

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(2011.12.19—12.26)

韩国股市因金正日逝世大跌



关注指数:★★★★★

传播指数:★★★★★

事件:据新华社首尔12月19日电,朝鲜最高领导人金正日逝世的消息传出,引发朝鲜半岛地缘政治风险上升,受此影响19日韩国股市暴跌。当天收盘时,韩国首尔股市综合指数(KOSPI)下跌63.03点,报收1776.93点,跌幅达3.43%。创业板市场高斯达克指数则大跌26.97点,收于477.61点,跌幅达5.35%。受此影响,本已疲软的亚太股市全线下跌。此外,首尔外汇市场韩元疲软。

点评:人们看到了市场反应的高度灵敏。朝鲜领导人金正日的突然逝世,引发朝鲜半岛地缘政治风险上升,市场的担忧心理骤然加剧从而导致韩国股市的暴跌。而在欧债问题、伊朗问题等依然没有任何进展的情况下,这一现象引起的连锁反应则加剧了市场的紧张局势,本轮全球经济变局及走向变得更加复杂、剧烈,颇为世人关注。

欧洲央行天量注资救急不治本



关注指数:★★★★★

传播指数:★★★★

事件:欧洲央行本月21日首次就三年期再融资操作计划进行了招标,500多家欧元区银行的总投标额度超过4890亿欧元,远高于此前预期。此次欧洲央行豪掷4890亿欧元,为欧元区银行业派发年终“红包”,主要目的是帮助各商业银行偿还明年初即将到期的约2300亿欧元到期贷款,保障银行业继续向实体经济提供信贷的能力,同时缓解信用恐慌,稳定市场情绪。

点评:面对欧债肆虐,市场普遍将欧洲央行视为欧元区的最后一根“救命稻草”,此次天量注资,短期来看对于缓解银行业流动性困境,降低欧洲银行业破产风险将起到明显作用。但长期而言,单凭欧洲央行“输血”,恐难彻底化解欧洲银行业融资困境。随着2012年欧元区银行业新一轮融资需求的到来,欧洲央行届时恐又将显得力不从心。

日拟购中国国债 助推人民币国际化



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★★

事件:《日本经济新闻》20日报道,根据中日两国提议的双边货币和金融协议,日本将可能购买中国政府发行的人民币计价债券,总规模可能达100亿美元。分析人士称,此举显示人民币在国际化道路上又迈进一步。报道称,中国政府外汇储备当中包括日本国债,通过互持债券,中日两国可以更加方便地交流债市以及其他领域的金融发展信息。

点评:日本首相野田佳彦于本月25日和26日访问中国,100亿美元的计价债券是不是为这次访问的圆满成功而做的铺垫还不得而知,但不可否认的是,尽管此前日本声称依然“信任”美元,明眼人还是从其谋求外汇基金多元化的策略转变中嗅出了个中滋味。全球经济增长的放缓使得美国和欧洲利率水平接近历史最低,而人民币计价产品虽然也存在波动但却吸引着越来越多关注的目光。按世界银行的断言:未来人民币将在国际金融体系中发挥更大作用。

奥巴马签署薪资税减税延期法案



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★

事件:在长达数月的两党恶斗之后,美国国会23日终于在圣诞假期前一刻通过将薪资税减税政策延长两个月的法案,这标志着民主党和共和党围绕减税政策的交锋暂时告一段落。据悉,由于原先的方案将于年底到期,如果不能及时延长,明年约1.6亿美国人的薪资税将上涨,另有200万长期失业者的救济金也将中断。

点评:圣诞节前的完美收官,让美国总统奥巴马收获了一个轻松假期。在奥巴马眼里,美国经济仍然脆弱,而且会受到欧洲经济动荡的损害。美国经济需要更多支持,以推动消费加快复苏。他认为,“现在不是踩刹车的时候,而是加油的时候”。奥巴马的亲民政策让他赢得了更多选民的支持,最近的一项民意调查结果显示,美国总统奥巴马的支持率升至近50%,创下近半年来的新高。

美国批准纽交所与德交所合并



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★

事件:美国司法部12月23日宣布有条件通过纽约泛欧交易所集团(纽交所)与德意志交易所(德交所)合并交易的反垄断审批。美国司法部同时要求德交所旗下国际证券交易所必须剥离其所持的美国第四大证券交易所运营商Direct Edge公司31.5%股权。据悉,两家交易所均同意此项提议。目前这项交易还需要寻求欧盟委员会的批准。

点评:因为两家交易所合并后将成为世界上最大的交易所,所以面临垄断质疑。如今虽然美国司法部批准了德交所以90亿美元收购纽交所,但这笔交易在欧洲仍然面临重大监管障碍,欧盟能否批准收购还充满变数。然而有专家认为,美国是全世界最好的证券市场,通过和纽交所的合并,可能创造一个更好的交易平台来提振欧洲市场。而这,也是欧洲目前最需要的。

