

本报暨中国企业研究院、中国企业十大新闻评选活动组委会共同推出

环球财经一周新闻榜(2011.12.6—12.12)

前瞻



关键一周: 从“默科齐”五天三晤说起

禾晓

2011年12月5日至9日,成为决定欧元区命运的关键5天。从12月5日的法德领导人会晤,到同月9日的欧盟峰会,期间德国总理默克尔与法国总统萨科齐每次会面作出的决定或将左右欧元区未来的走向。短短一周内,默克尔和萨科齐为化解欧债危机三度频繁露面,以至于有媒体专门为其二人创出了一个新名词——“默科齐”。

随着欧盟峰会的落幕,德法两国成为大赢家,这间接地证明了德国总理默克尔和法国总统萨科齐经过多年磨合,合作日益炉火纯青,此次更以互补缔造双赢。

“默科齐”的感情,确实与当初大有不同。而就是在这种默契感情的配合下,两人所力推的新财政政策成为新一届欧盟峰会的主导意见。在处理危机的过程中,萨科齐和默克尔总摆出并肩作战的姿态。但在分析人士看来,两人关系并非并驾齐驱,更像是三轮摩托车上的骑手和乘客。德国驾驭车辆,法国坐在最醒目位置指挥方向,“这样的组合不仅隐藏了德国的实力,也暗含了法国的衰弱。”

来自欧盟的经济数据显示,从1974年以来,法国就没有出现过预算盈余。在欧元区所有享有AAA信用评级的国家中,法国的债务规模和赤字比例最高。但站在布鲁塞尔的萨科齐依然表现出欧洲领袖的范儿。

在前行过程中,法德并非总是意见一致。1万亿欧元的欧洲金融稳定基金并非现成,需要融资。萨科齐希望通过欧洲央行融资,默克尔明确反对,坚持要保证欧洲央行的独立性。欧洲金融稳定基金行政总裁克劳斯·雷格林也认为,欧洲金融稳定基金的杠杆化操作方法“简单而透明”,基本原理与住房贷款的杠杆效应相似,但如果对欧洲央行注资的话,会带来通货膨胀问题。

此外,在债务危机涉及的欧洲银行中,法国德克夏银行首当其冲,萨科齐提出将这一事态纳入欧盟议程,默克尔的态度却是“哪国银行出了事,哪国政府自己管”。人们发现,每当出现分歧,最终占上风的往往并非萨科齐。

不久前,当法国主权信用和银行业务都遭遇市场攻击时,法国《世界报》问默克尔:此种情况下,和萨科齐的伙伴关系是否还能平等?默克尔笑而不答。相比之下,10月27日的电视访谈中,萨科齐对默克尔的评价却有些深意,他说,德国人动脑子,我们作决定。

两人呼吁在欧盟条约中纳入新规,以确保成员国维持财政纪律,并且不出所料的要求欧盟首脑每月聚首一次,简直像是试图介绍生意给承办会议活动公司,以此来重振欧洲。

也许最重要的是,两人同意废弃前让民间债权人在今后全部救援行动中分担亏损的协议。希腊债券持有人仍会面临50%的减计,但就此打住,从今后,欧洲债务损失都将全部由纳税人承担。

当然,未来援助行动还是有可能让银行及其他欧洲公债持有人共担损失,但鉴于这次希腊经验所引发的强烈不满,最好别抱什么期望。这个政策大转变可谓明智,但同时也是莽撞又令人深感绝望。因为让所有援救负担由公共资金买单,默克尔与萨科齐做到的只是更加凸显欧洲财务状况有多么脆弱。

根据报道,标准普尔将警告所有欧元区17个国家未来三个月都有评级遭降的危险,这完全合理,因为如果要让民间债权人免于分担亏损,这只会增加较高评级国家的负担,这些国家现在将要承担更多亏损,而这可能终究又会累及到它们所支援的弱国,这就是为什么德国、奥地利及芬兰对出手援救的可能性感到深恶痛绝的原因。

但是如果有人问:欧元区会死吗?则当我们看到在欧洲峰会上被孤立一边的卡梅伦就知道:不会。此次峰会的积极作用就在于重塑财政纪律,恢复市场信心。它使市场和欧央行相信,欧盟和各国政府都在竭尽全力加强财政纪律,努力扫除往日政治博弈造成效率低下的阴霾,为欧央行发挥更大的作用做好铺垫。那么,接下来加强金融救助、稳定金融市场也就成为各方的顺势之举。

总之,欧盟国家知道他们必须保住欧元,否则对政治经济造成的影响难以想象。而关键一周的意义在于整个事态在向危机解决的方向前进,为从根本上解决欧盟的机制问题奠定了基础。但这也并不是说所有的问题都已经解决,目前欧债危机仍处于第二阶段——银行业危机,无论是欧洲银行被动收缩导致资金回流和信贷减少、边缘国家乃至匈牙利融资成本上升,还是法国可能被调降评级等等这些事件都有可能给脆弱的欧元区带来冲击。面对危机与机遇,欧洲人必须要回答,欧洲一体化到底要向哪个方向去。

