

环球财经一周新闻榜(2012.02.13—02.20)

中国领导人访美力夯经贸“着力点”



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:中国国家副主席习近平本月15日开始的访美之行受到了全世界的广泛关注,美国各大媒体纷纷在显要位置刊登习近平访问美国的报道,均认为此访“不同寻常”且对未来的中美关系具有重要意义。据悉,除双边关系、亚太战略及朝鲜、叙利亚问题等国际事务外,双方还就中美贸易、人民币汇率和经贸合作等问题展开了讨论。其中,经贸往来是构建双方利益共同体的“着力点”。

点评:用中美关系发展的见证人基辛格的话说,“当习近平进来的时候,你就知道一个大人物到了。”而这位“大人物”15日在出席中美企业家座谈会时指出,中美企业家应把握机遇,把众多合作潜力全面转化为互利共赢的实际成果,深化经贸在两国关系中“压舱石”和“推进器”的作用,推动两国贸易和投资朝着更加平衡的方向发展。对于习近平副主席寄予两国企业家的厚望,美媒予以热议。

财长会议降格让希腊苦等救命钱



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:由于希腊仍无法满足国际救助方提出的全部条件,欧元区决定将原定于15日在布鲁塞尔召开的财长会议“降格”为电话会议,这意味着第二轮援助希腊协议的批准将被延迟至最早于20日举行的下次欧元区财长会。欧委会货币委员雷恩警告说,留给希腊的时间已经不多。不过,希腊财长表示所有问题将在欧元区财长电话会议之前得到解决。由此可见,为了得到“救命钱”,希腊正全力冲刺。

点评:尽管欧元区财长会议“降格”为电话会议,但投资者不为所动,隔日全球金融市场涨声一片,中国人民银行行长周小川也在北京表示,中国对于欧盟解决当前的经济危机和主权债务危机充满信心,也会通过IMF和欧洲金融稳定机构等渠道更多地参与解决欧债问题。对此我们看到,尽管一拖再拖,但希腊违约问题的出现是谁也不愿意看到的,仅此一点,就值得市场预期。

欧盟放软话称碳税“灵活征收”



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:在各方压力之下,继欧盟气候行动司司长德贝克后,又一名欧盟官员在航空碳税问题上发出了放松的信号。13日,欧盟交通专员卡拉斯(Slim Kallas)在新加坡航空展开幕前表示,欧盟愿意在碳排放交易体系上采取灵活方式征收碳排放税,但不会迫于压力而放弃该项目。他称,如果能看到一个足够雄心勃勃的全球性解决方案,欧洲可以在目标及相关机制上灵活处理。

点评:尽管欧盟迫于压力表示愿意采取更为灵活的方式征收碳税,但卡拉斯也说了,其灵活性是有限的,征收碳税不能暂停。这就让国际航空运输协会(IATA)总干事汤彦麟很为难,因为之前他虽然说过应该推行一套规范航空业的全球性计划来替代欧盟的碳税计划,但这份宏大的计划到底该从何下手大家猜想连他自己也不知道。唯一知道的是,目前除了中国和美国,印度政府同样也发出了号召,令其航空公司不得向欧盟提交有关碳排放数据。

世行行长佐利克声明将于6月离任



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:世界银行15日发布声明说,行长罗伯特·佐利克今年6月30日五年任期届满时将离任。声明说,佐利克已于当天早上告知了世界银行执行董事会这一决定。佐利克在声明中说,他很荣幸能领导世行这样一个拥有众多优秀人才的世界级机构。在6月30日任期结束后,他将专注履行行长职责,高效推进世行的政策和项目。

点评:佐利克的离任标志着一场新职位争夺战即将开启,虽然世行行长职务传统上由美国人保留,但是最近几年新兴国家的崛起,可能会对该职位发起竞争。目前有舆论认为美国国务卿希拉里·克林顿、财长盖特纳和前白宫首席经济学家萨默斯可能竞争这一个职务。但希拉里的旋即婉拒声明,让盖特纳·萨默斯的前景陡然变得光明起来。据悉,曾执教哈佛大学的萨默斯已向白宫表达了执掌世行的兴趣。

