5月CPI同比涨幅创三年新高

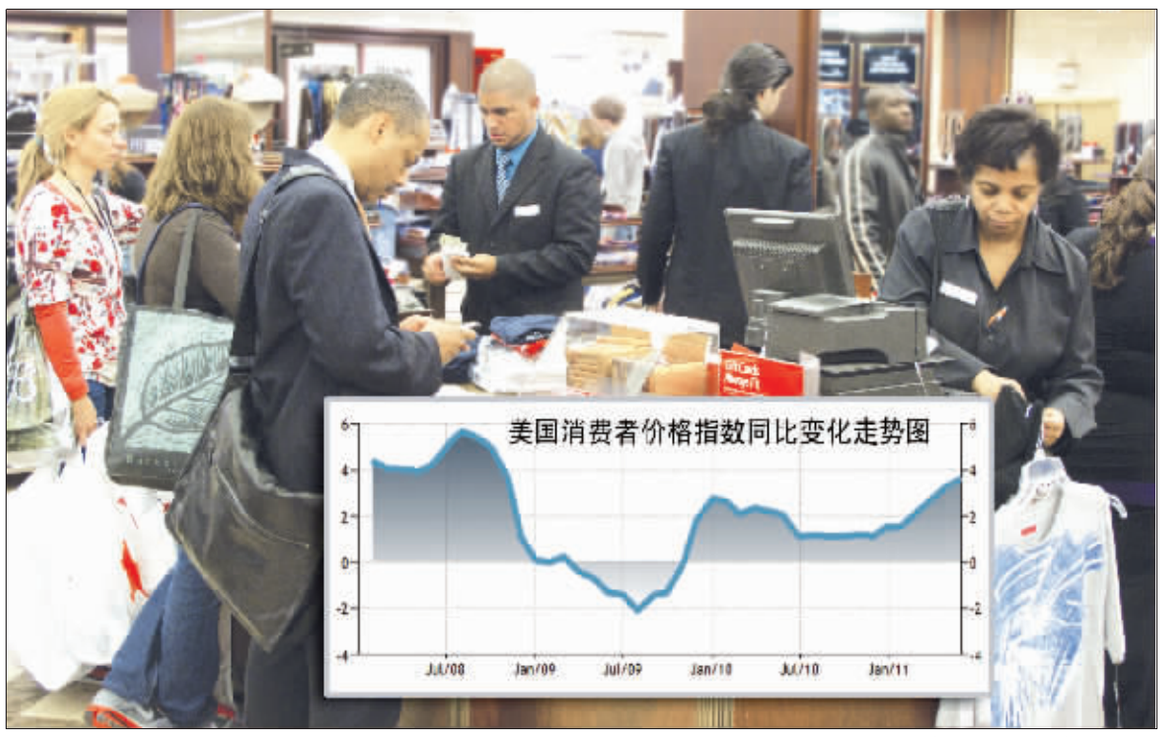
通胀“变奏曲”扰乱美经济复苏舞步

□本报记者 杨博

美国的通胀预期已日益演绎成令市场难以判断的“变奏曲”。

美国劳工部6月15日发布的数据显示,5月份美国消费者价格指数(CPI)同比上涨3.6%,创三年来新高,食品价格上涨压力加大。而此前一天公布的生产者价格指数(PPI)数据则显示出物价上涨压力正在减轻。分析人士认为,相对于复苏仍显“贫血”的美国经济而言,即使物价环比涨幅出现小幅收窄,也难掩通胀水平高企的事实,而这将令美国经济复苏蒙上阴影。

由于CPI数据超出市场预期,美股15日开盘后一路下滑。截至北京时间15日22时,道指跌幅为0.68%,标准普尔500指数则下跌0.63%。



新华社记者 刘欣 摄 合成/王力

CPI向左PPI向右

今年2月至4月间,国际油价一度飙涨,引发外界对美国经济面临通胀迅速上升风险的担忧。而从目前公布的数据来看,美国的通胀前景似乎陷入迷局。

美国劳工部14日公布的数据显示,5月份美国生产者物价指数环比增长0.2%,为去年7月PPI环比增幅重回正值以来的最小增幅。去年12月到今年4月,PPI环比增幅一直保持在0.7%以上,其中2月份PPI环比增幅高达1.6%。不计能源和食品价格的核心PPI仍稳定在0.2%的水平。