欧盟“强征”航空碳税或引发贸易战



关注指数:★★★★★

传播指数:★★★★★

事件:欧盟最高法院(ECJ)21日正式宣布,美国航空运输协会以及3家美国航空公司联合起诉欧盟2012年1月1日起征收碳排放税(ETS)的案件败诉。判决中指出,欧盟征收碳排放交易税的指令适用于所有航空企业的法律效力。这项法案一经宣布便遭到欧盟以外多国航空界的强烈反对。目前已经有41个国家表示反对,航空业贸易战火一触即发。

点评:“雁过拔毛”这句中国成语,如今被欧盟发挥得淋漓尽致。对于欧盟打着保护环境而征收的碳税,大多数国家认为这是“打着‘节能减排’的幌子为自己创收”。让人不舒服的是,航空公司被纳入计算的是全程碳排放量,而并非在欧盟境内的碳排放量。把其他国家的领空也收入囊中,也难怪引发全球人的愤怒。果真如此,“以牙还牙”的贸易战将在所难免。

标普下调匈牙利信用评级至垃圾级



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★★

事件:国际信用评级机构标普12月21日再次下调匈牙利信用评级一个级别,将匈牙利的长期与短期本外币主权信用评级从BBB-/A-3降至BB+/B,前景定为负面。标普在当天发表的声明中称,匈牙利政策框架体系的可预测性进一步削弱,伤害了匈牙利的中期经济增长前景。如果匈牙利能获得国际货币基金组织(IMF)的援助,将有助于其增强政策可信度。

点评:虽然评级机构在欧债危机中有推波助澜的嫌疑而频遭指责,但其针对匈牙利的判断则很难让人作出落井下石的结论。由于IMF援助条件严苛,匈牙利曾经在2010年终止了续签援助协议的请求。如今再向IMF行“乞讨”之举,则非常容易让人们作出这样的推断:匈牙利将是继希腊、爱尔兰和葡萄牙之后寻求国际社会援助的又一个国家,而且是第一个被欧债危机拖下水的东欧国家。

英拒绝参与增资 欧盟期待新援手



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★

事件:因英国拒绝参与欧盟向国际货币基金组织(IMF)增资2000亿欧元的行动,欧盟仅作出欧元区国家向IMF提供1500亿欧元双边贷款的决定。其中包括欧元区外的捷克、丹麦、波兰以及瑞典也将参与上述增资行动。与此同时,欧盟方面期待中俄等新兴经济体国家可以出手稳定欧元的“救助火力”。德国财政部长朔伊布勒表示,目前和中国正在进行磋商。

点评:“我们不会参与一个只向欧元区开放的计划,我们需要其他20国集团国家的参与。”一位匿名的英国政府人士的表态断了欧盟想要英国参与注资IMF的所有幻想,无奈,它只得将目光转向那些新兴经济体国家:“尽管欧元区17国财长同意向IMF提供1500亿欧元的双边贷款,欧盟还欢迎其他财力雄厚的IMF成员国的支持,以保障全球金融稳定。”欧盟财长日前如是说。

日连续两月贸易逆差 欧债拖累亚洲



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★

事件:日本财务省21日公布的贸易统计初值显示,11月贸易收支为逆差6847亿日元(约合558亿元人民币),连续两个月呈现逆差,并创出同期新高。主要原因是受全球经济减速和泰国洪灾影响,以半导体和数码相机为主的出口减少。欧债危机造成的全球贸易低迷对亚洲经济的影响也逐渐显现。日本经济受到影响也在所难免。

点评:欧债危机造成的全球贸易低迷使日本出口受挫自然不出意外,事实上,这一现象在其强震核灾和泰国洪灾造成的冲击后就已显现,再加上日元升值,要想躲避这一系列的负面因素还真有些令其勉为其难。值得欣慰的是,受内需坚挺和重建需求带动,日本大型非制造企业的景气判断指数强于预期,且新兴市场国家经济也有望回暖,日本经济将或能重返温和复苏轨道。

萨博申请破产保护 中国企业受损



关注指数:★★★★

传播指数:★★★★★

事件:12月20日,在萨博前所有者通用汽车对外界表示并不支持为拯救萨博而提出的最新投资和融资方案之后,萨博汽车决定提交破产申请。法院于当日同意了萨博汽车的申请,宣布萨博汽车破产,并委任了两名破产管理人。这就意味着,来自中国青年汽车以及庞大集团两家车企的重组计划宣告失败,先期投入的资金或将“打水漂”,将直接从之前的投资进入到讨债阶段。

点评:尽管世界范围内的并购失败案例并不少见,但瑞典汽车制造商萨博此刻的就地倒下还是让人联想到了欧债危机的“寒风凛冽”。不幸的是,这次有中国企业与之一起深陷其中。虽然染事者之一庞大汽车声称无论今后谁接管萨博都不会令其4500万欧元的投资血本无归,但显而易见的是,庞大公司上市当日股价重挫23.16%,勇夺“破发王”的壮举,还是反映出市场的极大担忧。

