



每月经济、金融综述 (2008年9月)

■ 美国：金融海啸 经济恶化

美国经济经历了自 1929 年大萧条以来最严重的一次金融海啸。为避免两大抵押贷款巨头房利美(Fannie Mae)和房地美(Freddie Mac)崩盘可能带来的灾难性后果,美国政府宣布接管两房。随着监管机构接管这两家公司,美国政府还表示,已同意对这两家公司最多分别注资 1,000 亿美元,以确保它们能够偿还债务。随后,美国又接管了全球最大的保险公司 AIG,美联储再宣布将借给美国国际集团(AIG)不超过 850 亿美元的应急资金,而政府将持有该公司 79.9%的股权。9月15日,传统投资银行美林被美国银行收购,雷曼兄弟则宣告破产。剩余的大型投行摩根士丹利(Morgan Stanley)宣布将向三菱日联银行(Mitsubishi UFJ)出售 10-20%的股份,交易价值高达 90 亿美元。而日本最大券商野村证券(Nomura)也确认正在竞购雷曼兄弟(Lehman Brothers)的亚洲业务,两家公司还在进行关于野村收购雷曼部分欧洲业务的谈判。此外,美联储批准了高盛和摩根士丹利成为银行控股公司的申请,两家公司将能够接受存款,并可永久性地从美联储借款,但将直接置于央行的监管之下,此举将结束了传统投资银行的模式。

商业银行也不能幸免,自 9月15日以来,总部位于西雅图的华盛顿互惠银行已有 167 亿美元存款被提取,令其没有足够的流动资金来偿还债务。华盛顿互惠银行(Washington Mutual Inc.)宣告倒闭,并将其大部分业务出售给了摩根大通公司(JP Morgan Chase & Co.)。这是美国历史上规模最大的银行倒闭案。美国总统布什甚至称美国正面临史上最严重金融危机,整个经济体系处于危险之中。

面对这次全球金融风暴,多个国家央行和监管机构迅速做出反映,美联储与日本、欧元区、英国、瑞士和加拿大的央行提供 1,800 亿美元,以纾缓近期金融危机引发的资金紧绌及信贷危机。美国政府正计划动用 7,000 亿美元资金,来承担所有金融机构的不良资产,这是自上世纪 30 年代经济大萧条以来美国政府制定的最大规模金融救助计划,以防止金融市场再面对更大压力,并影响实体经济。

虽然美联储主席贝南克和总统布什敦促国会批准该计划,并警告称延迟可能对经济构成风险,但在初次众议院投票被否决。

经济疲弱的源头房地产市场进一步恶化。8月成屋销售下跌幅度超过预期,且房价跌幅创历来最大。全美不动产协会(NAR)昨天公布的数据显示,8月成屋销售下降了 2.2%,折年率为 491 万户,7月份则向上修订为 502 万户。8月房屋中间价较去年同期下跌 9.5%。8月受两房危机的金融风暴影响,民众想获得房贷已显得非常困难,使得房屋销售数据再度出现下滑。8月美国新屋销售按年率计为 46 万间,跌 11.5%,创 17 年来最低。8月份房屋售价中位数为 22.19 万美元,较去年同期水平下降 6.2%。

8月份美国耐用品订单锐减,减幅创今年年初以来之最,表明企业对前景的预期趋于谨慎。美国商务部报告显示,由于整体需求下滑,8月份耐用品新订单减少 4.5%。7月份耐用品订单增幅由原先预计的 0.7%向上修正至 0.8%。8月份

需求下降的一个重要原因是民用飞机订单骤减 38.1%。但即使扣除变动性较大的交通产品，8 月份新订单仍然下降了 3.0%，为 19 个月以来最大降幅。

8 月份的零售销售出人意外地下跌了 0.3%。商务部在公布这个数据的同时还下调了 7 月份的销售数据，从原来公布的下降 0.1% 改为下跌 0.5%。

全月，道琼斯工业平均指数下跌 692.89 点，月底收报 10,850.66 点，跌幅为 6.0%。标准普尔 500 指数下跌 118.09 点，收报 1,164.74 点，跌幅为 9.2%。纳斯达克综合指数下跌 285.19 点，收报 2,082.33 点，跌幅为 12.0%。

中国：

为了应对外围金融市场的动荡，拯救人心涣散的内地股市，内地管理层也推出了救市政策，包括单边征收印花税，税率保持 1‰。此外，由汇金公司开始从市场上购入中、工、建三家银行的股票，以稳定国有商业银行股价，增强投资者信心。

8 月份国内社会消费品零售总额同比增长 23.2%，基本维持 7 月 23.3% 的增幅，而 1-8 月累计零售总额增幅则为 21.9%。1-8 月份的城市固定资产投资同比增长了 27.4%，比与今年 1-6 月份的 27.3% 相比增长了 0.1%。1-8 月累积贸易顺差同比下降 6.2%。

物价方面，8 月份居民消费价格指数(CPI)较上年同期增长 4.9%，较 7 月份的 6.3% 明显回落，创 14 个月来新低，其中食品价格升幅进一步回落至 10.3%，非食品物价则升 2.1%，通胀的逐步回落有望为放松货币和财政政策创造空间。此外 8 月份工业品出厂价格(PPI)较上年同期增长 10.1% 略高于 7 月份的 10.0%。

香港：

8 月份本港整体出口和进口货值增幅分别为 1.9% 和 1.5%。8 月份整体出口较 7 月份的 11.1% 大幅下滑，反映本港出口表现持续受到外围环境非常不明朗影响而显著波动。受到近日美国金融市场动荡及全球经济疲弱影响，未来将对本港出口带来什么程度的影响则有待观察。