上述数据缓解了市场对美国面临高通胀风险的担忧,受此影响,美国股市当天全线大涨。不过,仅仅一天后劳工部的另一份数据给市场乐观情绪泼上一盆冷水。劳工部15日公布的数据显示,美国5月份消费者物价指数(CPI)环比上升0.2%,较4月份0.4%的涨幅有所收窄,但同比涨幅达到3.6%,高于4月3.2%的涨幅,创下近三年来最高水平。若不计波动性更大的食品和能源成本,5月份核心CPI环比增长0.3%,同比涨幅为1.5%,为2010年1月以来最高水平。

在CPI分析统计中,5月食品价格指数环比上涨0.4%,同比上涨3.5%;相比之下,此前大幅上涨的能源支出则有所回落,能源指数环比下跌1%,其中汽油指数环比下跌2%,为去年6月以来首次下跌。

通胀压力未减

由于担心新兴经济体政策紧缩将导致全球经济复苏进程放缓,4月底以来大宗商品价格持续下跌。纽约油价由4月底的每桶114美元的两年半高点跌至目前的每桶100美元左右。

这似乎印证了美联储主席伯南克有关大宗商品价格上涨带来的成本上升仅是“暂时的”这一判断。伯南克在6月7日的一次演讲中表示,目前仍没有太多证据表明通胀“广泛存在且根深蒂固”。

事实上,过去两个月投资者对美国通胀的预期也有所下降。衡量该预期水平的指标——美国通胀保值债券与美国国债之间的“损益平衡率”从4月11日的2.66%的2006年8月以来最高水平下跌至当前的2.26%。纽约联储主席达德利对此表示,该指标变化可能反映了油价涨势放缓,虽然还没有定论,但“我们对通胀预期的描述就是:它仍然普遍稳定”。

但从另一个层面看,与去年同期每桶80美元左右的水平相比,当前油价仍高出25%。能源价格高企令无论是PPI还是CPI的同比涨幅都创下金融危机以来最高水平。考虑到美国经济尚未完全走出衰退阴影,如此高的物价水平可能令美国经济前景蒙上阴影。

美联储“鹰派”代表,拥有货币政策投票权的费城联储主席普罗索就认为,美国面临的通胀风险“明显正在上升”。他主张决策者“需要尽一切努力确保公众对通胀的预期保持稳定”,如果可能应迅速收紧货币政策。

另外,过去几周投资者对通胀可能延缓经济增速的担心持续升温,已经打压美国股市连跌六周,创下2002年以来最长的下跌周期。分析人士认为,由于通胀预期高企,美国消费者支出正面临压力,一旦作为经济支柱的消费疲软,将令美国经济复苏丧失动力。

欧盟财长会议未破希腊危机僵局

□本报记者 陈听雨

欧盟成员国财长6月14日在布鲁塞尔召开紧急会议,针对第二轮援助希腊方案进行谈判。由于各方意见不一,会议没能突破僵局,也未达成任何协议。

17日,德国总理默克尔和法国总统萨科齐将在德国柏林举行会谈,就化解各方分歧展开进一步磋商。此后,欧元区财长将于19日再度召开会议,力争在23日至24日举行的欧盟领导人峰会前就援助方案达成统一意见。

目前,各方对第二轮援助希腊方案的主要分歧集中于,希腊债券持有人应如何参与援助行动。德国主张,债券持有人延长即将到期的希腊债券期限,并将其置换成更长期的债券;欧洲央行对此表示反对,警告此举等同于希腊债务违约,法国认同欧洲央行的观点。

卢森堡财长佛利登在14日会议后向记者表示,“我们进展得十分小心”,“需要对欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行提出的多项方案继续商讨”。佛利登透露,第二轮援助希腊方案延至下个月出台的可能性很大。

德意志银行首席欧洲经济学家莫埃克表示:“欧洲央行和法国很可能被迫妥协,允许希腊债务以某种形式延期,除此之外,没有其它计划。”

不过作为接受进一步援助的条件,希腊必须进一步削减赤字,并大规模出售国有资产。当前已艰难推行经济改革一年有余的希腊财政状况仍然糟糕。该国财政部15日公布的最新数据显示,今年前5个月,希腊政府预算赤字由上年同期的91亿欧元扩大至102.8亿欧元,增幅高达12.9%,超出政府制定的90.7亿欧元目标。

上周,希腊政府批准了总额约283亿欧元的新一轮财政紧缩方案。这份5年期紧缩方案的主要措施包括:向所有纳税人开征“特别危机税”、大幅削减福利和公共部门开支、加快实施国有资产出售计划。上述计划遭到希腊民众强烈抗议。15日,希腊全国劳工总会发起了今年第三次大罢工。

