

环球财经一周新闻榜(2012.03.12—03.19)

美欧日就稀土问题向 WTO 投诉



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 美国总统奥巴马 13 日宣布,就稀土出口问题向世贸组织投诉中国,日本及欧盟也已宣布同样的决定。美日欧将就解除限制与中国展开磋商。据悉,这也是美国、日本以及欧盟首次联手向世贸组织提出申诉,要求仲裁。奥巴马说,新成立的贸易执行部门已经展开了行动。如果问题得不到解决,将要求 WTO 成立专家组加以解决。

点评: 此消息一出,奥巴马的“昭昭之心”便大白于天下。作为世界第二大稀土储藏国,先不说美国按住自己的“粮袋”不用却嫌别人家给的饭菜少有些太过霸道,就算它自家的媒体,这次都觉得奥巴马的出发点实在太过勉强,指摘中国更多地是出于政治原因而已。关键是,当西方和日本因为害怕破坏环境几十年来都不愿开采本土资源时,谁又有理由站出来指责中国因保护环境而采取的行动呢?事实上,中国采取行动的时间不是太早,而是太晚。

惠誉下调英国评级展望至负面



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 美国当地时间 14 日,惠誉宣布,将英国主权债务评级展望从“稳定”下调至“负面”,但维持对英国国债的最高级 3A 评级。惠誉表示,英国政府债务仍然处于较高水平且在继续增长。此外,欧债危机带来的风险虽然降低,但并未完全排除,还有可能卷土重来,英国财政承受更多经济冲击的能力有限。目前,英国预算赤字规模为世界第二高水平,仅次于美国。

点评: 除了欧元区成员国,如今需要直面债务问题的国家名单上又多了一个英国。在国际评级机构惠誉的眼里,因英国应对债务冲击的能力有限,该国正面临失去最高债信评级的风险。这意味着,在未来几年英国失去最高评级的几率超过五成。根据惠誉发布的声明,经济复苏疲软、高债务水平和来自欧洲债务危机的威胁,是该公司决定下调英国评级展望的主要原因。对此,英国财政部则清醒地称,惠誉下调英国评级展望是一个警告,说明英国坚持财政紧缩政策至关重要。

日本获准购入 650 亿元人民币国债



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 日本财务相安住淳 14 日在内阁会议后的记者会上称,中国政府已批准日本政府购买 650 亿元中国国债,今后日本将通过外汇基金特别账户在此限额内逐步投资中国国债。这是中国首次批准主要发达国家购买中国国债。据了解,去年 12 月日本首相野田佳彦在北京会晤中国国务院总理温家宝时,双方就日本政府购买中国国债达成协议。

点评: 作为世界第一位、第二位的美国国债持有国,在金融危机之后,中日双方都开始寻求规避美元贬值的影响。对日本而言,投资中国国债不仅能改变日本外汇储备过度偏重美元的现状,也能促进该国外汇储备多元化发展的需求。而对中国来说,这既是中国首次与主要发达国家签署此类协议,也是第一次允许外国政府购买本国国债,意义非同小可。这显示了中国强大的经济实力使中国国债受到越来越多国家的青睐,同时也是人民币国际化进程中的重要举措。

WTO 上诉机构确认波音获非法补贴



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 世界贸易组织上诉机构日前就欧盟诉美国波音补贴案发布终裁报告,基本维持此前由专家组作出的初裁,确认波音公司获得了巨额非法补贴。报告公布后,欧盟贸易委员卡雷尔·德古特表示,这一裁决具有“里程碑意义”,“表明美国使用非法手段扶持国内产业,阻碍公平竞争”。他表示,美国对波音的巨额非法补贴已给欧盟相关产业造成数十亿欧元损失。

点评: 看来机关算尽也终有失策的时候,美国这次虽没掉进“反倾销”却也掉进了“世贸规则”中。用欧盟委员会一位议员的话说,“世贸组织的此次裁定具有里程碑意义,充分显示美国使用了违法的商业扶持方式。”但事实上,欧盟也是五十步笑百步好不到哪里去,因为世贸组织早在去年 5 月份就对美国诉欧盟非法补贴空客公司的案件作出过终裁,认定空客获得的非法补贴高达 180 亿美元。看来,美国与欧盟只是“互咬”而已,作为中国,反而应该从中嗅出点什么来才对。

中国再暂缓购买 10 架空客 A330



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 欧盟征收碳税引发的后续事件继续发酵。3 月 15 日,继空客中国承认来自中国航空公司 45 架飞机总计 120 亿美元的订单被搁置后,有外电称,中国再度决定暂缓购买空客 10 架 A330 客机。路透社援引两位知情人士的话报道称,中国暂缓购买 10 架由空中客车公司生产的空中客车 A330 远程喷气式飞机,此举是为应对欧盟新推出的航空碳排放税而采取的举措。

