

通胀预期可控 欧央行6月加息概率小

英央行加息决心难下

□本报记者 陈昕雨

欧洲央行和英国央行5月5日双双宣布维持基准利率不变。

欧洲央行行长特里谢当日表示,将“非常密切”地监测未来欧元区通胀走势。他强调,未来数月内,欧元区消费者价格指数(CPI)或维持在2%以上,但通胀预期可控。分析人士称,特里谢的措辞暗示欧洲央行6月加息的可能性不大。

英国央行宣布在维持0.5%基准利率不变的同时,表示维持资产购买规模于2000亿英镑不变。英国经济复苏势头孱弱,导致央行在抑制通胀和确保经济增长之间左右为难。分析人士预计,该行开启加息窗口最早也要等到今年8月。

欧央行严密监控通胀走势

特里谢当日在欧洲央行货币政策会议后的新闻发布会上指出,当前,欧洲央行货币政策立场仍然“适宜”,但能源和食品价格走高推动通胀率上升,央行须牢牢控制通胀预期,防范通胀压力扩散。此外,当前实施的所有非常规措施都是暂时的,该行将在适当时调整对欧元区银行系统提供的非常规流动性支持措施。特里谢同时指出,欧元区经济增长潜在动能向好,但不确定性仍然较高,包括地缘政治紧张局势以及日本核灾难在内的因素均对经济增长构成风险。

当前欧元区消费和生产领域价格压力日益攀升。欧元区4月消费者物价指数(CPI)初值同比上升2.8%,达2008年11月以来最大涨幅,高于预期的2.7%,连续第5个月超出欧洲央行设定的2%的通胀目标。

由于商品价格攀升,欧元区3月零售销售额环比下降1%,同比下降1.7%,分别创2010年4月和2009年11月以来最大跌幅。经济学家此前预期,当月欧元区零售销售额环比上升0.1%,同比与上月持平。

不过,尚未平息的欧债危机可能在一定程度上牵制欧洲央行的连续加息步伐。

葡萄牙3日与欧盟和国际货币基金组织(IMF)达成规模为780亿欧元的救助协议,成为继希腊和爱尔兰后第三个依靠救助避免违约的欧元区成员国。在欧债危机新一波“恶浪”下,本周,希腊、爱尔兰和葡萄牙三国国债收益率均创欧元区成立以来新高。

意大利联合信贷银行欧元区首席经济学家瓦利称,假如没有欧债危机的不确定因素存在,欧洲央行的加息趋势会更加明朗。

由于特里谢言辞不如预期般强烈,并未明确给出进一步加息可能的时间表,5日欧元兑美元汇率应声大幅下滑。截至北京时间21时,欧元兑美元汇率为1.4705,下跌0.82%。

英央行力保经济复苏

英国央行的货币政策立场与欧洲央行大相径庭。分析人士认为,经济增长迟缓和通胀攀升态势趋缓,扼杀了英国央行的加息前景。

英国一季度国内生产总值(GDP)初值环比增幅增长0.5%,刚刚艰难摆脱去年第四季度的衰退。英国预算责任办公室预计,英国经济今年有望增长1.7%,2012年增长2.5%。与此同时,英国3月通胀率达4%,虽较2月通胀率4.4%有所下降,但仍高出英国央行的通胀目标2%一倍,并有可能继续上行突破5%。

英国央行行长金恩3日警告称,英国经济正面对较高债务水平的挑战,加息将使债务问题恶化。

此外,英国央行头号“鹰派”人物——货币政策委员会(MPC)委员斯坦森将于5月底离职。斯坦森在英国央行任职已近5年,在过去数月中,他屡次投票支持立即加息,并称英国央行正在丧失维持物价稳定的信誉。分析人士认为,斯坦森的离去,可能导致英国央行的鹰派阵营势力缩小。