伯南克呼吁遏制公共债务规模

□本报记者 黄继汇

美联储主席伯南克14日呼吁美国国会两党尽快制定计划,遏制美国不断膨胀的公共债务规模。他称,不上调债务上限将严重扰乱金融市场,美国政府债务评级可能被下调,美元和美国国债目前在全球市场享有的特殊地位也可能受到威胁。

敦促国会提高债务上限

他在一次会议上表示,自2007年底经济衰退以来,美国预算赤字急剧增加,占国内生产总值(GDP)的比例已达到9%左右。随着经济继续复苏,未来几年赤字会逐步收窄。不过当经济恢复正常时,美国仍会面临巨大的预算缺口。

美国财政部数据显示,截至今年5月16日,美国联邦政府已经达到法定的14.3万亿美元举债上限。美国财长盖特纳警告,如果国会不提高债务上限,到今年8月2日,美国政府将面临债务违约风险,这将会对美国的国家信誉和整体经济造成灾难性后果。

伯南克说,美国必须制定长期的财政可持续政策,并尽快实施。国会应提高美国债务上限,以避免灾难性的经济后果。伯南克敦促国会和白宫迅速制定并执行可信的计划,实现财政的长期可持续性。

目前美国副总统拜登和几名国会议员组成的两党小组正在磋商,试图打破共和党与民主党在税收等问题上的分歧。拜登小组希望加紧行动,为国会在8月2日截止期限到来之前调高公共债务上限打下基础。

不过有消息称,拜登主持的协商进展非常缓慢,双方拒绝在关键问题上做出妥协。共和党不考虑加税,民主党则反对将政府经营的老年人医保项目私有化。拜登表示:“我们正在取得实质性进展,我们正着手讨论这一棘手问题,而且谈判仍在进行中。”

美国有“降级”风险

伯南克警告称,关于是否提高14.3万亿美元债务上限的争论如果不尽快画上句号,则外界对美国的信心可能严重丧失。美国可能失去AAA的信用评级,并会损害美元作为储备货币的特殊地位。

评级机构惠誉此前表示,如果美国国会在8月份未能上调公共债务上限,将把美国列入债务评级负面观察名单,这意味着未来有可能下调美国债务评级。

穆迪公司也表示,将从下个月开始对美国信贷评级进行重新审核。而在更早的4月,标普已将美国长期债务评级前景从“稳定”下调至“负面”。

分析人士认为,如果美国评级遭调降,将推升消费者和企业的借贷成本,导致借贷和支出大幅减少,这将令疲弱的经济复苏进一步失去动力。

华尔街分析人士警告,美国如果发生违约,可能引发全球金融市场一片混乱。知名投资人吉姆·罗杰斯6月8日称,在庞大的债务问题重压下,美国面临着比2008年金融海啸还要严重的一场危机。对此伯南克也强调:“即便只是暂时停止支付美国国债的本金偿还或利息,都有可能给金融市场和支付体系造成严重的干扰。”

日本央行认为

日本经济有望回归温和复苏轨道

日本央行6月15日发布月度经济报告称,日本经济目前仍面临着下行压力,特别是在生产领域。不过,一旦该国供应链断裂状况得到缓解和解决,日本经济将能回归“温和复苏”轨道。这是该行自3月11日大地震以来首次上调对经济前景的评估。

此前,日本央行在14日的货币政策会议中宣布维持基准利率零至0.1%不变,并维持10万亿日元的量化宽松计划。同时,该行还新增5000亿日元贷款,以支持成长型中小企业和整体经济的增长。

日本央行15日表示,自大地震以来,日本企业的生产和出口活动急剧下滑,国内私人需求也有所削弱。不过,尽管目前日本经济的下行压力仍旧存在,但是该国的生产和内需领域近期已出现了复苏迹象,这主要是因为供应链断裂状况有所缓解,日本家庭和企业信心得到部分改善。

日本央行还表示,在价格方面,由于国际大宗商品价格飙升,目前国内企业商品价格的季度变动幅度正在扩大,剔除生鲜食品价格外的消费者价格指数(CPI)亦出现微幅的同比上涨。该行预计,CPI同比增幅“转正”的态势在未来或将持续。(吴心韬)

美拟推迟实施衍生品监管新规

原定于今年7月中旬生效的针对美国衍生品市场部分监管新规将被推迟至今年年底执行。据美国商品期货交易委员会(CFTC)6月14日的表态,该委员会计划利用更多时间来制定适应市场变化的监管规定,但相关规定最迟生效时间不会超过今年12月31日。

