银行业在过去几年经济鼎盛时期内部运作相当谨慎，其系统运营模式为银行安全性提供了有力支撑，使其相对更能经受得住经济危机的打击。（陈听雨）

经济持续疲软
美联储为进一步量化宽松留余地

位于美国首都华盛顿的美联储大楼外景。 本报资料图片

□本报记者 蒋旭峰 刘丽娜

美国联邦储备委员会9月21日在月度货币决策例会后发表声明说，鉴于美国经济复苏势头在最近几个月放缓，决定继续维持联邦基金利率区间不变，并表示必要时将采取进一步措施刺激经济复苏。

保留进一步放宽货币政策可能

美联储决定，继续将联邦基金利率维持在零至0.25%这一历史低位不变。美联储认为，因为高失业率、家庭财富缩水和信贷紧缩等因素影响，美国家庭消费支出增长缓慢，企业增加雇员的意愿不强，企业设备和软件投资出现放缓迹象，新房开工量不景气，银行信贷持续萎缩。

美联储当天还决定，为给经济复苏提供动力，将继续执行国债购买策略。美联储在7月份的货币决策例会后表示，将维持目前资产负债表上的债券持有规模，即把到期的机构抵押贷款支持证券及机构债务本金进行再投资，用于购买中长期国债。

最近几个月，美国总体物价水平保持微弱增长。美国劳工部上周公布的数据显示，扣除能源和食品的核心消费价格指数8月与前一个月持平。过去12个月，美国核心消费价格指数仅增长0.9%，为1966年以来的最小增幅。美联储在当天的声明中对近期过低的通胀率表示不安。一些经济学家认为，通货紧缩风险正在上升。

美联储表示，在必要时将采取进一步措施来刺激经济增长，并令通胀率回升至适当水平。美联储认为理想的通胀率应该是在1.5%到2%之间。

美联储当天的表态基本符合市场预期。渣打银行驻纽约经济学家戴维·塞门斯在接受记者采访时说：“美联储今天的声明在政策走向上和之前并没有太多改变，但也给进一步采取量化宽松政策留下了余地。”

为应对金融危机和经济衰退，美联储自2007年9月开始降息，将利率由5.25%降至2008年底的零至0.25%，此后利率就一直保持在这一历史最低水平。

“增长动能衰竭”难题待解

不少分析人士指出，美国经济增长目前正处于“增长动能衰竭”的尴尬时期。一方面，在现有政府刺激政策下，美国经济尚未达到美联储必须采取新量化宽松政策的地步；而在另一方面，财政刺激政策的动能正在逐渐衰减，政府开支对经济增长的拉动作用也在减弱，私营企业增加雇员的信心低迷，居高不下的失业率成为短期内难以治愈的顽疾。

塞门斯预计，如果美国经济持续疲软，美联储可能会在今年第四季度或明年年初采取新的干预行动。

渣打银行首席经济学家李籁思认为，美国经济当前仍然虚弱，美国此次经济复苏是一个伴随着债务偿还、经济重组、低于潜在增长水平的微弱复苏。渣打银行预计美国经济今年增长率仅为2.5%。预计今年晚些时候美联储将重新动用量化宽松措施。

总部设在法国巴黎的经济合作与发展组织（经合组织）20日在纽约发布报告说，虽然美国经济已进入上升通道，失业率也已经企稳，但复苏力度不强，经济增长不足以在短期内明显改善就业市场。该组织预计，美国经济今年将仅增长2.6%，而失业率最早也要到2013年才能回到危机前水平。

盖特纳承认
美经济复苏将缓慢而艰难

美国财长盖特纳9月24日表示，过度的银行借贷和房地产市场投资所导致的衰退将令美国经济复苏缓慢而艰难。他表示：“金融系统的巨大杠杆增长和房地产市场的巨大过度投资，使得这次危机更加严重。而与我们现在密切相关的是，这使得经济复苏更加困难。”

盖特纳承认：“经济复苏将更加缓慢、漫长和不平衡，这是我们现在必须应对的挑战。”但他同时指出，即便经济艰难，包括出口和私人投资在内的美国经济部分领域“事实上表现非常强劲”。24日当天美国商务部发布的数据显示，8月不计飞机在内的非国防固定设备订单环比增长4.1%，明显好于7月的大幅下滑5.3%。分析人士一般认为，这一数据是衡量企业资本开支的最佳指标。与此同时，8月美国核心固定设备出货量环比攀升1.6%，明显超过7月的小幅增长0.1%。

无独有偶，美国“股神”巴菲特25日接受采访时也表示，当前美国经济仍处于衰退之中，衰退还会持续一段时间，但最终一定会摆脱衰退。（杨博）

伯南克称
美经济增长仍受金融危机制约

美联储主席伯南克9月24日称，尽管美联储已注入1万多亿美元的资金并大幅下调了联邦基金目标利率，但美国经济目前仍因受到金融危机负效应的拖累而增速缓慢。他同时表示，新出台的金融监管规则应可降低未来更多危机出现的可能性。