花旗集团预计,英国央行首次加息时间最早将为8月。澳大利亚国民银行则认为,英国央行最早的加息时间为11月,假如经济增速减弱,也可能在今年内不加息。



欧洲央行行长特里谢表示,将非常密切地监测未来欧元区通胀走势。

本报资料图片 合成 王春燕

菲律宾马来西亚宣布加息

□本报记者 吴心韬

菲律宾央行5月5日宣布,上调该国基准利率25基点至4.50%。这是该行今年第二次加息。

同日,马来西亚央行宣布上调基准利率25基点至3%,以预防食品和国际大宗商品价格走高导致国内通胀形势恶化。

菲律宾央行表示,由于国际油价节节攀升,该行设定的3%至5%通胀目标区间面临难以实现的风险。最新数据显示,菲律宾4月份消费者价格指数(CPI)同比增长4.5%,增幅高于3月份的4.3%。而推动CPI走高的主要因

素是石油产品价格推动当月交通运输成本攀升。菲律宾央行预计,该国今明两年的通胀率或将在此水平上继续上行。

菲律宾央行还表示,该国近期的经济增速位于长期趋势线之上,且国内市场流动性和信贷增长保持在合理水平,但强劲的外资流入态势需引起注意,以避免造成流动性泛滥和通胀率攀升。该行将时刻准备出台合适措施以实现通胀目标。

相较于菲律宾面临较高的通胀压力而不得不收紧货币政策,马来西亚央行此次加息出乎市场预料。此前,多数分析人士

预计,马来西亚或会维持利率2.75%不变。该国3月份的通胀率为3%,今年第一季度的平均通胀水平为2.8%。

马来西亚央行在声明中表示,加息决议是基于对未来食品价格和燃料价格走高的判断。该行预计,全球大宗商品和能源价格将在今年保持上行趋势,且马来西亚内需的旺盛也将助推国内通胀水平走高。另外,马来西亚稳定的经济增速也是该行决定上调利率的主要原因之一。未来的货币政策将视经济增长的风险和物价前景而定。

IMF报告显示 新兴经济体央行大举购金

国际货币基金组织(IMF)5月4日发布的报告显示,今年2月至3月,新兴经济体中央银行对黄金资产的热情持续高涨。其中,墨西哥、俄罗斯和泰国三国央行共计购入了价值约为60亿美元的黄金资产。

根据IMF发布的数据,今年1月底以来,墨西哥央行购入了93.3吨黄金,而该国央行之前仅持有6.9吨黄金。而墨西哥央行随后发表声明称,其在最近几个月“共买入约100吨黄金”。

IMF数据还显示,俄罗斯央行和泰国央行3月分别买入18.8吨和9.3吨

黄金,目前持有的黄金规模分别增至811.1吨和108.9吨。以国际黄金市场4日的现货金结算价计算,墨、俄、泰三国央行近期所购黄金的价值约在60亿美元上下。

曾任美国联邦政府经济顾问的马里兰大学商学院教授皮特·莫里西指出,全球央行有充分的理由抢购黄金,“对于央行的外汇储备来说,美元不再是高度安全的资产,美国国债则收益率有限——美国联邦政府的赤字和债务问题意味着全球央行应当购买黄金”。(高健)

联合国粮农组织称 全球食品价格指数回落

联合国粮农组织5月4日表示,全球3月份食品价格平均指数为229.8点,较2月份的236.8点下降7点。这是该指数在连续上涨了8个月后首次出现回落。

联合国粮农组织专家认为,这一数据并不能真正说明全球粮食供需局面开始好转。近期北非和中东局势动荡及日本地震海啸,造成这些地区和国家的港口瘫痪,运输链遭到一定程度的破坏,导致粮食进口被动减少。该组织警告称,由于全球自然灾害频发及部分地区局势紧张,国际原油等大宗商品价格在一个时期内仍将巨幅波动,粮食及粮食制品价格的未来走势并不乐观。

联合国粮农组织总干事雅克·迪乌夫表示,由于原油价格持续上升,导致生物燃料产量增加,进一步加剧了粮食的短缺,必将助推粮价继续攀升。迪乌夫称:随着欧洲和美国乙醇工业的发展,目前已有1亿至1.2亿吨谷物作为运输燃料的生产原料,从粮食市场转移至生物燃料领域,这一现象应引起国际社会高度关注。”