穆迪下调欧元区六国信用评级



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:继标准普尔和惠誉之后,国际评级机构穆迪13日夜间终于也对欧洲出手,下调了意大利和西班牙等欧元区6国的主权信用评级,并将英国、法国等主要欧洲国家的评级展望降至负面。穆迪说,作出这些评级决定是由于担忧欧洲是否有能力实施改革以解决债务危机、是否有充足的资金去克服债务危机。之后,穆迪还将对欧洲114家金融机构的不同评级列入负面观察名单。

点评:鉴于此前标普和惠誉对欧元区已相继出拳,此次穆迪下调欧洲6国主权信用评级并未给市场带来巨大冲击,一来因为市场在去年第四季度已经大致消化了欧元区的诸多利空消息,二来欧洲央行去年底为市场注入流动性,大大提振了市场信心。但尽管如此,降级所透露出来的一些新信息依然令人担忧,尤其是西班牙的评级被下调至与意大利同一级别以及英国的AAA评级首次受到警告。

中欧领导人会晤商讨欧债危机



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:第十四次中欧领导人会晤14日在北京人民大会堂举行,中国国务院总理温家宝与欧洲理事会主席范龙佩、欧盟委员会主席巴罗佐共同出席。双方领导人就世界局势、中欧关系等广泛议题深入交换了看法并达成共识,并发出了中欧携手应对危机、深化伙伴关系、促进中欧各自发展以及世界经济强劲、可持续发展的明确信息,为中欧关系发展注入了新的动力。

点评:当欧债危机在欧洲大地上肆虐时,中国所伸出的援助之手,在欧盟两位领导人看来就如同金子般珍贵。正如中国总理温家宝所言,中国支持欧方应对债务问题的意愿是真诚坚定的。中方支持欧盟加强财政纪律,希望欧方向外界继续传递明确、有力的积极信息。中方已经做好了加大参与解决欧债问题力度的准备。对此,巴罗佐甚至引用了这样一句中国名言来抒发感情:四海之内,皆兄弟也。

伊朗断油上演“罗生门”



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:2月15日,伊朗官方电视台发布消息,作为对欧盟制裁的回应,伊朗开始停止向欧盟六国出口石油。然而伊朗石油部及外交部随即否认了这一报道,伊朗石油部发言人表示,“如果我们做了这样一个决定,那将会由伊朗最高国家安全委员会宣布。”但由于此前新闻由伊朗官方电视台,全球媒体与市场都做了反应,目前尚不清楚是伊朗内部变卦还是系其官方电视台行为。

点评:如果说伊朗自导自演了一出谎言的“罗生门”,那他们的目的可谓达到了:对于一日之内发出的两种不同声音,一方面混乱了国际社会的视听,同时也直接导致了15日国际油价的上浮震荡。事实上,自欧盟宣布7月将制裁伊朗石油出口之后,伊朗的反应就非常强烈,一怒之下给欧盟点儿“颜色”看看也不是没可能。但这只是表面,真实的伊朗是想赶在欧盟之前先下手为强。目前看来,这个目的也达到了。

奥巴马提交2013财年预算案



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:13日,美国总统奥巴马向国会递交了总规模为3.8万亿美元的2013年财政预算提案。根据这份预算案,美国财政赤字在连续3个财年超过1万亿美元大关之后,有望于新财年重回万亿美元之下。引人注目的是,奥巴马政府在扩大税基和降低整体税率的前提下,将增加联邦政府资金来源的目标锁定在金融、能源等一些大公司身上。此预算案一经公布,立即遭到共和党的抨击。

点评:在美国大选之年,奥巴马欲借向富人“开刀”之举,达到既充实国库力挽美国经济颓势,又以此来赢得广大民众之心的目的,其立意不可谓不高妙。但奥巴马的预算案中矛头直指多个利益集团,且增收多减减少,与共和党的立场针锋相对,这样一份集提振经济与削减赤字目标于一身的预算案能否在国会通过立法,前景不容乐观。有舆论认为,最终极有可能以两党互有妥协的方案收场。