在14日召开的会议上,CFTC委员以5票赞成0票反对的投票结果通过了这项延期实行新规的计划。根据一年前签署的美国金融监管改革法案,部分针对衍生品市场的监管新规本应于今年7月16日生效,但CFTC表示,推迟6个月实施将令其有更多时间根据变化的市场环境来对规定的最终版本进行审查,以期最大程度降低市场风险并提高交易透明度。

CFTC表示,相关新规的监管范围涵盖对次贷危机起到推波助澜作用的信用违约互换(CDS)等产品。据统计,目前美国衍生品市场规模约达到600万亿美元。(杨博)

穆迪或下调法国三大银行评级

国际评级机构穆迪投资者服务公司6月15日宣布,将包括法国巴黎银行在内的三家法国大型银行的评级纳入负面观察名单,主要原因是这些银行对希腊债务存在风险敞口。

除了法国最大的银行法国巴黎银行、另两家被纳入负面观察名单的是法国兴业银行和法国农业信贷银行。

穆迪表示,将重点考察上述三家银行对希腊公共及私人债务的风险敞口,并审查假如希腊发生债务违约或重组可能对这些银行造成的影响。

此前,法国已受到几家评级机构的一系列警告,法国债务问题逐步引起投资者重视。标准普尔10日称,如果法国不能推进改革措施削减开支,该国或失去AAA级主权信用评级。惠誉国际评级同日虽确认了法国的AAA评级,但同样警告法国需不断推动财政整顿,以稳定并削减公共债务。6月1日,大公国际资信评估有限公司将法国本、外币国家信用等级列入负面观察名单,并称将密切跟踪法国中央政府偿债能力的变化,及时调整评级。

受穆迪威胁下调法国三大银行评级影响,15日欧元兑美元汇率震荡下滑,盘中一度逼近1.4400美元。(陈听雨)

澳央行行长表示

未来需进一步加息

澳大利亚央行行长史蒂文斯6月15日表示,未来该行需进一步上调基准利率,澳大利亚6月份的通货膨胀数据将是决定货币政策走势的关键数据。

澳大利亚央行在此前6次议息会议中皆维持基准利率4.75%不变,以支持该国在经历昆士兰州洪灾等自然灾害后实现灾区重建与经济增长。7月5日,该行将举行新一次议息会议。

史蒂文斯表示:“新的数据对于货币政策的月度评估是很重要的。迄今为止,物价是我们担忧的主要因素。我们预计,在未来数年内,澳大利亚通胀率上涨的可能性要高于下跌的可能性,因此,进一步收紧货币政策是使通胀率回归2%至3%中期目标区间的必要举措。”

据澳大利亚央行最新预测数据,澳大利亚今年的经济增长率将达4.25%,而同期的消费者价格指数(CPI)和核心CPI或将分别达3.25%和3%。(吴心韬)

瑞士下调明年经济增长预期

瑞士联邦政府经济事务司6月14日表示,去年以来,瑞郎持续升值削弱了瑞士在国际贸易中的竞争力,国内出口企业受到较大冲击,出口商利润被挤压,给瑞士经济带来下行风险,因此预计2012年国内生产总值(GDP)增速将有所减缓。2012年瑞士GDP增速预期由此前作出的1.9%下调至1.5%。

经济事务司称:“5月份瑞郎兑美元升值3.3%,随着瑞郎的进一步走强,将给瑞士整体经济发展造成更多的负面影响。”

为阻止瑞郎升值,瑞士央行曾在2010年进行了干预,但结果不尽如人意。该行表示,考虑到多方因素,目前尚无新的入市干预计划,但如果瑞郎进一步走强,仍可能采取必要的行动。

美银美林、瑞银集团等大型金融机构分析师纷纷表示,出口产业是瑞士国家经济的主要支柱,日益坚挺的瑞郎汇率增加了瑞士出口产品的生产成本,很大程度上抑制了瑞士出口经济的发展。(陈听雨)

美证交会

暂停12家公司证券交易

美国证券与交易委员会(SEC)6月14日宣布,已暂停了12家在美上市公司证券的交易活动,原因是“这些公司未提交最新且准确的信息”;这项禁令将至少延续至本月27日。

根据SEC的声明,本次证券交易遭暂停的12家公司“上一次向SEC提交相关报告的时间均在2008年之前”。其中,Seirios国际公司(SRIN)上一次提交相应报告的时间甚至远至1995年。