他同时指出,自然灾害和投机活动也是加剧全球食品价格波动的重要因素,粮农组织呼吁国际大宗商品市场引入严格的市场监管机制,有效遏制流动资本蓄意炒作行为,努力减少粮价上行的压力。(陈昕雨)

瑞士再保险一季度净亏5.7亿瑞郎

瑞士再保险公司5月5日公布的2011年一季度财报显示,由于日本、新西兰地震及澳大利亚洪水等自然灾害,公司的财产及意外险业务发生巨额理赔,因此第一季度净亏损5.71亿瑞郎,每股亏损为1.84瑞郎。

该公司上年同期实现净利润1.36亿瑞郎,每股收益0.49瑞郎。

财报还显示,瑞士再保险财产及意外险业务运营亏损达10.3亿瑞郎;股东权益下滑0.77亿瑞郎至192亿瑞郎;截至2011年3月末,普通股每股账面价值为65.19瑞郎,2010年12月末则为68.99瑞士法郎。

瑞士再保险首席执行官(CEO)李沛表示:2011年第一季度公司遭受了异常高的自然灾害赔偿损失,我们维持了专注和审慎的承保方法。截至目前,公司成功地使财产及意外险合同增加了13%,并在定价充分性方面跑赢市场,瑞士再保险经受住了市场的考验。”

李沛表示:作为拥有最佳资本金基础的再保险公司之一,瑞士再保险覆盖众多风险类型和全球许多地区,有实力承保巨额和复杂的风险,公司将继续致力于实现既定的5年目标,并且有信心兑现承诺。”(陈昕雨)

部分数据低于预期 美经济复苏蹒跚前行

□本报记者 黄继汇

美国4日公布的一系列经济数据显示,4月服务业表现以及私营企业就业数据均出现大幅度下滑,美国经济复苏又现疲软态势。有分析人士表示,美国未来的经济增长不会十分强劲,目前较高的失业率难以迅速降低。

就业状况未彻底好转

美国供应管理协会公布的数据显示,美国4月份非制造业采购经理人数从3月份的57.3降至4月份的52.8,该数据跌至2009年8月以来的最低点,且远低于经济学家平均预期的57.4。虽然该数据显示美国非制造业活动继续扩张,但扩张幅度有所减少。

美国ADP公司当日公布的全美4月份私营部门新增就业人数也低于预期。ADP公布的报告显示,美国4月份私营部门就业人数增加17.9万人。此前接受调查的经济学家预计,ADP报告将显示4月份私营

部门就业人数增加20万人。

ADP调查报告仅涵盖私营部门的就业状况,美国劳工统计局将于本周五公布4月的非农就业数据还包括政府工作人员。分析人士称,ADP的就业数据已经些许令人失望,预计非农就业数据将显示4月份美国就业市场增长放缓。分析人士预计,美国4月份非农就业人数将增加18.5万人,4月份失业率将维持在3月份的8.8%。

分析人士认为,由于经济增速放缓不足以提供足够的就业机会,美国目前较高的失业率难以迅速降低。

房市萧条阻碍复苏

此前,美国商务部发布的2011年第一季度国内生产总值(GDP)初估报告称,美国经济一季度增速环比大幅下滑,GDP环比年化增长率为1.8%,显著低于去年第四季度的经济增速3.1%和经济学家预期的2.0%。

报告显示,一季度美国消费开

支放缓。其中,政府开支大幅下降,企业投资也放慢了步伐。第一季的最终销售额仅环比增长0.8%,远低于去年第四季度6.7%的增幅。报告还显示,能源价格过快上涨引发的通货膨胀对美国经济的构成较大压力。

对此,美联储主席伯南克指出,美国经济还没有从严重衰退中完全恢复,与预期的相差甚远。伯南克认为,美国经济正在温和回升,如果劳动力市场能逐渐改善,是向好的迹象,不过房地产市场萧条阻碍了经济复苏。他说:“很明显,劳动力市场的问题与房地产市场的问题不是不相关的。”