伯南克是在普林斯顿大学发表题为“金融危机对经济的影响”的演讲时做出上述表示的。他强调，通过购买抵押贷款支持证券和美国国债，美联储的确进一步刺激了美国经济，并与全球央行合力避免了全球范围内的经济滑坡。

不过，伯南克坦言，尽管金融市场的大部分运行目前已恢复正常，但一系列政策措施尚未令美国经济达到强劲复苏，从而大幅降低居高不下的失业率的程度。他表示，大规模刺激措施正在生效，然而各方对本轮金融危机威力的认识仍刚刚开始，“在2008年下半年和2009年初将全球经济拖入衰退之中的危机负效应，仍让经济只能以较慢速度增长”。

与此同时，他指出，未来更多金融危机爆发的风险，应会因为新的金融监管规定的出台而降低，“由金融监管机构制定并独立执行的大量监管规则，将增强美国金融体系对当今金融市场环境的适应性”；当然，任何措施包括针对金融机构更加严格的资本金和流动性要求，都无法保证危机不会卷土重来。他还呼吁，应针对资产泡沫、市场流动性和危机期间的决策机制进行更多的学术研究。（高健）

汇丰控股高层洗牌结束

□本报记者 杨博

英国汇丰控股集团9月24日任命范智廉接任葛霖担任集团主席，欧智华接替纪勤担任集团行政总裁，任命于2011年1月1日起生效。同时，汇控还对集团副主席和财务董事等职位进行了调整。这是这家欧洲大型金融机构数十年来最重大的一次高层变动。

9月7日，汇控宣布葛霖将不再担任集团主席，并于2011年1月起出任英国贸易及投资大臣。此后，有关葛霖继任者人选的猜测就层出不穷。据汇控方面透露，在高级独立非执行董事的领导下，集团董事会于今年上半年就已全面展开挑选继任人的过程。在考虑多方面内容后，提名委员会一致认为在内部及外来人选之中，范智廉均是主席的最佳人选。

汇控方面还表示，现任集团行政总裁纪勤已定于明年初退休，因此将于今年12月31日起卸任集团行政总裁一职，并不再担任董事，但在2011年3月31日前仍将被集团聘为顾问。

与此同时，汇控对其他高层职位也进行了调整，任命霍嘉治为欧洲、中东、非洲、拉丁美洲、工商业务主席；任命骆耀文担任集团副主席；麦荣恩担任集团财务董事。

对于此次高层变动，分析人士普遍认为，人事调整不会改变汇控的一贯战略。法国巴黎银行分析师戈登表示，欧智华的任命不会使汇控的发展策略有任何改变，它仍将是一家将未来业务集中于亚太地区的全球性银行。而欧智华本人也表示，未来汇控来自投资银行部门的收入仍将保持稳定，集团也将继续关注新兴市场增长。

■ 标普500美股一周

美股周线四连阳

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

□霍华德·斯韦尔布拉特

标普500指数上周收获了连续第四次当周累计上涨成果，尽管实现上涨的交易日仅有上周一和上周五两天，最终标普500指数收于1146.67点，500家成分股中有418家当周收涨。同时，标普500指数也连续四周上涨。

就过去一个月的交易状况而言，标普500指数的累计涨幅高达9.47%，是历史第二佳的9月表现。其中，500家企业中的487家都实现了月度上涨，有243家企业更是收获了两位数的涨幅。因此，在本来没有被给予什么希望的9月，投资者们已做好准备来收获一些投资回报了。

不过，标普500指数上周在交易量方面的上下调整幅度并不大。交易量是对市场形势的反应，而上周市场上没有重要消息出炉，且公布的数据和报告也多与金融市场关联度较小。经济数据好坏参半，投资者对美国经济的普遍看法是基础乐观，但现状相对缓慢而稳定。

从行业上看，上周全部十个板块全部收涨。其中，金融板块凭借上周五2.77%的日涨幅而勉强实现当周上扬0.10%；而科技板块2.84%的周涨幅则领衔整个指数。事实上，在过去一个月里，标普500指数中的科技板块、工业板块和消费品板块均实现了两位数的增长，其当周涨幅分别高达12.80%、11.99%和11.89%。

下周，经济数据和报告对市场的推动力将会有所消退，但公司盈利的预期仍将推动个股继续上扬，尽管过分乐观的情绪现在看上去已开始略微显现其负面效果。本周二，7月的标普/凯斯-席勒房价指数将率先登场，该指数将对美国联邦政府刺激措施失效后的全美房屋购买状况进行量化；而当日晚些时候出炉的消费者信心指数，则预计有所下降。周四，美国第三季度国内生产总值（GDP）初值将依旧显示美国经济缓慢增长，预计涨幅将在1.6%至1.7%之间。投资者们同样会关注将于周五公布的个人收入数据（预计上涨）、汽车销售数据（预计维稳）以及建筑支出数据（预计下滑）。