点评: 就在空客订单被搁置的同时,空客的竞争对手——美国波音公司却大获其利,其 CEO 波杰称,在近日他访问中国的行程中,波音公司已从中国的几位客户处获得 30 架波音 777 宽体式飞机的新订单。这样的结局显然让空客的心里多有不甘,在它的联手下,法航、英航汉莎航空等九家欧洲航空巨头联名呼吁,要求欧盟停止与那些反对欧盟碳排放交易机制的国家之间愈演愈烈的贸易争端。信中称,欧洲碳排放交易机制将给欧洲航空业带来严重后果,“在目前的经济形势下,欧洲承受不了这样的打击”。

希腊获 IMF280 亿欧元援助贷款



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 国际货币基金组织(IMF)15 日宣布,该组织已批准总额为 280 亿欧元的希腊援助贷款,以支持希腊政府经济改革。约 16.5 亿欧元贷款将立即发放。据悉,这笔为期四年的中期贷款是国际货币基金组织、欧盟等国际救援方达成的总额 1300 亿欧元第二轮希腊救助计划的一部分。另外,欧盟 14 日也正式批准了希腊第二轮援助计划,其将在 3 月 20 日以前发放该计划中的首批资金。

点评: 希腊目前是国际货币基金组织的最大借款成员国。在第一轮救助行动中,国际货币基金组织已向希腊发放约 200 亿欧元贷款。对于本次再度参与救援活动,该机构总裁拉加德认为,在经济衰退和艰难的社会环境下,希腊付出了巨大努力,财政赤字明显减少,但尽管如此,希腊依然面临着巨大挑战。国际货币基金组织希望通过参与新一轮救助计划,帮助希腊应对挑战,提高竞争力,以便继续留在欧元区。

美联储利息会议看好经济前景



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 美联储当地时间 13 日发表对经济前景的最新看法,表示预期今年经济温和增长,但是该机构维持零利率持续至 2014 年的预测。美联储表示:“委员会预期美国经济在未来几个季度保持温和增长,因此预期失业率将逐渐降低。”美联储表示,他们将继续实施 4000 亿美元短债换长债计划,以延长美联储持有债券的平均到期日,此举被称为“扭转操作”。

点评: 美联储发布声明后,美国股市继续上扬,10 年期国债殖利率则是攀升,美元兑主要货币走高,欧元兑美元探至 1.3055 附近。但是,这并不能完全说明美国经济就已由此转好,事实上根据美国国会预算局近日的预测,将在今年 9 月底结束的 2012 财年,美国联邦政府财政赤字将达 1.2 万亿美元,这也意味着美国财政赤字或将连续第四个财年突破万亿美元大关。有专家认为,居高不下的财政赤字已成为美国经济面临的一项严峻挑战。

韩美自由贸易协定本月生效



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 韩国外交通商部日前宣布,韩国和美国自由贸易协定于本月 15 日正式生效。根据双方协定,除人造纤维和农产品外,在协定生效之日起立刻废除关税的商品种类中,韩国达 7218 个、美国达 6178 个;在乘用车方面,美国现行 2.5% 的关税将立刻废除,韩国 8% 的关税将降至 4%,4 年后完全废除。对一些废除关税时有可能产生较大影响的商品种类,双方将保持现行关税。

点评: 历经 4 年 10 个月,韩美自由贸易协定(FTA)终于尘埃落定,对于韩国而言这不啻为一个好消息。韩国对外经济政策研究院认为,韩美 FTA 生效后,韩国在未来 10 年内可增加 35 万个工作岗位,并将国内生产总值(GDP)增速提高至 5.7%,同时有助于降低韩国农产品和水产品的价格。但韩国农林水产食品部也表示,FTA 生效后韩国农渔民收益减少将不可避免,政府将通过减税和财政支援,向农渔业产业提供 54 万亿韩元的扶持。

外资行密集发行人民币债券



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 3 月 13 日,瑞德实业银行(中国)副行长滨康之透露,该行已于 2 月底获得中国央行发行金融债的正式批复,将在全国银行间债券市场公开发行不超过 10 亿元的 2 年期人民币金融债券。“我们正在积极推进相关工作,拟在 3 月底 4 月初发行。市场目前预期可能还会有次降低存款准备金率的动作,我们也在观察,但最晚发债将在 5 月中旬完成。”滨康之说。

点评: 这是继星展中国、华侨中国宣布将发行人民币债券后,又一家外资银行加入其中。2012 年,包括瑞德中国在内,已有四家外资行准备发行人民币债券。这一方面体现了人民币债券价值在不断提升的事实;另一方面也透露出外资银行为了拓展较为稳定的中长期资金来源,通过金融债发行来为今后在中国的投行业务奠定基础的出发点。有专业人士说,投资银行将成为一些外资银行的发展重点,而中国债券市场则是其希望撬动这一业务的切入口。

高盛“文化”遭遇前高管强烈抨击



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件: 高盛集团驻伦敦的执行董事格雷格·史密斯(Greg Smith)14 日在《纽约时报》发布辞职信,并强烈抨击高盛“有毒的、破坏性的”文化,批评公司把客户利益放在次要地位。该信件在华尔街引发了广泛议论,一些与高盛关系密切的人士表达了对这篇文章的担忧。史密斯不是第一个批评高盛为自身利益而牺牲客户利益的人,但他是一位从高盛内部发难的批评者。