国际货币基金组织(IMF)已将美国2011年经济增速预期下调至2.8%,并警告称美国的债务问题可能削弱全球金融体系稳定性。IMF预计2011年美国失业率将降至8.5%,2012年将降至7.8%。高盛集团策略师斯特鲁普4日表示,美国未来的经济增长看起来不会特别强劲,美元极有可能继续走软。

成本削减助房地美一季度扭亏为盈

美住房金融改革将影响公司业务

□本报记者 杨博

美国住房抵押贷款巨头房地美5月4日公布报告称,该公司今年第一季度实现净收入6.76亿美元,远远好于去年同期亏损66.9亿美元的表现,实现近两年以来的首次季度盈利。

房地美首席执行官哈德曼表示,公司实现盈利主要得益于成本削减。报告显示,今年第一季度房地美贷款损失拨备从上季度末的31亿美元下降至19.9亿美元,为连续第五个季度下降。当季公司净利息收入增长10%,至45.4亿美元。

房地美首席财务官卡利表示,贷款损失拨备下降是一个趋势,意味着房地美担保的贷款质量正在改善。2005-2008年期间的贷款仍

然是“巨大的挑战”,不过这部分贷款的数量正在下降。

房地美还在报告中表示,近一年内公司未寻求联邦政府的任何额外援助,但由于计入对政府的16亿美元股息支付,公司第一季度仍出现普通股每股29美分的亏损。

“我们对公司前景仍然持谨慎态度。”哈德曼表示,虽然第一季度美国经济出现就业市场持续改善等积极信号,但大量待售房屋以及低价销售的存在将给家庭住房价格带来持续压力。房地美数据显示,今年第一季度全美房屋价格下跌2.8%。

分析人士同样对房地美的前景不甚乐观,他们表示公司此次实现盈利并不足以弥补数年的累计亏损,房地美2011年可能不会实现持续盈利。此前的六个季度里,房

地美累计亏损253亿美元。

房地美和同胞兄弟房利美还将面临“关门”的窘境。今年2月11日,奥巴马政府向国会提交报告,提出美国住房融资市场改革计划。该计划建议逐步削减“两房”在美国住房融资市场中的角色,并最终关闭“两房”。不过,美国政府承诺确保“两房”有充足的资金为所有目前以及未来发放的抵押贷款提供担保,并保障其全额偿还债务的能力。

针对美国政府的这一计划,房地美在当天发布的报告中回应称,如果这些建议最终执行,将对我们的业务量、市场份额、运营结果和财务状况带来重要影响。我们尚无预计计划的执行范围和时间,但到目前为止我们还没有获知政府有任何在短期内改变我们的业务模式或资本结构的计划。”



巴菲特金字招牌何以受损

□本报记者 杨博

“股神”巴菲特最近比较烦。因其执掌的伯克希尔公司前高管索科尔涉嫌内幕交易,巴菲特及伯克希尔公司日前被美国舆论推上风口浪尖。不过,真正困扰巴菲特的并非昔日爱将的“不争气”,而是外界对自己在这一事件中明显“失察”的质疑,以及由此给伯克希尔公司带来的商誉和利益双损失。

今年3月,伯克希尔公司前任高管、曾被视为巴菲特最热门接班人的大卫·索科尔意外辞职。外界普遍猜测索科尔此举可能与涉嫌内幕交易有关。相关资料显示,在向巴菲特推荐收购特种化学品公司路博润之前,索科尔曾买入后者股票,并在伯克希尔完成对其收购后获得300万美元账面浮盈。

对此,巴菲特在索科尔离职后亲自为其撰写的新闻稿中仅有轻描淡写,并公开表示自己并不认为索科尔的行为有任何违法之处。

但这样的表态显然难以平息外界的质疑,有关巴菲特过于信任索科尔、伯克希尔管理架构松散、公司声誉陷入危机的讨论声一时四起。此事同时引发了伯克希尔股东的担忧,一位名为柯比的股东于4月底更是一纸诉状将巴菲特和伯克希尔董事会的部分高管告上法庭。理由就是索科尔的行为给伯克希尔带来潜在的商誉损失,而巴菲特没有调查索科尔持股情况,属于失职。

