

巴西加息至12%

新兴经济体艰难应对输入型通胀

□本报记者 吴心韬

巴西央行4月20日宣布,上调基准利率25个基点至12%,以抑制国内通胀局势,但此次加息幅度低于市场预期的50个基点,表明该行顾虑过度升息会加速资本流入进而推高本币币值。

分析人士认为,美联储量化宽松货币政策的负面溢出效应近来日益明显,导致美元节节走低,并推动国际大宗商品和能源价格屡创新高,包括巴西在内的新兴经济体正在艰难应对输入型通胀的冲击。

巴西通胀形势依然严峻

为抵御通胀风险,巴西央行今年以来已连续三次提高基准利率,巴西也成为全球利率水平最高的主要经济体。不过,尽管如此,巴西国内通胀局势依然严峻。

最新数据显示,截至4月中旬,巴西通胀率指标IPCA按年率计算升至6.44%,逼近巴西央行通胀目标区间上限——6.5%,且创自2008年11

月份以来最大增幅。燃油价格和食品饮料价格的大幅上涨是推动整体物价上涨的主要因素。其中,汽油价格和柴油价格年率增幅分别达4.28%和16.4%,远高于3月份同期的0.76%和4.68%。

巴西央行在20日的货币政策声明中强调,为了将巴西今年通胀率控制在政府制定的目标内,必须对货币政策作出必要调整,而控制通胀将成为巴西在未来“相当长时期”内主要任务。巴西央行还预计,该国今年的通胀率或将达5.6%,而明年的通胀率将降至4.6%。

分析人士认为,巴西央行此举发出了一个明确信息,巴西重视维护宏观经济的健康运行,控制通胀已经成为压倒一切的首要问题。不过,也有学者指出,巴西利率水平已处于世界最高水平之列,如果继续调高将影响经济增长。

加息与管制“双管齐下”

巴西央行此次加息幅度意外“缩水”,使市场人士认为,巴西央行正陷入通胀和本币升值的“两难处境”

“境内”当中,即继续扩大升息步伐容易吸引更多的外资流入,从而推动本币走高,损害当地制造业和出口。数据显示,雷亚尔兑美元汇率自2008年年底以来已累计上涨幅度已超过45%。单单在过去一个月时间里,雷亚尔兑美元汇率已累计升值约6.4%。

而巴西官员对进一步紧缩政策表现出谨慎姿态。巴西央行行长东比尼20日表示,缩小加息幅度主要是因为全球经济复苏前景仍充满不确定性,而巴西经济也有可能会出现增长下滑。巴西财政部长曼特加18日表示,巴西已经采取的紧缩政策在经历一段时间后,将显现出其效果,政府将会继续采取措施抑制本币升值。

今年3月,巴西财政部宣布,对该银行及企业的一年期以内短期外债征收6%的金融交易税(FOF),4月份,财政部将征税种类扩大至两年期的中期贷款。而在去年,巴西财政部还对外资投资国内债券收益征收FOF。但上述种种措施皆难抵挡弱美元和套息交

易的“进攻”。

新兴经济体普现输入型通胀

陷入这种“两难处境”的新兴经济体并非只有巴西。由于对石油进口的依存度较高,印度当前通胀水平高达8%以上,尽管印度央行多次上调了基准利率和银行存款准备金率。有“世界加油站”的俄罗斯虽然在今年2月底加息25个基点,但由于受去年旱灾影响以及投资者看多能源市场,外资持续涌入该国,俄罗斯通胀率也始终徘徊在8%左右。

本周,泰国央行宣布加息25个基点至2.75%。该行表示,由于国际商品价格的上涨趋势持续,该国将在下半年面临通胀高压。在上周,韩国央行和印尼央行暂缓了加息步伐,尽管两国通胀率均处于近年新高;新加坡金融管理局则上调了新加坡元对一篮子不公开货币的波动区间中值,以控制国内通胀水平。在21日的亚洲汇市中,美元指数跌破了74,近期跌势恍如走进单行道。与之相对应的是,澳元兑美元在亚市盘中探至1.0773美元的历史新高,同样作为商品货币的加拿大元则创过去3年半新高。另外,纽约市场原油期货价格站稳每桶110美元上方,国际黄金期货价格也进入“千五时代”。

资本控制措施,以应对资本流入和本币升值。

分析人士认为,由于美联储迟迟未采取货币正常化政策,流动性过度泛滥与美元的节节走低,实际上已对新兴经济体构成强大压力,投机势力通过推高非美元货币如新加坡元和雷亚尔的币值,削弱新兴经济体的出口乃至制造业竞争力;同时可以通过国际套息交易在新兴经济体本币升值中获益。