中国去年累计减持美债数额公布



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:2月15日,美国财政部公布了截至2011年12月底的世界各国及地区持有美国国债的状况。其中,12月中国所持有的美国国债总计11007亿美元,位居世界各国之首。但根据公布数据显示,中国去年全年累计减持594亿美元,降幅达5.1%。从去年10月起,中国已连续第三个月减持,减持规模排在去年全年的第三名,但仍是世界各国中美国的最大债主。

点评:在美元长期走贬的预期下,再加上中国对外贸易顺差收窄、外汇储备下降,中国减持美国国债,走外汇储备多元化的道路是大势所趋。有专家指出,尽管中国减少了美债的持有,但实际上减少的部分跟总的持有的美债规模相比非常小,长期来看,继续坚持多元化和适量减少美元资产的持有仍是外汇储备的主要经营原则之一。值得注意的是,日本已连续两个月持有总量过万亿,连续6个月净增持。

欧美批准谷歌收购摩托罗拉移动



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

事件:2月14日,欧盟委员会和美国司法部先后批准了谷歌125亿美元收购摩托罗拉移动的交易案,并确认谷歌在收购完成之后,将继续推广Android(安卓)操作系统,公平授权摩托罗拉相关专利。据悉,通过此次交易,谷歌将获得其超过17000项专利,从而帮助Android系统抵御苹果和微软等竞争对手的专利诉讼。目前此收购案正在等待中国、加拿大等国的反垄断审查。

点评:安卓系统目前在全球市场已占据了5成以上的市场份额,但谷歌却盈利甚微,其原因在于它的硬件方面还不够强大。收购摩托罗拉移动后,谷歌能迅速弥补自己在硬件方面的不足,并将获得一张强大的专利盾牌,以对抗微软和苹果。而对于摩托罗拉来说,从昔日行业的龙头老大到今日连区区5%的市场份额还要跟诺基亚等厂家瓜分,其巨大的市场颓势也不是能靠自己所扭转的。如此说来,二者的合并也算是一个“双赢”。

前瞻



救援资金只是第一步
希腊面临艰巨经济改革

张荻

在中世纪,掌握希腊数学家欧几里得(Euclid)发现的等腰三角形定理,是对某人能否掌控更艰难事务的测试,希腊本周就面临这样的测试。

对央行流动性举措的反应不一

希腊必须向欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行保证三件事情:施行财政整顿,使其债务与国内生产总值(GDP)之比走上可持续发展之路,到2020年时降至120%;4月大选后希腊政界必须恪守削减预算的承诺;3月20日前完成与民间债权人的2000亿欧元债务互换,这也是希腊偿还145亿欧元债务的最后期限。

财政官员表示,希腊政府只有满足这些条件,才能从欧盟和IMF获得第二轮国际救援贷款,以避免无序违约。扫清了这个障碍,将为希腊进行更为艰巨的经济改革铺平道路,而这个任务比迄今采取过的所有措施都要艰难百倍。

经济改革的紧迫性显而易见。最新数据显示,希腊经济正如自由落体般下滑,第四季GDP较上年同期萎缩7%。经济学家预计2012年经济会出现相似的萎缩,失业率为21%,25岁以下的青年人有一半没有工作。

美国哈佛大学公共政策教授、曾担任希腊政府顾问的Richard Parker表示,希腊必须对以家庭为基础的商业和零售业进行改革,调整薪资和成本结构,使其主要的工业、旅游业和航运业具有国际竞争力,这一进程可能需要数十年。“因为没有增长计划,希腊面临漫长而暗淡的道路,撙节(削减)计划不是增长计划。”

华尔街分析师指出,尽管希腊可能避免3月发生违约,但其经济情况一泻千里,新资金或只是将其崩溃延缓几个月。北欧政坛也持同样的怀疑态度。德国财长朔伊布勒称希腊是个“无底洞”。希腊人对德国的要求感到愤怒,甚至焚烧穿着纳粹制服的德国总理默克尔的肖像。

“希腊本身及与欧洲其他各国间的政治紧张局势可能达到无法回头的极限。”意大利裕信银行(UniCredit)全球首席经济师Erik Nielsen称。“除非希腊4月选举对赞成改革、赞成欧洲投下支持,否则计划可能在几个月内就脱出正轨,从而使希腊可能意外无序地脱离欧元区。”他对客户发出警告。