此外，美国国会还有可能在下周审议奥巴马政府本月早些时候出台的减税计划，该计划将对2011年度的全美税收政策、特别是针对中产阶级和富人的税率产生重大影响。目前，有关未来美国将实施何种税率、针对中产阶级的减税政策能否实施等问题将受到投资者广泛关注，随着11月2日美国国会中期选举的临近，相关探讨、争论的热度将会继续提升。

标普500成份股涨幅前五位
1，Nvidia Corp.（NVDA）+16.18%
2，CarMax Inc.（KMX）+15.60%
3，欧迪办公公司（ODP）+14.43%
4，西尔斯控股（SHLD）+12.42%
5，Teradata Corp.（TDC）+11.93%

标普500成份股跌幅前五位
1，阿多比系统有限公司（ADBE）-17.97%
2，国际游戏技术公司（IGT）-8.23%
3，国际纸业公司（IP）-6.95%
4，甘乃特公司（GCI）-6.52%
5，美国钢铁公司（X）-6.39%

爱尔兰经济萎缩 欧债危机再发酵

□本报记者 陈听雨

欧元区9月24日公布的最新数据显示，该地区9月经济增长速度连续第6个月下降，复苏势头明显放缓。在欧元区16个成员国中，尤属爱尔兰状况最为危急，该国2010年第二季度国内生产总值(GDP)环比下降1.2%，经济再度陷入衰退。

由于市场对欧债危机将从爱尔兰复燃的悲观情绪甚嚣尘上，23日爱尔兰国债收益率创欧元区成立以来新高。爱尔兰国债与德国国债的收益率差也有所扩大，之前爱尔兰对其公共财政进行了为期一周的审查；两国10年期国债的收益率差扩大了9个基点，达到创纪录的439个基点。

第二轮危机恐发于爱尔兰

爱尔兰中央统计局23日公布，该国第二季度GDP环比下降1.2%，同比下降1.8%。这意味着爱尔兰经济在第一季度刚刚摆脱衰退后，已再度萎缩。另外在第二季度，爱尔兰预算赤字占GDP的比重高达14.3%，已超越希腊居欧元区之首。分析人士指出，虽然爱尔兰政府承诺于2014年将赤字占GDP的比重削减至3%，但经济再度萎缩将使这一目标难以实现。

爱尔兰财政部长勒尼汉24日坚称，该国经济“没有萎缩，只是放缓。”勒尼汉表示，爱尔兰政府正重新审查2011年GDP增长3.25%的预期。爱尔兰央行行长霍诺翰建议，“对预算方案作出调整”，以实现削减赤字目标。

比利时联合金融集团经济学家休斯认为：“爱尔兰政府不可能实现今年的经济增长目标。”伦敦经济研究机构资本经济预计：“未来几年中，爱尔兰经济都将持续低迷。”

国际货币基金组织(IMF)预计，2010年爱尔兰经济将收缩0.5%，并于2011年和2012年分别增长2.3%和2.5%。不过，IMF货币资本市场部门负责人维纳尔斯认为，爱尔兰不会引发另一场欧债危机，该国政府尚无理由申请欧元区救助。IMF对外关系理事阿特金森23日称，爱尔兰政府未向IMF提出援助申请。

投资者除对爱尔兰经济复苏前景持悲观态度外，更加担心该国政府援助国有银行的成本将高于预期，勒尼汉曾称，政府对盎格鲁-爱尔兰银行的援助成本不会超过250亿欧元，但分析人士预计，该行至少需政府注资350亿欧元，这相当于爱尔兰年度GDP的20%。

欧元区经济复苏“失速”

欧元区整体经济复苏状况也陷入低谷。欧元区经济政策研究中心（CEPR）24日公布最新数据称，该地区9月EuroCoin指标为0.34%，低于8月的0.37%，为连续第6个月下降。该指标用来衡量潜在经济增长率。数据显示，欧元区经济复苏势头正在放缓。

伦敦数据提供商Markit23日发布的9月采购经理人数据显示，9月份欧元区综合采购经理人指数(PMI)由8月的56.2降至53.8，创7个月新低；其中，9月制造业PMI由8月的55.1跌至53.6，创8个月新低；服务业PMI由8月的55.9跌至53.6，创7个月新低。这意味着，欧元区私营领域经济增速已跌至7个月来最低点。

经济学家普遍预计，由于各成员国正实施财政紧缩政策以及提高赋税等措施，欧元区下半年经济增长必将放缓。尽管爱尔兰和希腊前景黯淡，但许多经济学家认为欧元区经济整体不太可能出现二次衰退。欧洲央行行长特里谢日前更否认了欧洲内部不同经济走向面临风险的说法。