由于国际大宗商品价格和能源价格大多以美元计价,商品价格与美元走势近期实际上已显示出强负相关性,国际大宗商品价格持续走高也将推高新兴经济体的通胀水平。在21日的亚洲汇市中,美元指数跌破了74,近期跌势恍如走进单行道。与之相对应的是,澳元兑美元在亚市盘中探至1.0773美元的历史新高,同样作为商品货币的加拿大元则创过去3年半新高。另外,纽约市场原油期货价格站稳每桶110美元上方,国际黄金期货价格也进入“千五时代”。

分析人士预计

希腊将在两年内重组债务

希腊财政部4月20日称,关于该国将重组债务的谣言是不严肃且荒谬的,已对市场构成影响。尽管欧盟和欧洲央行官员纷纷“力挺”希腊,否认该国实施债务重组的可能性,但大部分经济学家仍预计希腊将在未来两年内被迫重组债务。

希腊财长帕帕康斯坦丁努20日称,该国不会进行债务重组,一旦重组必将威胁经济、银行体系以及商业环境。帕帕康斯坦丁努重申,希腊政府将于2012年上半年重返融资市场,并将在未来3年内通过出售国有资产募集150亿欧元资金。

高盛集团发布的最新研究报告称,假如希腊重组债务,对欧洲银行系统的影响将比一年前温和。高盛分析师表示,希腊政府国债减值20至60个百分点给欧洲银行业带来的损失在130亿欧元到410亿欧元之间,约占欧洲银行系统一级核心资本的1%至3%。

欧洲央行管理委员会委员、塞浦路斯央行行长欧菲尼德斯当日称,希腊没有必要进行债务重组,假如欧元区成员发生债务重组,将导致危机蔓延,并对欧元区经济带来负面影响。

尽管如此,相当一部分经济学家仍预计希腊将在未来两年内被迫进行债务重组,重组最有可能的方式将依次是延期偿付到期债务、降低债务利息并使债券持有人接受债务减值。路透社最新调查报告显示,55%接受调查的分析师中的46人认为,希腊必须重组债务。

债务重组风险导致希腊融资成本不断飙升。希腊政府20日出售了16.25亿欧元的13周短期国债,其利率升至4.1%,高于2月份出售的同类国债。(陈昕雨)

经济复苏需求回升 美科技股财报靓丽

□本报记者 黄继汇

目前正值美股财报发布季节,已经发布财报的部分科技企业表现优异,这其中包括英特尔、苹果、IBM等行业龙头公司。对此分析人士认为,全球经济步入持续复苏轨道,行业需求不断回升直接促进了美国科技企业的利润增长。

苹果业绩飙升

由于iPhone销量创下纪录,iPad和电脑销量也非常可观,苹果公司20日公布其第二财季净利润飙升95%。

苹果公司在截至3月26日的第二财季实现利润60亿美元,合每股盈利6.40美元,上年同期利润为30.7亿美元,合每股盈利3.33美元。该公司当季收入飙升83%至246.7亿美元,其中41%来自美国市场。当季毛利润率从上年同期的41.7%降至41.4%,为连续第四个季度出现同比下降。这一成绩好于此前市场的预期。

苹果在1月份时曾预计,第二财季每股收益约为4.90美元,收入约为220亿美元。华尔街之前的预期为每股收益5.37美元,收入233.8亿美元。

苹果首席执行官史蒂夫·乔布斯表示:苹果第二季度营收同比增长83%,净利润同比增长95%,这表明我们正全速前进。在今年剩余时间里,我们将在各个领域做出创新。”

苹果首席财务官皮特·奥本海默表示:我们预计2011财年第三季度营收约为230亿美元,每股摊薄收益约为5.03美元。”接受汤森路透调查的分析师预计该公司第三财季每股收益为5.25美元,收入为238.3亿美元。

半导体巨头业绩提振市场信心

英特尔发布的最新季度财务数据显示,得益于企业对其芯片需求的稳定增长,英特尔第一季度营收增至128亿美元,每股盈利56美分。超过了业内分析师预测的平均营收目标116亿美元和每股盈利目标46美分。英特尔还预计第二季度营收在123亿美元到133亿美元,同样超过了华尔街分析师预测的119亿美元目标。

花旗报告表示,英特尔的业绩很振奋人心,说明半导体行业的情况并没有外界担心的那么糟糕。

计算机巨头IBM在发布了2011财年第一季度财报同时还上调了财年收益预期。主要受企业软件和设备需求增长提振。IBM第一季度营业收入为246亿美元,比去年同期增长7.7%;净利润为28.6亿美元,比去年同期增长10%。IBM预计,2011财年每股盈利预期区间低端为13.15美元,高于此前预计的13美元以及分析师平均预期的13.08美元。

