

宣布将无限量购债 3年期债券或成标的

德拉吉抛出直接货币交易计划

□本报记者 陈昕雨

欧洲央行和英国央行6日宣布,分别维持利率于0.75%和0.5%不变,英央行维持资产购买规模于3750亿英镑不变。市场此前翘首期待欧央行债券购买方案,对此欧央行行长德拉吉6日宣布,该行将启动直接货币交易(Outright Monetary Transactions, OMP)计划,在二级市场无限量购买成员国国债,以压低成员国融资成本。他称:“在二级市场购债并未逾越欧央行职责范围,而购买3年期债券是最有效的干预市场的方法。”

欧央行未设收益率目标

德拉吉在6日结束的货币政策会议后的新闻发布会上表示,直接货币交易计划将允许欧央行决定何时启动、继续或停止债券购买。这一计划将较该行此前的购债行动更透明,持续时间也将有所不同。但该计划不设定收益率目标,欧央行将评估系列指标,随时关注市场波动性。

德拉吉称,“欧洲金融稳定工具(EFSF)和欧洲稳定机制(ESM)应负责在一级市场购债,欧央行承担在二级市场购债的任务,并采取购债冲销措施”,购债旨在重塑欧元区的统一,希望这一计划能被市场视作消除欧元区风险的坚强后盾。

德拉吉强调,购债将附有严格条件,购债资金将按欧元区成员国在欧央行的出资份额分摊。而现接受救助的成员国只有在制定了回归市场的时间表后,才有资格参与欧央行直接货币交易计划。德拉吉认为,欧央行直接货币交易计划有可能刺激欧元区成员国发行短期国债。

欧央行同时宣布,放弃所购成员国国债的优先债权人地位,此外还将放宽该行对贷款抵押品的要求。

对此高盛集团认为,欧央行不宣布购债具体目标和数量是为获得干预行动的高度自由,防止购债被市场“绑架”。

德拉吉承认,购债计划在欧央行内部仍存在分歧。德国政府部分官员和德国央行仍坚决反对



新华社图片 合成/王春燕

欧央行购债计划激发市场热情

美欧股市盘中上涨 意西国债收益率走低

□本报记者 杨博

如市场预期,欧洲央行行长德拉吉6日宣布将在二级市场无限期购买成员国国债。这一表态激发了金融市场热情,美欧股市及黄金、原油6日盘中全线上涨。截至北京时间21时45分,道琼斯工业指数上涨1.16%至13199点,标普500指数上涨1.09%至1419点,纳斯达克指数上涨0.9%至3097点。英国富时100指数上涨1.02%至5716点,德国DAX指数上涨1.75%至7086点,法国CAC40指

数上涨1.88%至3470点。

商品方面,纽约商品交易所10月交割的轻质原油期货价格上涨1.74%至每桶97.02美元,黄金期货价格上涨0.54%至每盎司1703美元,白银期货上涨0.8%至每盎司32.59美元。

汇市方面,欧元兑美元扭转早盘上涨的表现,截至北京时间6日21时45分,该汇率下跌0.26%至1.2566美元,美元指数上涨0.19%至81.41。债市方面,西班牙10年期国债收益率下降29个基点至6.1%,意大利10年期国债

收益率下降15个基点至5.38%。

同一天美国方面公布的就业数据也给市场带来提振。美国劳工部数据显示,在截至9月1日的最近一周中,美国首次申领失业救济人数为36.5万,较前一周下降0.9万,好于市场预期。此外民间就业服务机构ADP的报告显示,在小企业和服务行业的带动下,美国8月份私营部门就业人数增加20.1万人,远远好于经济学家平均预期的14万人,创下3月份以来最高水平。7月份的ADP就业增幅从此前的16.3万人上调至17.3万人。

欧央行购债。德国总理默克尔5日向德国议会重申,反对欧央行无限量购债。默克尔所属的基督教民主联盟领袖福克斯同日警告,欧央行过度购债可能导致通胀。

针对欧元区宏观经济,德拉吉6日称,欧央行认为欧元区经济增长将维持疲弱状态,经济前景

的不确定性将影响市场信心。预计2012年欧元区GDP将下滑0.2%至0.6%左右,并将通胀预期由2.3%至2.5%的区间向上修正至2.4%至2.6%的区间。德拉吉指出,“当前不是调整欧元区利率恰当时机”,暗示近期该行没有降息考虑。