预报



12月13日

法国和英国发布11月份消费价格指数。
美国发布11月份商业零售额数据以及10月份企业库存数据。

12月14日

美联储发布最新利率决议。
日本公布10月份工矿业生产数据。
欧盟统计局公布欧元区10月份工矿业生产数据。
英国公布11月份失业率。

12月15日

日本央行公布第四季度日短观调查结果。
欧洲央行发表月度报告。
世界贸易组织部长级会议在日内瓦举行。
欧盟统计局公布欧元区11月份消费价格指数。
美国公布11月份批发物价指数、第三季度经常项目收支数据以及上周初次申请失业救济金人数。

12月16日

欧盟统计局公布欧元区10月份贸易收支数据。
美国公布11月份消费价格指数。

中国入世十年开放战略惠及全球



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:中国加入世界贸易组织10周年高层论坛12月11日上午在人民大会堂举行。国家主席胡锦涛出席并发表重要讲话。胡锦涛强调,面对新形势新要求,中国将坚持以更广阔的视野观察世界、观察中国,实行更加积极主动的开放战略,拓展新的开放领域和空间,完善更加适应发展开放型经济要求的体制机制,提高开放型经济水平和质量,更好地以开放促发展、促改革、促创新。

点评:加入WTO不仅是过去30多年来中国经济最重大的历史事件之一,也是世界性的历史事件之一,它打开了参与全球经济一体化的大门。中国全面享受世界贸易组织成员权利,经济发展获得了良好外部条件,同世界各国在经济、贸易、科技、文化等领域交流合作的广度和深度不断拓展。中国货物贸易额的全球排名也由第六位上升到第二位。

欧盟峰会就新财政协议达成一致



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:欧盟峰会在9日凌晨取得突破,欧元区17个成员国以及6个未加入欧元区的欧盟国家将缔结政府间条约,强化财政纪律。此举意味着欧盟成员国放弃通过修改《里斯本条约》来强化财政纪律,而是选择另立条约,推动欧元区向着财政联盟方向迈进。此外,虽然欧盟各国未能就欧元区共同债务问题达成协议,但将继续加以研究。

点评:新财政协议将使欧元区国家财政经济走向更加一体化的道路,从根本上避免欧债危机蔓延,从而重建金融市场对欧元的信心,这一点在隔日大涨的欧美股市上就得以体现。然而欧债危机冰冻三尺非一日之寒,随着新一轮欧债到期的来临,解决欧债危机的时间已相当紧迫,仅凭一场峰会就想解决所有问题看来也属盲目乐观。

标普连续第三日出手



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:国际评级机构标准普尔(简称标普)12月8日展开了第二轮银行评级调整行动,下调了五家北美银行的信用评级。这是继周一宣称将包括德国、法国在内的15个欧元区国家列入信用评级负面观察名单,上周二又宣布考虑调降欧洲金融稳定基金(EFSF)的评级后,标普连续第三日密集出手。

点评:赶在9日的布鲁塞尔欧盟峰会之前密集出手,标普显然想给欧洲一个下马威,旨在倒逼欧洲领导人给出实质“救市”方案。从这一点上来说,标普似乎做到了。正如德国财长朔尔茨之前表示,标普一系列的举动对欧盟峰会而言是利好,更加表明峰会只许成功,不许失败。但是,另一种声音则指责标普是危机的助推器,称其评级越来越具政治性。

2011年俄罗斯外流超850亿美元



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:俄罗斯财政部部长西卢安诺夫(Anton Siluanov)近日预计,2011年俄罗斯的资本净流出量将超过850亿美元。今年以来俄罗斯已有640亿美元资本外流。未来几个月,资本外流趋势可能还会加强,目前俄罗斯卢布的汇率已较今年最高点下跌15%以上。

点评:出于避险及对近期的欧洲财长峰会乐观预期,近来资金大举撤出新兴经济体国家,返回欧美,除了俄罗斯,近期印尼、泰国,包括中国等新兴经济体国家也成为货币贬值的重灾区,但尽管欧美经济近期有所复苏,但短期内复苏的脚步却非常缓慢,随着欧债问题的稳定,外资热钱重回发展快速的新兴市场经济体只是早晚的事。

泰国洪灾经济损失逾420亿美元



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:泰国总理英拉8日称,泰国近期的洪灾淹没了多个省份,其中包括曼谷的部分地区,造成财产和收入损失共计大约1.3万亿泰铢(约合422.4亿美元)。据悉洪灾对泰国国内经济造成严重影响,特别是对今年第四季度经济造成影响,生产中中断导致制造业产出大幅下降。