德银证券发布报告表示,IBM第一财季营收增长强劲,主要得益于服务和硬件业务的出色表现。

制造业增长强劲

分析人士认为,全球经济复苏引发的需求回升促进了美国科技企业的利润增长。

美联储13日公布的“褐皮书”报告表示,美各地经济继续扩张。工业生产和消费继续回暖,制造业招聘活动保持活跃,疲软的就业市场有所改善。报告称,自上期报告发布以来的美国整体经济活动得到加强。美国多数地区零售额上升,且制造业增长强劲。尽管汽油和食品价格上涨,3月份美国消费者支出仍保持增长。多数地区就业市场虽然疲软,但有所改善。

德意志银行经济学家拉沃格纳说,一季度美国制造业增速为1997年以来最高。制造业增长的原因之一是资金充裕的公司在计算机、机械和其他设备上的支出。他认为,美国制造业一直在大幅增长。一季度制造业的增速表明今年美国经济的其他领域也可能好转,制造业表现好的时候,经济的其他领域通常会紧随其后。

纳斯达克OMX上季利润增七成

或有助竞购纽约泛欧交易所

□本报记者 高健

纳斯达克市场运营商纳斯达克OMX集团4月20日发布财务报告称,由于市场服务和交易服务业务收入增长强劲,该集团今年第一季度利润超过1亿美元,较去年同期飙升70%,符合市场预期。该集团首席执行官CEO罗伯特·格雷费尔德强调,强劲的业绩增长,将有助于增加其竞购纽约泛欧交易所的成功率。

数据显示,纳斯达克OMX集团今年第一季度净利润达1.04亿美元;营业收入

同比增长15%至4.15亿美元,高于此前分析人士预测的4.09亿美元。

分析人士指出,尽管将更多精力放在了合并交易案上,但纳斯达克OMX集团仍获得了创纪录的营业收入,这显示了该集团的业务多元化以及针对并购交易和资产负债表的优异管理能力。麦格理集团驻纽约分析师埃德·迪特米尔则指出,在第一季度业绩基本符合预期的背景下,纳斯达克OMX集团股价的上涨空间并不大,股价变动更多地与前景预期及市场传闻相关,投资者更关心纳斯达克成功竞购纽交所的希望有多大”。

纳斯达克交易所集团发布第一季度财报的时间正值其竞购纽约泛欧交易所的进程中。本月初,纳斯达克OMX交易所与洲际交易所(ICE)联手向纽约泛欧交易所提出总额113亿美元的竞购要约,但纽交所方面拒绝了这一并购计划,并表示将继续履行此前与德意志交易所总价102亿美元的并购协议。不过,格雷费尔德表示,纳斯达克OMX集团今年第一季度的良好业绩将在某种程度上提高竞购成功率。

韩央行预计今年通胀率“破4”

韩国央行行长金仲秀4月20日在国会企划财政委员会上表示,2011年韩国消费者物价指数(CPI)将维持在高位运行,整体通胀率预期将提高至4%以上。

金仲秀表示,韩国4月份消费者物价指数(CPI)与去年同期相比可能会略高于4%;农产品价格上涨幅度将从第二季度开始减缓,预计4月份同比上涨速率将低于3月份的4.7%。

近期来,国际大宗商品价格持续走高,韩国国内经济复苏导致市场需求增加,该国CPI将继续保持高增长势头。韩国央行预计,如果政府不采取任何措施抑制国内

日本拟新设机构支援东电赔偿

日本政府初步拟定的福岛第一核电站事故损失赔偿方案21日浮出水面。根据这一方案,东京电力公司将承担主要赔偿责任,政府则将通过一个新设赔偿援助机构减轻东电负担。

仅从现阶段损失看,福岛核电站事故赔偿总额将数以万亿日元计,远超东电本身财力所能负担。据日本媒体报道,在日本政府初步拟定的方案中,东电用于赔偿的资金将由3个来源组成:一是东电自有资金;二是政府依法向东电支付的事故赔偿金,金额约在1200亿至2400亿日元(约合14.6亿至29.1亿美元);三是通过新设核电站赔偿机构”筹措。

其中,核电站赔偿机构”将成为支援东电赔偿的主体。这一机构资金来源由两部分组成:一是日本政府注入的“交付国债”,这是一



中国光大银行“福”信用卡

- 刷福卡MINI卡,每笔消费自动免息分十二期。
- 不限商品、不限商户、不限POS,不设金额起点!随心分,随意分!

24小时全球服务热线

4007-888-888

本卡仅限光大银行客户,光大银行对新公告及规则无任何责任。使用卡请访问 www.cebbank.com