8 月份消费物价指数较去年同期上升 4.6%。消费物价指数回落主要受惠于政府自 8 月起代缴三个月公营房屋租金和豁免雇员再培训征款两年。剔除这些一次性因素的影响，综合消费物价指数在 8 月份的按年升幅(即基本通胀率)为 6.3%。

失业率续处于十年低位，6 至 8 月的失业率维持在 3.2%，就业不足率也维持 1.9%。

在经历东亚挤提事件后，为缓解银行体系流动性紧张状况，并确保本港银行体系仍可有足够流动资金，香港金管局再向银行同业拆借市场注入 38.83 亿港元，此举将使得下周一结算的香港银行体系结余增至 101 亿港元。全月，恒生指数跌 3,245.68 点，报 18,016.21 点，跌幅为 15.3%。恒生中国企业指数全月下

跌 2,594.12 点，收报 9,070.31 点，跌幅为 22.2%。

莫文涛



金融市场行情

	9月份波幅	30/09/08	9月份升跌
各地股市指数			
纽约道琼斯指数	10366-11533	10850.66	-6.00%
纽约纳斯达克指数	1984-2349	2091.88	-11.64%
日经平均指数	11260-12834	11259.86	-13.87%
新加坡海峡时报指数	2359-2759	2358.91	-13.91%
香港恒生指数	17633-21043	18016.21	-15.27%

美元汇价(香港时间翌日 3:30am 报价)

欧元 / 美元	1.3937-1.4841	1.4102	-3.90%
美元 / 日圆	104.06-108.71	106.03	-2.56%
英镑 / 美元	1.7515-1.8609	1.7828	-2.16%
澳元 / 美元	0.7941-0.8512	0.7941	-7.57%
纽元 / 美元	0.6501-0.6962	0.6704	-4.34%
美元 / 加元	1.0326-1.0779	1.0642	0.22%

外币兑港元汇价

美元	7.7623-7.8088	7.7665	-0.53%
欧元	10.8588-11.4370	11.1665	-2.88%
日圆(100日圆兑港元)	7.1848-7.4905	7.3865	2.83%
英镑	13.6550-14.4598	14.0480	-1.65%
加元	7.2433-7.5083	7.4268	-0.26%
澳元	6.1268-6.6720	6.2755	-6.99%

利率

美元1个月	2.4856-3.9263	3.9263	1.44厘
3个月	2.8100-4.0525	4.0525	1.24厘
6个月	3.0013-3.9813	3.9813	0.86厘
港元1个月	1.7800-4.8293	4.3571	2.48厘
3个月	2.1150-3.7966	3.6641	1.41厘
6个月	2.2136-3.5007	3.5007	0.98厘
美国债券10年期	3.41-3.87	3.82	-0.01厘
美国债券30年期	4.04-4.42	4.31	-0.12厘

金价

黄金(伦敦)(美元/盎司)	742.90-919.30	869.95	4.61%
九九金(香港)(港元/两)	6905-8275	8275	6.38%

(注)波幅以收市价计算。

本快讯的资料仅作参考，并不构成任何专业投资建议、意见或任何保证，且有关内容可能随时更新。对任何人士因直接或间接使用此等资料及内容所引起的可能损失或损害并不承担任何责任。



经济 指标

	04/08	05/08	06/08	07/08	08/08
美 国					
非农业职位增长 (万)	-6.7	-4.7	-10.0	-6.0	-8.4
失业率 (%)	5.0	5.5	5.5	5.7	6.1
工业生产 (较上月±%)	-0.5	-0.1	0.2	0.1	-1.1
全国采购经理指数	48.6	49.6	50.2	50.0	49.9
非制造业采购经理指数	52.0	51.7	48.2	49.5	50.6
零售额 (较上月±%)	0.2	0.8	0.1	-0.5	-0.3
会议局消费信心指数	62.8	58.1	51.0	51.9	58.5
消费物价指数 (较上年同期±%)	3.9	4.2	5.0	5.6	5.4
欧 罗 区					
制造业PMI	50.7	50.6	49.2	47.4	47.6
服务业PMI	52.0	50.6	49.1	48.3	48.5
失业率 (%)	7.3	7.4	7.4	7.4	7.5
零售额 (较上月±%)	-0.2	0.6	-0.8	0.1	-
工业生产 (较上月±%)	0.9	-1.9	-0.2	-0.4	-
消费物价指数 (较上年同期±%)	3.3	3.7	4.0	4.0	3.8
M3货币供应增长 (年率%)	10.3	10.0	9.5	9.1	8.8
日 本					
私人机械订单 (较上月±%)	-5.3	4.9	5.5	-6.6	-
失业率 (%)	4.0	4.0	4.1	4.0	4.2
工业生产 (较上月±%)	-0.2	2.8	-2.2	1.3	-3.5
住户开支 (较上年同期±%)	-2.7	-3.2	-1.8	-0.5	-4.0
全国消费物价指数 (较上年同期±%)	0.8	1.3	2.0	2.3	2.1
M2货币供应及存款证 (较上年同期±%)	1.9	2.1	2.2	2.1	2.4

本快讯的资料仅作参考，并不构成任何专业投资建议、意见或任何保证，且有关内容可能随时更新。对任何人士因直接或间接使用此等资料及内容所引起的可能损失或损害并不承担任何责任。