

泰国央行上调利率至2.5%

□本报记者 吴心韬

泰国央行3月9日宣布,上调该国基准利率——隔夜回购利率25个基点至2.50%,以控制国内的通货膨胀上行趋势。这是泰国央行今年以来第二次加息,该决议符合市场普遍预期。

泰国央行9日发布声明称,全球经济正保持着稳定增长势头,因美欧经济复苏好于预期,且亚洲经济体增长强劲。该行预计,除非中东北非地区的地缘政治局势持续动荡,并影响到全球的石油供应,否则近期石油和大宗商品价格的上涨不会削弱到全球经济复苏进程。

泰国经济方面,泰国央行预计,由于该国出口形势良好、私人消费与投资强劲,且财政刺激措施给力”,泰国经济将能实现持续且稳定的增长。石油和大宗商品价格的攀升不会对泰国的经济增长前景产生大的影响。不过,与上一次货币政策会议期间相比,高油价已推高了泰国的通胀压力。因此该行认为,实现货币政策的“逐步正常化”以调整国内通胀预期,并削弱金融不稳定风险,依旧是“合适的”举措。泰国央行将继续密切关注国内的通胀压力,并且做好准备采取必要的措施。

数据显示,泰国今年2月份的消费者价格指数CPI和核心CPI分别同比增长2.87%和1.45%。泰国政府此前预计,该国今年的通胀率将扩大至3.8%。泰国联昌国际证券银行9日表示,泰国通胀压力正在逐步增大,该国低失业率背景下的工资上行可能会催生新一轮的物价上行。预计央行在今年年底之前还有75个基点的加息空间。

韦伯暗示

欧央行或下月起多次加息

□本报记者 陈昕雨

欧洲央行管理委员会委员、德国央行行长韦伯3月8日表示,为抑制日趋加大的通货膨胀风险,欧洲央行可能需要不止一次上调基准利率。

韦伯称:“仅凭一次小幅度上调利率,尚难真正做到消除通胀风险。今后利率水平应该逐渐上调,最终达到一个符合经济发展的标准化程度。”

他认为,从欧元区利率期货市场的数据来看,市场预计到今年年底时,欧元区基准利率由当前低位1%上调至1.75%,我认为这是相对合适的标准”。

他同时指出,欧洲央行应该重新评估当前流动性政策的正确性。欧洲央行上周曾向欧元区银行承诺,至少在三个月的时间内,会尽可能多地为贷款银行提供所需资金。韦伯认为,这一举措将在一定程度上加大通胀率继续上行的风险。

分析人士表示,欧元区2月份通胀率达到了2.4%,已超过欧洲央行设定的中期目标2%;而欧洲央行基准利率自2009年5月以来一直维持在1%,比欧元区目前通胀率的一半还低;由于市场预计欧元区2011年国内生产总值(GDP)增速可能在1%附近,而通胀率超出2%,利率水平在3%附近将更切合实际。

穆迪下调希腊6家银行评级

□本报记者 陈昕雨

三大评级机构之一的穆迪投资者服务公司3月9日宣布,下调希腊6家银行的存贷款和债券评级,同时将这些银行的评级前景展望全部维持在“负面”。

在这6家银行中,穆迪将希腊第一大商业银行希腊国家银行(National Bank of Greece)的评级由Ba1下调至Ba3;第二大银行EFG Eurobank Ergasias评级由Ba1下调至Ba3;阿尔法银行(Alpha Bank)的评级由Ba1下调至Ba3;比雷埃夫斯银行(Piraeus Bank)评级由Ba1下调至Ba3;希腊农业银行(Agricultural Bank of Greece)评级由Ba2下调至B1;Attica Bank的评级由Ba2下调至B1。

穆迪此前表示,鉴于希腊债务规模庞大且结构性改革可行性存在风险,该机构已将希腊主权信用评级由“Baa1”连降三级至“B1”,并维持其评级前景展望为“负面”,同时对希腊部分银行的财务和独立信贷实力进行重新评估。

诺华2010年业绩再创新高

□本报记者 陈昕雨 北京报道

全球医药和保健品制造商诺华集团3月9日公布的年报显示,2010年集团业绩持续稳定增长,净销售额较前一年增长14%,达506亿美元,刷新公司历史纪录;每股收益增长14%,达5.15美元。

2010年诺华计划每股分红2.2瑞士法郎,较上年增长5%。自1996年至2010年,该集团已连续14年实现分红增长,分红复合增长率达11%。

报告显示,在创新、增长和高效三大战略支柱的支持下,2010年,诺华营业收入增长17%,达115亿美元;净收入为99.7亿美元,同样实现了20%的增幅。而在2011年,诺华将力争销售额和营业利润继续实现两位数增长。