各国央行纷推防御举措

与此同时,由于全球经济复苏仍不确定,各主要央行亦谨慎行事。虽然近来美国经济已显现一些实力,就业市场改善喜人,但在欧元区第四季经济萎缩后,欧洲仍濒临衰退。

近几周来部分央行已悄悄再释出大量新资金。欧洲央行去年底向其区内银行注入近5000亿欧元三年期超低利率资金,这个月29日还将再释出更多资金。日本央行及英国央行也通过新的债券购买计划,等同于印钞;瑞典央行上周意外降息;美国联邦储备委员会(FED)上月将维持超低利率的承诺延至2014年底。

Omnis的投资银行家James Rickards说,央行的最新举措是一种可能导致通胀风险的策略,“会吓得我们去支出”。瑞士信贷首席分析师Neal Soss则将其视为明智的投资,可以保证获得微弱的增长。“央行大规模流动性会更好地把金融冲击阻止和隔离在实体经济之外,若果真如此,当前周期性动能的增加将比之前几次更具持续性。”

在加强防御希腊违约风险方面,各国央行也并非单独作战。20国集团(G20)金融决策者近期在墨西哥城举行会晤时,将讨论国际货币基金组织(IMF)要求建立“专款基金”的请求。

IMF希望得到额外的6000亿美元资金,以应对任何更进一步的主权债务危机,若希腊退出欧元区,出现这种危机的风险会非常高。因为美国不愿出钱,IMF正指望那些拥有经常账盈余的国家,特别是中国和海湾国家等新兴经济体出资援助。

一旦这些资金到位,IMF和欧盟才能更好地应对从欧洲南部二线国家蔓延出来的金融风暴。

苛刻条件下改革依然举步维艰

眼下,希腊政府正力争与私营债权人就减记希腊国债票面值的75%达成一致。私营债权人基本同意希腊用发行利率为4%以下的30年期新国债来置换私人投资者持有的希腊国债。按照此计算方法,到2020年希腊负债占国内生产总值的比重将从目前的160%降至120%。另据媒体报道,欧洲央行和欧元区成员国多家央行同意把所持希腊债券置换成新债券,以帮助希腊政府与私人机构最终达成债券互换协议。

但“三驾马车”(欧盟委员会、欧洲央行和国际货币基金组织)为希腊开列的紧缩和结构性改革条件极其苛刻,希腊政府必须继续大刀阔斧地削减薪资和养老金等社会福利以及其它公共开支。这些举措旨在使希腊债务恢复到可持续水平,进而提高其经济竞争力,但对当前希腊经济来说却是“雪上加霜”。

希腊始于2008年的经济衰退已进入第五个年头,去年萎缩6.8%,预期今年还将萎缩4%—5%,目前失业率超过20%,青年失业率接近50%,众多企业纷纷倒闭,商业经营惨淡。经济“造血”功能严重缺失,减赤谈何容易。同时,这些附加条件还严重伤害了众多希腊人的切身利益,因而在希腊引发了此起彼伏的抗议浪潮。

此外,虽然希腊有短暂时避免债务违约,但“希腊退出欧元区”话题已不再是欧洲政坛的禁忌。波兰财长罗斯托夫斯基曾表示,尽管并不希望希腊退出欧元区,但希腊现在退出的危害要比几个月前小,因为欧洲央行已实施了流动性措施。希腊财长韦尼泽洛斯在接受媒体采访时则称,“欧洲一些国家反对希腊继续留在欧元区。”

预报



2月21日
欧元集团会议在布鲁塞尔召开。
欧盟财长会议在布鲁塞尔召开。

2月22日
法国公布1月份消费价格指数。
意大利公布1月份消费价格指数。

2月23日
德国公布2月份Ifo商业景气指数。
美国公布上周首次申请失业救济人数。
欧洲央行委员会会议在法兰克福召开。

2月24日
英国公布去年第四季度国内生产总值修正值。
德国公布去年第四季度国内生产总值终值。
意大利公布去年12月份零售数据。
二十国集团副财长会议在墨西哥城召开。