欧元区最新经济数据显示,该地区经济下滑,核心成员国经济增长放缓或停滞,高负债国深陷衰退,通胀压力有所反弹。欧元区8月制造业采购经理人指数PMI终值为45.1,不及预期,为连续第13个月低于荣枯分界线50。2012年第二季度,欧元区17国

亚太国家经济数据大面积遇冷

下半年增长或减速

□本报记者 吴心韬

近期公布的亚太经济体经济数据如制造业采购经理人指数(PMI)、资本支出、国际贸易和工业产值等普遍遇冷,澳大利亚和韩国在本周公布的二季度国内生产总值(GDP)增幅也差于预期。分析人士认为,受诸多因素影响,出口占经济较大比重的亚太经济体今年下半年经济增速将会有所回落。

先行指标普遍走软

进入下半年,亚太经济体的增长前景普遍不容乐观,这主要体现在先行经济指标如外贸、PMI、工业产值等数据上。如今年7月,中国香港出口同比下滑3.5%,为连续第二个月出现同比下滑;泰国出口同比下滑4.46%,降幅较此前一月的2.3%有所扩大;印度出口同比大幅下滑14.8%,为连续

第三个月出现出口下滑;印尼出口同比下滑7.3%,虽然下滑幅度小于此前一月的16%,但已是连续第四个月出现出口下滑。

这一地区的大宗商品出口国方面。在截至7月的过去一年,新西兰出现贸易逆差8.53亿新西兰元(约合6.93亿美元),逆差规模环比增加11.50%。自4月份以来新西兰便结束了贸易顺差,并连续3个月出现贸易逆差。今年二季度,澳大利亚出现118亿美元(约合121亿美元)的经常项目逆差,逆差规模较去年第三季度的60亿美元左右有明显扩大。

今年7月,日本工业产值环比萎缩1.2%,与市场预期的环比增长1.7%相差甚远,更低于6月份的环比增幅0.4%。7月份澳大利亚房屋建筑许可数量环比大幅下滑17.3%,是自2002年11月份以来的最大环比降幅。

被视为衡量经济信心和反映

经济前景的亚太经济体PMI更是不容乐观。

如8月份新加坡制造业PIM由7月份的49.8降至49.1,为连续第2个月低于荣荣线50下方,表明该国制造业活动持续萎缩;日本制造业PMI为47.7,为连续第3个月处在50下方;澳大利亚制造业PMI为45.3,为连续第6个月处在50下方;印度制造业PMI由7月份的52.9下降至52.8,继续低于长期均值55.8。

多国二季度经济增速放缓

韩国央行6日公布数据称,今年第二季度韩国GDP同比增2.3%、环比增0.3%,增幅低于市场预期值2.4%、0.4%和今年一季度的2.8%和0.9%。

数据显示,二季度出口的疲软成为拖累韩国经济整体表现的主要因素,当季商品与服务出口环比下滑0.6%,其中商品出口降

国内生产总值环比萎缩0.2%,同比下降0.4%。欧元区8月消费者物价指数(CPI)初值同比上升2.6%。自去年11月欧元区通胀率达3%后稳步下降,并于今年5月、6月和7月稳定于2.4%的水平。欧元区7月生产者物价指数(PPI)环比上升0.4%,同比上升1.8%,分别高于0.2%与1.6%的增长增幅。

英央行或扩大量化宽松规模

数据显示,英国8月制造业PMI终值自7月终值45.2大幅升至49.5,好于预期值46.0,并逼近荣枯分界线50。在2012年伦敦奥运会拉动下,就业市场出现起色。7月英国登记失业人数下降0.59万人,失业率为4.9%。不过,英国二季度GDP同比下降0.8%,环比下降0.7%。此外,7月英国CPI同比上升2.6%,超过英央行设定的通胀目标2.0%。

英央行行长默文·金此前指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将展开更多资产购买,以确保经济复苏。

为刺激经济增长,2011年10月,英央行推出第二轮量化宽松计划,将资产购买规模由2000亿英镑增加至2750亿英镑。今年2月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3250亿英镑,7月进一步扩大500亿英镑至3750亿英镑。6日,英国央行称,已公布的资产购买计划还需2个月完成,该行将对计划额度进行持续再评估。

不过,英央行未显示近期加息意图。该行货币政策委员会(MPC)8月货币政策会议纪要显示,货币政策委员会当月未讨论降息事宜。

经济学家普遍预计,英央行将于年底前再度扩大资产购买规模,甚至降息。在目前情况下,英央行7月新增的500亿英镑资产购买计划尚未完成,该行暂时没有压力扩大量化宽松。然而,经济不景气将施压央行采取更多措施。Investec证券经济学家克拉克称,过去一个月中,英国经济疲软的基本面无明显变化,但通胀风险似乎有所抬头。尽管如此,我们依然认为英央行会在11月扩大量化宽松政策。