前瞻



寻找欧元区明年咸鱼翻身的契机

■ 龚芳

在为期两年的金融风暴粉碎外界对欧洲经济暨货币联盟(EMU)政治经济的信心后,要谈这一切即将落幕可谓严重操之过急。

但透过笼罩布鲁塞尔数月的暗淡阴霾,目前可隐约耳闻政界高层在私底下谈到,倘若几项不易处理的因素在未来几个月同时发挥效果的话,事情就有可能出现转机。

目前这些想法还只是充斥着各种假设的臆测,况且与找出可能存在的亮点相比,要列出未来可能面临的陷阱及困难仍然要容易得多。

但欧洲央行为银行提供三年期流动性以避免信贷趋紧,意大利及西班牙10年期公债收益率(殖利率)下降,欧元区朝着更紧密的财政整合迈出了第一步,加上市场历经如此长时期危机后兵乏马困,这些都预示未来可能会出现一些舒缓的契机。

富兰克林坦伯顿基金经理莫比尔斯(Mark Mobius)本周甚至为这场风暴落幕的时间定调。虽然是曲高和寡,但也意味着试图判断危机情况的人们或许正在开始转变预期。

“欧洲危机并不像人们想的那么严重和恐怖。”莫比尔斯向巴西报纸Valor Economico表示,他预料到2012年6月时欧洲危机已经结束。他负责管理500亿美元的新兴市场投资。“欧洲国家正在开展磋商,这需要时间。”他称。

欧洲政策当局不够果敢,他们在过去两年已认识到,发表过于乐观的政策声明是极其危险的。但现已进入让欧盟27个成员国中的26个国家支持实施加强财政法规进程以及欧洲央行总裁德拉吉对新“财政协议”持正面看法的事实,已让一些官员拥有可以稍微觉得乐观的空间。

倘若欧央行本周提供的无限量三年期流动性,能协助化解放款冻结局面;倘若葡萄牙、爱尔兰和意大利能继续推进结构性改革,而西班牙也能继续努力;倘若欧元区领导人能利用欧洲援助基金及IMF的协助,最终拿出一个阻断危机扩散的有效方案,且明年初欧洲巨大政府债务得以成功再融资,那么……

“倘若2012年上半年能够不发生任何重大事件,情况就会显得比较好。”欧元区一位高级决策官员表示。

官方看法暂时也是如此。 “前路漫长,超过我们的预期,”欧洲理事会主席范龙佩(Herman Van Rompuy)本周在一个视频信息中表示。

“但毫无疑问,现在有一股以联盟方式向前推进的政治意志。我们有道德责任要持续这项使命。”他同时宣布欧盟领袖将于2012年1月30日举行第17次应对危机峰会,这次将关注成长策略。

信心好转的一个明显迹象是,外交人员及欧盟官员们不再那么肆无忌惮地谈论欧元区瓦解,两个月前欧元区瓦解的可能性还挂在每个人嘴边。

虽然希腊仍是一大忧患,但对遵守新财政规定的承诺,已重新带来一股团结感。

外交人士表示,针对财政协议细节的首场高层会议于本周召开,场面一团混乱,欧元国家和非欧元国家之间存在着明显的紧张情绪。

但似乎有股真诚意愿,让17个欧元国家及9个非欧元国家继续一起推动更严格的预算赤字及债务规定,各方正在加紧努力争取英国加入,德国及欧盟当局都非常希望英国加入。

针对这项财政协议及争取英国加入的必要性,一位欧元区外交官称,“如果看看这份政府间协议,我看不出为何无法扩大至27个国家,整合回归到欧盟层面。”

“这将是一场极为微妙的互动,没有能够成功地把握,但各方都在作出努力,如果设法让27国支持协议,而非26加1,那么将是2012年的良好开端。”

一位直接参与解决欧债危机的资深欧盟(EU)官员表示,“我们正在采用多管齐下的策略,以把新的财政框架、更热切的政治承诺及更大的防火墙结合在一起。”

“我并不是说我们已经实现了上述目标,但目前已是万事俱备,仅需践行而已。”

尽管人们听到了此类正面的私下言论,但没人愿意过分乐观地看待前景。前行中途至少还会遭遇两片阴云:欧元区经济状况及法国总统大选。

市场预计欧元区将于明年第一季陷入衰退境地,这将令受困国更难以使本国财政有序化。

法国总统萨科齐(Nicolas Sarkozy)将面临选举大考,民意调查显示他将在大选中落败。

萨科齐在明年4月22日大选来临前如何施政、法国AAA信用评级等在大选前命运如何以及欧元区两大经济体——法国和德国如何处理好此间的分歧,或许将决定欧元区的未来。

上文提到的欧元区外交官称,“法国和德国就好像两只正在互相顶角的公牛。”这位官员还强调说,萨科齐和德国总理默克尔将如何将影响对方及最终谁占上风,可能是2012年最无法估量的事件。

预报



12月27日

日本发布11月份新开工住房数据。
日本央行公布11月中期及月末两次货币政策会议记录。

12月28日

美国公布上周原油库存数据。
日本公布11月份失业率、家庭消费支出数据、消费价格指数、零售业销售额及当月工矿业生产数据。

12月29日

德国公布12月份消费价格指数初值。
韩国公布11月份工业生产数据。
美国公布上周首次申请失业救济人数、12月份芝加哥采购经理人指数及11月份旧房销售数据。

12月30日

韩国公布12月份消费价格指数。
意大利公布11月份生产者价格指数。