或许是觉察到事件进展大大不妙,在沉默了一个月后,巴菲特在上周六召开的伯克希尔股东大会上重新开口,对索科尔事件做出正面回应。不过与此前态度大相径庭,巴菲特这一次直接指责索科尔的行为“不可原谅”,明显违反了伯克希尔的内幕交易规定和道德准则,并表示自己没有及时发现索科尔交易路博润公司股票的实施“是一个失误”。

巴菲特前后截然不同的表态,着实令外界感到困惑。但在业内人士看来,巴菲特此举有着“一箭双雕”之意。一方面,在监管方和股东的双重压力下,撇清自己与伯克希尔与索科尔内幕交易案的关系有助于缓和紧张局面,不但其连带责任过失会在一定程度上减弱,自己和公司遭遇起诉的可能性也大大缩小。

另一方面,巴菲特的举动也有助于恢复市场对伯克希尔公司的信任,缓解股价压力。自索科尔3月30日宣布辞职至今,伯克希尔股价累计下跌2.5%,而同期标普500指数上涨了2.7%。对于一贯奉行不分红政策的巴菲特来说,伯克希尔的股价上涨绝对是留住股东信心的最强法宝。

在听闻巴菲特的指责后,索科尔日前通过代理律师发布声明称,巴菲特和伯克希尔“明显是在寻找替罪羊”。昔日和乐融融的两人如今反目,令人不禁有人走茶凉感慨。但“判”字当头,即便是“股神”也没法护短。看样子,巴菲特与昔日爱将之间的口水战还将持续。

一直以来,巴菲特都十分重视企业的商誉。在他看来,经济商誉代表一个企业的竞争力,是影响力巨大的无形资产。然而,索科尔案的发生令巴菲特的金字招牌极大受损:对下属明显违背道德和企业管理准则的行为视而不见,抑或不予以为意,这是不是有悖于其一向追求的商誉标准?这样的放纵是否为企业或个人做出违背市场和道德准则的行为提供了土壤?

无论巴菲特追求的是“商誉第一”还是“利益至上”,无论索科尔案最终结果如何,此事都敲响了警钟,那就是任何企业和个人在任何时候都不应违背道德准则,也不应放松行事标准,更不应有明显有悖这些准则和标准的行为姑息放纵。

美联储高层称 目前尚无“退出”时间表

美国亚特兰大联储总裁丹尼斯·洛克哈特5月4日表示,从4月开始至今年年底,全美就业市场将月均增加约20万个工作岗位。不过,美联储最终采取“退出政策”的时间和步骤,仍要视美国实体经济领域的具体状况而定。

洛克哈特是在向全美融资协会发表演讲时做出上述表态的。他指出,全美就业市场从上月起开始了稳定的岗位增加过程,按照月均20万个新岗位的速度,全美失业率将在三年内恢复至本轮全球金融危机之前的水平。

在4月27日举行的最新一次议息会议后,美联储将本年度全美失业率预期由8.8%至9%调降到8.4%至8.7%。据经济学家预期,本周五出炉的4月全美非农失业率将维持在8.8%不变。

目前,美国实体经济领域越来越多的复苏迹象正在加大美联储退出当前宽松货币政策的紧迫性。对此,洛克哈特坦言,美联储至今仍没有一个“退出”的确切时间表,届时采取何种步骤,将取决于实际经济状况,进一步的经济增长预期,及美联储理事依上述背景做出的政策选择。”

此外,对于近来热度回升的美国金融业“风险借贷”问题,洛克哈特指出,“风险借贷”的实际风险程度,更多与抵押品的价值而非贷款借入者的偿债能力成反比关系。他强调,当前金融市场需要更有力的监管措施,但实施监管时仍应为保证企业层面的活跃留下足够空间。(高健)