当日出席年报发布会的诺华中国区总裁易珉表示,诺华重视在新兴市场的发展。2010年,诺华在中国、俄罗斯、巴西、印度、韩国和土耳其六大新兴经济体销售额增长12%,达46亿美元。2011年,诺华集团计划将在新兴市场的核心业务利润进一步提高1.9%。

易珉特别指出,作为公司一贯关注的重要新兴市场之一,中国在诺华全球战略布局中的地位日益提升。截至2010年底,集团在华累计投资总额超过7亿美元,较2004年复合增长率达47%,所有在华业务部门实现均衡发展。

此外,据易珉介绍,诺华收购爱尔康公司的交易已于2010年下半年获得中国商务部批准。今年,诺华将继续寻求与中国本土企业和机构合作的机会。

美股走牛两周年 庆生” 金融消费板块打造牛股 “集中营”

□本报记者 陈晓刚

即便本次牛市在其两岁生日之际戛然而止,也不会妨碍本次行情成为美国历史上最波澜壮阔的牛市之一。”

3月8日纽约市场收盘后,一位美股市场分析人士如是表示。

分析人士表示,美国政府接连推出不良金融资产购买计划、减税计划、购置房产汽车优惠计划,稳定了金融业以及消费者的人心。由于美国经济活动的70%为消费,消费者信心的渐渐回暖对美国经济稳步复苏构成支撑,并成为美股两年来反复走强的重要原因。

在这两年美股牛市中,部分消费类股以及与消费联系密切的金融类股脱颖而出,成为大牛股。

政府“组合拳”确保复苏

在金融危机爆发后,美国各个政府部门联手打出“组合拳”,从各个方面着手提振经济。

美联储先是连续降息,将联邦基金目标利率降至历史低点,同时采取多类措施向市场提供流动性,去年11月还宣布了新一轮的量化宽松政策。美国财政部则出台了不良资产购买计划,向金融巨头大举注资。奥巴马主白官后,更是接连推出经济刺激计划、住房救援计划、医改法案、减税法案等,同时公布了系列针对消费者购买房产、汽车的优惠政策。

这些措施成为了挽救美国经济的“强心剂”,自2009年下半年开始,美国经济就呈现出一定的复苏迹象,美国消费者信心指数更是早在2009年5月份就开始上行,为美国经济复苏“保驾护航”。美国经济活动的70%为消费,一旦消费者的消费意愿增强,立刻能带动金融、制造等相关行业回暖,提振美国经济复苏的乐观预期。这种情绪迅速传导到美国经济的各个层面,导致美国上市企业的业绩陆续改善。

自2009年3月触底后,美国股市开始连续攀升。由于工作安全性增大、退休账户结余增加等因素,投资者特别是中小投资者的资金开始积极买入股票资产。与此同时,债券等货币市场工具投资收益日渐走低,更促使中小投资者纷纷介入蓝筹股以及成长股,期待更多的投资收益。

消费催生大牛股

从本轮美股牛市应运而生的牛股中,可以看出部分“巨无霸”



2009年3月以来,标普500指数(曲线图)与美国消费者信心指数(柱状图)呈现正相关走势。 合成/王春燕

股如道指成份股,已经失去了往日的荣光。两年牛市中,道指成份股涨幅前三名为卡特彼勒、美国运通、杜邦,涨幅为335%、325%、226%;而沃尔玛、强生、AT&T、埃克森美孚、宝洁、微软、辉瑞、可口可乐等公司的股价,甚至没有跑赢大盘。

相比较而言,涵盖更广泛上市企业的标普500成份股中的牛股涨幅则令人瞠目结舌。标普500指数成份股的涨幅第一名为个人按揭违约保险业务公司Genworth Financial,两年的涨幅达到1330%;涨幅第二、三位的分别是通讯技术公司JDS Uniphase和酒店运营商温德姆环球公司,两年的涨幅分别达到1047%、917%。

值得注意的是,在两年牛市的标普500成份股牛股前四十名排行榜上,消费类公司与消费联系密切的金融类股占据了半壁江山,共有21家上榜。

消费类公司中,旅游酒店概念被市场强烈看好,5家公司进入牛股四十强;一些奢侈品消费公司得到了市场的青睐,高档音响制造商

Harman公司、豪华摩托车制造商哈雷公司也在榜单之列;一些新兴消费概念获得了市场的认可,网络DVD租赁公司NetFix、有机健康食品连锁销售商Whole Foods Market的涨幅都在400%左右。

除了Genworth Financial,消费金融类股中还有五三银行公司、HIG服务公司、XL资本公司、林肯国际公司、HBAN公司、AFLAC公司等进入牛股四十强,它们的特点是规模不大,但贴近社区,主营消费金融业务,在中小消费者那里具有良好的口碑。