这已是SEC在最近两天内实施的第三项重大监管举措。此前在13日,SEC法规执行部门副主管卡拉·布罗克梅耶尔称,该部门正在努力禁止两家中国公司——中国智能照明和中国盛世巨龙传媒继续发行股票,“以防止投资者受到有重大误导和缺陷的销售文件的影响”。据报道,SEC还在就美银美林的一笔规模高达15亿美元的抵押贷款证券(CDO)展开调查。此外在5月下旬,SEC还曾以“信息发布准确性存在疑问”为理由,取消了一些公司的柜台股票交易。

SEC近来正在遭受越来越大的监管压力。一方面,一些上市公司的财务“疑点”连续遭到“揭发”;另一方面,越来越多来自新兴市场的公司则将海外上市的“第一落点”选在美国以外的香港和新加坡等市场。

美国媒体指出,美国资本市场上接连出现的监管问题确实在客观上降低了其市场吸引力。在此背景下,SEC实施整治措施,意在重塑美国资本市场形象。此外,有业内人士指出,SEC在去年的美国金融改革过程中权力获得极大扩张,除去原有的针对证券市场的监管资格外,还取得了针对衍生品、信用评级机构、对冲基金行业的明确监管权力。该机构近来的连续动作,某种程度上也是借助市场呼声,发出自身监管职权已扩大的信号。(高健)

美国银行业协会预计

美国经济不太可能重回衰退

美国银行业协会(ABA)6月14日发布的最新调查报告显示,业内人士预计在可见的未来美国经济增长将维持疲软,但不太可能再度回到衰退。

报告指出,受访者预计在今年下半年美国经济有望重拾增长,今年或明年只有15%的机会可能出现另一次经济衰退。今年美国国内生产总值(GDP)预计增2.4%,明年将增3.2%。美国的失业率仍将高企,预计到明年年底之前才会逐步下降到8%左右。

美国银行业协会经济顾问委员会主席霍普指出,美国经济面临一系列下行风险,包括油价有望再次上涨,房市再度下跌。国会在预算议题上争论不休,因此政府支出大幅削减的前景也有可能出现反复。另外消费者开支及住宅投资在未来数月不会对经济增长有太多贡献。(黄继汇)

IMF预计

俄罗斯本年度通胀率将达8%

国际货币基金组织(IMF)6月14日发布的最新报告预测,2011年俄罗斯通胀率将达到8%的水平。这一数字比俄罗斯央行此前作出的7%的年度通胀率预期高出了整整一个百分点。

根据俄罗斯联邦政府此前发布的数据,俄罗斯2010年通胀率高达8.8%,但在今年前四个月,该国通胀率下滑至6.3%;IMF的上述预期数据显示俄罗斯通胀水平或将重新快速上扬。同时,报告预计,俄罗斯通胀率将在2012年回落到7.2%,而该国2011年预算赤字占国内生产总值(GDP)的比例为1%。

报告指出,尽管俄罗斯央行已逐渐开启其货币政策正常化进程,但该国的通胀水平的快速上扬趋势并没有得到缓解。(高健)

穆迪上调菲律宾主权信用评级

穆迪6月15日上调了菲律宾外本币长期债券评级,由“Ba3”提高至“Ba2”,该评级距离“投资级”仅差两档。

穆迪表示,上调菲律宾主权信用评级主要基于以下两个因素:第一,菲律宾政府近期财政整顿获得较大成果;第二,该国宏观经济稳定,且对外偿债能力持续增强。

穆迪还表示,由于菲律宾政府保持审慎的宏观经济管理政策,因此该国强劲的经济增长并未带来经济过热压力,如通胀率高企和经常账户恶化。菲律宾2010年经济增速高达7.3%,创24年来新高。菲政府已将今年全年的经济增长率目标锁定在7%至8%的水平。(吴心韬)

路透调查显示

二季度亚太企业信心下滑

路透15日发布的亚太企业景气调查显示,由于成本上升以及对全球经济增长的疑虑升温,亚太企业的企业信心在今年二季度下滑至2010年第三季以来的最低水平。

路透亚太企业景气指数从今年第一季的80下滑至71,首季数据是路透2009年6月开始收集数据以来的最高水平。该指数高于50预示前景乐观。该调查于6月2-10日进行,48%的受访者对未来六个月企业前景看法乐观,比例低于上季度的61%。超过45%的受访者对前景持中性看法。

美国经济数据疲软、投资者忧虑亚洲通胀高企和货币政策收紧、欧元区债务危机等负面因素打击了亚洲企业的整体信心。澳洲、东南亚国家的企业信心变得更加谨慎,但中国和印度公司仍是亚洲地区中最乐观的。(黄继汇)