点评:尽管这场泰国半个世纪以来最严重的洪水已经逐渐消退,但洪灾造成至少600人丧生,多个工业区被淹,许多工厂停产,经济遭受重创。作为全球产业链的重要一环,泰国洪灾严重影响汽车、电脑配件、农产品等多条产业链。据亚开行一位官员表示,泰国洪灾对亚洲生产网络的冲击程度,可能超过3月份日本特大地震、海啸及核泄漏的影响。

京都议定书第二承诺期决定实施



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:经过近两周“马拉松式”的谈判,《联合国气候变化框架公约》第17次缔约方会议暨《京都议定书》第7次缔约方会议当地时间11日凌晨在南非德班闭幕,大会通过决议,建立德班增强行动平台特设工作组,决定实施《京都议定书》第二承诺期并启动绿色气候基金。

点评:喧嚣了半个多月的德班终于归于平静,但气候谈判的漫长旅程并未结束。在气候问题上,发达国家和发展中国家的立场似乎永远是对立方,尽管在中国和印度等为代表的坚持下会议取得重大进展,然而由于发达国家缺乏政治诚意,致使“巴厘路线图”的谈判仍未完成。未来,气候问题仍将左右着人们的眼球,因为它不光事关各国的经济,还事关人类的生死存亡。

人民币对美元9度跌停

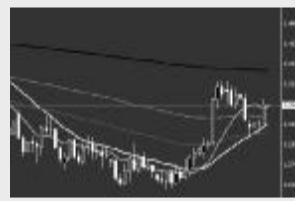


关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:12月12日,人民币对美元即期汇率再次跌停,连续9日的下跌之势引起了业内对人民币汇率的极大关注。中国外汇交易中心的数据显示,12月12日人民币对美元汇率中间价报6.3297,较前一日上升55个基点,按照当天的外汇牌价计算,跌停点为6.3613,这是连续第9个交易日触及交易区间下限,为3年来首见。

点评:上一次出现类似的人民币连续跌停现象,还是在2008年金融危机爆发后。而这一次,欧债危机的爆发再次让全球资本出现大逃亡现象。但是,中国经济发展良好,适当的经济增速下滑反而正应了国家结构调整的要求。有专家指出,人民币单边升值的故事已经结束,我国贸易已经进入基本均衡的区间,不必过于悲观和惧怕。

欧洲央行降息25个基点



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:欧洲央行12月8日宣布,将基准利率(主要再融资操作利率)下调25个基点,至1.00%,符合市场预期。据悉,本次降息是德拉吉接替特里谢以来的第二次降息,第一次是在11月3日,降息25个基点至1.25%。连续两次降息表明,欧洲央行已完全扭转了今年上半年趋紧的政策,其政策正在进入一个宽松期。

点评:事实上,欧洲央行的降息行为早在一些机构的预料之中,只是降息的幅度有所偏差而已。本月5日,评级机构标准普尔把包括德国和法国在内的15个欧元区国家的主权信用评级列入负面观察名单,6日,又进一步警告可能下调欧洲金融稳定工具的评级。显然,标准普尔的警告想迫使他们出台更为激进和有效的方案来解决欧债危机。果然,消息出炉,欧美股市当天应声而涨。

全球超70%反补贴调查针对中国



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:据商务部统计,中国已成为全球反补贴调查的最大目标国,全球70%以上的反补贴调查针对中国,地方政策已经成为主要成员方质疑中国补贴政策的关注点。与此同时,技术性贸易壁垒和绿色壁垒持续升温。

点评:过去是美国、是欧盟,现在则是巴西、埃及、阿根廷、印度等国也纷纷加入,当众多矛头指向中国的时候,恰恰说明中国的经济还有“高人一筹”之妙处,所以中国企业不必太灰心,反而要“有的放矢”地提高自己的应对能力。要知道,对中国商品频繁采取贸易保护措施,受损的不仅是中国也包括这些国家本身。

巴菲特逆势投资太阳能电厂



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:股神巴菲特旗下的中美能源控股公司7日宣布,向一家位于美国加利福尼亚州南部的太阳能发电厂投资20亿美元。中美能源与美国第一大太阳能设备公司签订协议,收购其价值超过20亿美元的托珀兹太阳能发电厂。据称,该厂投产后将是世界上最大的太阳能项目之一。

点评:如果将巴菲特此次的投资视为“新能源”产业的冬天即将结束,那不免为之过早,欧债危机之下,即便太阳能光伏企业的股价暴跌也不能让巴老爷子此时去捡这个漏。之所以收购托珀兹太阳能发电厂,是因为在他的眼里,托珀兹更像一份“公共事业”,他说投资公共事业不能致富,但可以守财。这或许就是巴菲特对时下经济最准确的定义。