成也消费 败也消费

目前,美国商会公布的美2011年2月份的消费者信心指数为70.4,为3年来的最高水平。但是消费者信心能否持续向上,继续推动美国经济复苏,还有很多不确定因素。

首先,美国就业市场仍未出现根本性好转。虽然美国劳工部公布的2月份非农就业报告显示,美国的整体失业率已下滑至8.9%,达到近两年来的最低水平,

但美国的就业岗位难以保持持续增长。美国的经济增速也不足以显著拉低失业率,另外随着消减财政计划的出台,还将有大批的政府雇员可能失去工作。

其次,近期受地缘政治局势动荡影响,国际油价持续上扬。如果油价持续维持高位,并带动汽油价格上行,则可能打压美国消费者的消费意愿。

第三,随着经济形势的好转,美国政府此前出台的一系列提振经济的政策可能进入“退出”时代。美国两党的政治博弈,也使得奥巴马政府在继续刺激经济的问题上“缩手缩脚”,消费者对美国经济的乐观预期可能会随之出现反复。

如果消费“引擎”熄火,美国股市的牛劲势必大减,这是市场投资者主要担心的问题。这也是为什么在美国上市公司2010年业绩普遍出色,标普成份股公司平均市盈率目前只有15.6倍(历史平均值为19.3倍)的情况下,美国主要股指近来反复盘整,投资者不敢大胆进场加仓的主要原因。

新加坡今年经济或增5.7%

□本报记者 吴心韬

新加坡金融管理局3月9日发布调查报告显示,新加坡2011年的国内生产总值(GDP)增速预计将达5.7%,增速较去年的14.5%有大幅回落,但仍高于金管局此前预测的5.1%。

新加坡金管局在定期发布的经济学家调查报告中表示,新加坡制造业部门今年将增长5.9%,非石油类出口将大增10%。该国建筑业、私人消费和金融服务业或将分别增长4%、4.9%和7.4%。此外,新加坡今年的失业率有望

标普500成份股涨幅排行榜

(2009年3月9日-2011年3月8日)

1 Genworth Financial 消费金融类 涨幅1330% 该公司为美国大型个人按揭违约保险业务运营商,在美国经济和房地产业欣欣向荣的时代,公司股份在2007年时最高达到37美元。此后随着美国次贷危机的爆发,公司股份也一路向下,在2009年初一度跌破1美元。在2009年3月后,该股开始触底反弹,美国美盛基金的著名投资经理人比尔·米勒就曾大胆买入这只股票,并获得了非常好的回报。

2 JDS Uniphase 通讯设备类 涨幅1047% 该公司是世界著名的光纤通信设备生产厂商,该公司由制造激光仪器、调节器和交换机Uniphase公司和制造多路复用器、多路信号分离器、光学交换机和绝缘体的JDS Fitel公司于1999年合并而成,在2000年网络泡沫中,该公司曾大受追捧,股价一度超过1000美元。网络泡沫后,公司股份也踏上熊途,在2009年初最低跌至2美元左右。近两年来,随着行业复苏,公司股份大涨,但和历史高点比较,仍然处于底部。

3 温德姆环球公司 消费类 涨幅917% 温德姆环球公司(Wyndham Worldwide)是全球最大的酒店企业之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

4 五三银行公司 消费金融类 涨幅886% 五三银行公司(Wynn & Co.)是全球最大的酒店企业之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

5 世邦魏理仕集团 地产经纪类 涨幅842% 世邦魏理仕集团(Savills)是全球最大的地产经纪类公司之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

6 Gannett公司 媒体类 涨幅741% Gannett公司是美国最大的媒体类公司之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

7 福特汽车公司 汽车制造类 涨幅732% 福特汽车公司是美国的汽车制造类公司之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

8 WYNN公司 博彩类 涨幅717% Wynn公司是美国的博彩类公司之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

9 先锋资源公司 能源类 涨幅705% 先锋资源公司是美国的能源类公司之一,在100个国家拥有数十个酒店品牌。金融危机爆发后,公司的酒店业务一度受到冲击,随着全球经济的复苏,消费者消费度假意愿回升,公司业务也出现回暖。

10 Tenet保健公司 医疗设备类 涨幅692% (黄继汇总整理)

上行预期获EIA确认 本轮油价“终点”引发市场热议

□本报记者 高健

美国能源部下属的能源情报署(EIA)3月8日发布的月度原油市场展望报告显示,考虑到地缘政治因素,该机构将今明两年的国际原油均价预期分别上调至105美元每桶和106美元每桶。

这意味着,自今年1月底以来逐渐显著的国际油价飙升趋势得到了权威机构的确认。此前,有关国际油价将大幅飙升的观点已然充斥市场;不过,对于本轮国际油价会在何种水平的价位停下飙升脚步,各经济体政府、机构及知名经济学家的观点,尚未能勾勒出未来油价走势的清晰轮廓。油价的走势,仍取决于地缘政治局势的发展。