穆迪下调爱尔兰葡萄牙评级上限

国际评级机构穆迪投资者服务公司6日宣布,将爱尔兰和葡萄牙主权信用评级上限分别下调至A3和Baa3。

穆迪当日发布声明表示,爱尔兰存在金融系统和宏观经济风险,故将该国外币债券和各银行存款评级上限由Aaa下调6档至A3。这意味着爱尔兰金融机构以及由该国应收账款担保的结构性金融证券的最高评级仅能达到A3。

不过穆迪指出,下调评级上限对爱尔兰基础信贷产品的评级影响有限。

穆迪同时宣布,在评估葡萄牙宏观经济和金融系统风险后,将该国外币债券和银行存款评级上限由Aaa连降9档至Baa3。此举意味着,葡萄牙金融机构和由该国应收账款担保的结构性金融证券的最高评级仅能达到Baa3。此外,穆迪还将葡萄牙的短期外币债务和存款评级上限由Prime-1下调至Prime-3。

穆迪指出,上述评级上限调整对葡萄牙当前评级没有影响,因为目前尚无任何一家该国金融机构的最高评级超过Baa3。(陈昕雨)

白川方明称

日央行将密切关注强势日元

日本央行行长白川方明6日在东京发表讲话称,在全球经济前景不确定性的背景下,该行需要更加密切地关注强势日元对日本经济的负面影响。

数据显示,美元对日元汇率近期在78.50日元附近波动,距离二战后的最低汇价水平75.57日元仅高出4%。

白川方明表示:“更加强势的日元将会导致日本出口和企业利润下滑,使得企业信心恶化,强势日元带来的负面效应是主要效应。”他还表示,外围经济增长的减速周期将比此前预计的要长,在某种程度上已经导致了日本出口和工业生产的疲乏。

惠誉上调韩国主权信用评级

国际信用评级机构惠誉6日宣布,上调韩国长期外币发行人违约评级由A+至AA-,评级前景为稳定。

此前在8月27日,另一家评级机构穆迪也宣布上调韩国主权信用评级,由A1上升一档至Aa3,评级展望为稳定。

惠誉表示,上调韩国主权信用评级主要是因为该国在脆弱的全球经济环境中持续保持经济和金融的稳定性,拥有前景的宏观经济政策框架,包括可持续的财政。另外,韩国结构基本面良好,这包括收入水平、社会和政治稳定。

惠誉还表示,在2007年至

2011年期间,韩国年均国内生产总值(GDP)保持在3.5%左右,高出“AA”评级国家的同期增速均值2.7%。惠誉认为,尽管目前外部需求出现显著下滑,但是韩国能够避免经济衰退,预计该国今明两年的GDP增速将在2.5%和3.6%。

但惠誉警告称,支撑韩国主权评级的这些优势将在某种程度上被韩国国有企业的债务状况削弱,数据显示,28家韩国大型国企的整体负债率由2007年的16.2%上升至26.6%。此外,韩国居民的高负债水平和非银行金融系统的脆弱性也是影响韩国主权评级的因素。(吴心韬)

梁振英表示

明年首季推“港人港地”措施

香港特区行政长官梁振英6日表示,“港人港地”将会在明年第一季度实施,届时在两幅位于启德发展区的住宅用地的卖地章程中,将加入“港人港地”条款,规定在土地上建成的房屋单位,首次出售的对象和之后30年的转售对象,买方必须为香港永久性居民,不可以公司名义购买。分析人士认为,由于推出单位比例较小,该措施不会对香港楼价产生太大影响。

梁振英表示,房屋问题是香港社会十分关心的问题,在过去一段时间,市场上存在着供不应求的问题,因此,他在竞选行政长官时,在政纲中加入“港人港地”政策,当时的社会反应正面。

梁振英宣布,特区政府在明年首季的卖地表中,推出两幅启德发展区的住宅地,落实港人港地的政策。这是一次先导措施,今后会考虑进一步推出。这两块地的卖地章程将会规定日后落成的单位,首次出售,只限香港永久居民,其后30年的转售对象也只限于永久居民,而且不可以公司名义购买。但不会设立其它身份限制。

上述两幅启德发展区的住宅地总面积约1.6公顷,若以太古城或海怡半岛单位的大小组合来推算,约可建成1100多个住宅单位。香港科技大学经济学系主任雷鼎鸣表示,“港人港地”初步供应有限,预期对香港楼价影响不会太大。(黄莹颖)

美全球竞争力排名连续四年下滑

世界经济论坛(WEF)5日公布的年度调查结果显示,在最新的全球最具竞争力经济体榜单上,美国的排名从去年的第五位降至第七位,这已经是美国排名连续第四年出现下滑。瑞士和新加坡继续位居榜单前两位。

该年度调查显示,宏观经济缺乏稳定性、企业界对政府的持续不信任以及对财政状况的担忧等,都是造成美国排名下滑的原因。世界经济论坛经济学家詹尼佛·布兰科指出:“很多弱点在侵蚀美国的竞争力,比如美国财政

失衡,以及在解决这些问题时出现的持续的政治僵局。”

去年年中,美国国会两党曾在提高债务上限的问题上僵持不下,严重伤害了市场信心。由于担忧美国在减赤问题上的政治僵局难以避免,评级机构标准普尔于去年8月下调美国主权信用评级。

尽管整体排名下降,但WEF的报告强调美国仍是全球最具创新力的国家,这主要依托其优秀的大学教育体系、巨大的国内经济规模所带来的持续的大量机会。(杨博)

AIG拟售20亿美元友邦普通股

美国国际集团(AIG)6日宣布,已经启动一项出售计划,拟出售旗下友邦保险集团(AIA)最多20亿美元的普通股股份。AIG称,此次出售所得将用作一般企业用途,包括回购股份及其他资本管理。AIG集团董事会已经授权集团以每股2.5美元的价格回购最多50亿美元的集团普通股。

据海外媒体6日报道,根据交易条款,AIG将以每股25.75港元至26.75港元的价格出售6亿股友邦保险普通股,这一配售价较友邦保险6日收盘价折让2.1%或

溢价1.7%。

今年3月,AIG曾以每股27.15港元的价格出售17.2亿股友邦保险股份,实现60亿美元,其后的持股比例从32.89%降至18.6%。根据当时的协议,在今年9月4日之前AIG不得出售其在友邦保险的剩余股份。

6日当天,美国财政部持有的AIG股份也将解禁,市场预计美国财政部将于11月总统大选前将在AIG的持股比例从53.44%降至30%。今年以来AIG股价累计上涨超过50%,近期股价更创下17个月新高。(杨博)

OECD称发达经济体前景黯淡

□本报记者 杨博

总部位于巴黎的经济合作与发展组织(OECD)在6日发布的报告中下调了主要发达经济体增长预期,并指出由于欧元区危机已经蔓延到该区域核心国,主要发达经济体增长前景黯淡。

经合组织预计,七国集团(G7)今年第三季度经济增速为0.3%,第四季度为1.1%,全年为1.4%。该组织指出,持续的欧债危机正在损害全球信心,令贸易和就业市场疲弱,导致全球经济体增长放缓,“无论是为了自身利益还是为了全球经济的稳定性,欧元区都必须解决债务危机。欧洲央行干预债券市场将至关重要”。

在最新报告中,经合组织将今年美国经济增长预期从5月份时2.4%下调至2.3%,同时指出美国“财政悬崖”的到来是除欧债危机之外全球经济面临的主要风险之一。如果就业市场继续恶化,政府被迫收紧财政,那么美联储应该保证实施宽松政策。

经合组织还将欧元区第一大经济体德国的今年经济增速预期从1.2%下调至0.8%,指出债务危机给欧元区核心经济体带来的压力正在不断增加。此外该组织将意大利经济增长速预期从-1.7%下调至-2.4%,法国经济增速预期从0.6%下调至0.1%,英国经济增速预期从0.5%下调至-0.7%。

经合组织警告称,包括有可能进一步上涨的油价、美国造成的消费者信心进一步下滑等在内的一系列下行风险将威胁到全球经济的成长前景。

巴苏是世行首位来自印度的

首席经济学家,世行内另一位高

层印度人士是目前南亚区首席经

济学家科查。巴苏同时也成为继

林毅夫之后第二位获任该职的发

展中国家人士。林毅夫在担任世

行首席经济学家兼高级副行长。巴苏将于10月1日上任,接替此前于6月卸任的林毅夫。

金墉表示,巴苏有在印度财

政部的工作经历,又兼具深厚的

学术造诣,特别适合帮助世行为

各成员国提供更加切实可行的问

题解决方案,并推动世行的研究

与创新工作。巴苏丰富的发展中

国家第一手经验也将成为世行宝

贵的财富。

巴苏是世行首位来自印度的