原油需求前景旺盛依旧

根据EIA报告,国际原油均价上扬的同时,纽约商交所西得克萨斯中质原油期货均价今年将达到102美元每桶,较此前预期高9美元,而明年的相应数字则有望达到平均104美元每桶;此外,汽油价格也将随之增长,预计在2011年的夏季驾车出行季,汽油均价有25%的几率升至每加仑4美元或以上。

对于中东经济体近期通过增产抑制油价涨势的举动,EIA报告也给予了确认。数据显示,EIA上

调了对沙特原油日产量的预期,其中去年12月日产量预计为890万桶,较原先预期高出30万桶,1月和2月的日产量则预计达到900万桶。不过,受中东部分产油地区停产的影响,EIA预计石油输出国组织(OPEC)3月的原油日产量将由2979万桶降至2895万桶。

尽管如此,EIA仍然明确指出,沙特的增产行动“不足以将油价在今年余下时间压制在100美元每桶的价位下方”。此前曾有西方媒体透露,包括科威特、阿联酋和尼日利亚在内的欧佩克成员国加入了增产抗击高油价的行动中;欧佩克成员国昨日还召开紧急会议,商讨增产事宜,但最终并未拿出实际行动方案。

EIA报告还显示,2011年全球石油日需求量增幅将在此前预期的基础上上调7万桶;经此调整,今年全球石油日需求量已较2010年增长多达151万桶。

油价超越新高似成共识

与EIA的预期结果相似,曾在2008年成功预见国际油价上一轮涨势的高盛集团大宗商品期货研究团队,也在其7日发布的报告中,预期本年度的伦敦北海布伦特原油期货日平均价格将达到105美元每桶。

此外,欧佩克召开紧急会议的举动,同样反映了该组织对油

价前景的看法。此前在今年1月,欧佩克秘书长巴德里曾表示,除非国际油价长时间停留在100美元至110美元每桶的高价位区间,否则,欧佩克将不会在6月的定期会议之外,召开有关原油增产的特别会议。

相对于上述针对年度原油均价的预期,有关国际油价本轮峰值的预期个个“劲爆”:“朱日博士”鲁比尼认为中东地缘局势动荡将推升国际油价攀上150美元每桶;西方媒体的调查则显示,在动荡局势蔓延到沙特的情况下,油价甚至可上触200美元每桶水平线,而英国国际发展大臣邓肯更是宣称,250美元每桶才是本轮国际油价上行动作的“终点”。

彭博社7日发布的数据则显示,目前正有越来越多的交易人士购买200美元每桶的原油期货认购期权,到期时间为今年5月17日。

目前所有对本轮油价最高价位的预期,都要超过147.27美元每桶的现有历史峰值。观察人士指出,尽管供应预期紧张和投机炒作因素正影响着当前的国际油价,但地缘政治局势的发展仍将将对油价前景起到决定性作用。EIA报告也在其国际油价前景展望的相关章节中指出,中东地缘政治局势动荡导致油价升至2008年来最高水平,市场依然担忧这些地区的动荡局势进一步扩散”。

欧洲银行管理局 或降低银行压力测试关键条件

英国《金融时报》3月9日报道,尽管去年欧洲银行压力测试的严格程度饱受诟病,但新成立的欧洲银行管理局机构——欧洲银行管理局今年仍将降低银行压力测试标准。新一轮压力测试将模拟股市暴跌15%对金融系统的影响,而去年该项测试的模拟跌幅为20%。

由于欧洲银行管理局降低了此次压力测试的关键条件,市场分析人士普遍对测试的有效性表示质疑。一位驻伦敦的分析人士称:这样的测试根本无助于缓解市场对欧洲金融系统的担忧情绪,去年的测试就像一场玩笑,难道欧盟今年就不会重蹈覆辙吗?”

据报道,一份来自欧洲银行管理局的文件显示,今年该局将对欧盟88家银行实施压力测试,以监测这些银行能否应付严峻的经济危机。这88家银行持

有的资产占欧盟银行业总资产的65%。具体测试标准将于4月公布。

压力测试将模拟负面宏观经济环境,评估银行的偿债能力。模拟情景主要由三部分构成:欧盟受到与主权债务危机相关的系统性冲击,全球需求萎缩的冲击以及美元兑所有货币贬值的冲击。

具体而言,欧洲银行管理局将模拟欧元区国内生产总值(GDP)在2011年萎缩0.5个百分点,并在2012年进一步萎缩0.2个百分点,房地产市场急剧下跌,欧洲主要股指暴跌15%,欧元区政府长期债券收益率上涨75个基点,批发融资市场短期银行间融资成本提高125个基点以及美元兑主要货币贬值4%等情景,评估欧洲银行系统在此情况下的抗冲击能力。(陈昕雨)