点评: 文化曾经是高盛取得成功的重要原因,这一点对公众来说似乎有点出乎意料。因此此言论一出,高盛股价当日下跌 3.4%,瞬间跌掉市值 21.5 亿美元。对此,虽然高盛集团即发布回应称“我们不同意文中表达的观点,文中的观点不能反映公司经营业务的方式”,但恶劣的影响已经造成,投行本就不佳的形象再一次遭受重创。对于美国的各大投行而言,由于欧洲债务危机的爆发,近两年市场交易活动持续萎靡,更多地关注交易而非客户本身已成为一个不争的事实。

前瞻



高盛“衍生”了美国金融衍生品“核弹”?

何宁

“我们能从客户身上赚多少钱?这是近日来我从初级分析师那里听到的最多的关于衍生品的问题。”日前,高盛集团执行董事兼欧洲、中东和非洲区衍生品业务经理格雷格·史密斯宣布辞职,而高盛金融衍生品交易正是他具体担心的问题之一,据其在《纽约时报》发表的辞职信,公开指责高盛一切以赚钱为中心,已完全丧失了将客户利益放在首位等核心的企业文化。百年老店高盛被内部人突然扯下了遮羞布,一时陷入尴尬境地,遭到全球议论和谴责。从高盛 2011 年度的财报可以看出,仅佣金和各项管理费收入就超过 37 亿美元,占到其全部营收 288 亿美元的约 12.85%。

当前,全球投资者都高度关注金融衍生品的风险,高盛的尴尬世人关注,即源于此。殊不知,几年前金融衍生品这种以货币、债券、股票等传统金融产品为基础,以杠杆性的信用交易为特征的金融产品,大行其道,受到欧美市场投资者的青睐。高盛近几十年扩张很快,像其前 CEO 鲍尔森所说,“我们几乎没有错过过任何机会”,其金融衍生品业务发展得更快,规模足够巨大,但确实存在问题,并早有“前科”。2010 年 4 月,美国证券交易委员会的一纸诉状,指控高盛在一项次级抵押贷款业务金融衍生品交易中涉嫌欺诈,致使投资者蒙受巨额损失。投资者遭受损失,是高盛内里早就计算好的“可能”之一,其劣迹还有很多。高盛等购买了巨额的希腊等国的信用违约交换等“金融衍生品核弹”,其在巨大的利益驱动下,不断地为希腊等国的主权债务危机推波助澜,从希腊等国的信用违约衍生品价格飙升中获取超额利润。

要知道,人们所担心的高盛金融衍生品风险,只是美国庞大金融衍生品潜在风险的一部分。美欧目前有 680 多万亿美元的金融衍生品,有约 2/3 在美国,比美国 14 万亿美元的国内生产总值高出数十倍,比 50 万亿美元的全球各国国内生产总值之和还要高出近 10 倍。数据显示,2011 年华尔街持有的金融衍生品数量比三年前危机高峰期增长了 41%,其中高盛、摩根大通、美洲、花旗四家持有的金融衍生品占比,已从 2009 年的 80% 上升到 2011 年的 95% 以上。

被巴菲特称为“大规模杀伤性武器”的金融衍生品,是美国经济最大的潜在风险,其金融衍生品的规模远远超过了自己国民经济的总规模,随时可能突然爆炸并摧毁美欧整个金融体系。2008 年美国房地产市场崩盘就引爆了次贷相关“金融衍生品核弹”,导致了自上世纪 30 年代大萧条以来最严重的国际金融危机,将美林、雷曼、AIG 等瞬间摧毁,连房地美、房地美都被迫为美国政府接管。

对待金融衍生品,美国的态度是矛盾和前后、内外不一致的。2009 年 12 月,美国国会众议院通过了长达 1279 页的金融监管改革法案,成为大萧条以来力度最大的金融监管方案。曾一度成为全球“金融创新”标杆的美国各种金融衍生品,面临了比以往严格数倍的监管。但同时,美国政府以巨额公共资金救市,将华尔街银行系统的金融衍生品兑换成现金,并将这一问题引向更广阔的领域,致使其愈演愈烈。

华尔街危机掠夺了各国空前的财富。华尔街早就清醒地知道金融危机即将爆发,并明白美联储的大规模注资救市无效,他们蓄意隐瞒了这些,却以种种借口伸手向国内外投资者要求提供援助。2007 年,美联储主席伯南克曾信誓旦旦宣称,美国金融体系不存在风险隐患,受蒙蔽的美国民众纷纷购买高盛正悄悄抛售的次贷有毒债券,中国也购买了濒临破产的美国两房债券数千亿美元。美国国会曾有调查表明,政府和美联储的救市计划,其规模超过了美国建国以来参加历次战争的军费总和,包括两次世界大战、朝鲜战争、越南战争、伊拉克战争等。

但美国“金融衍生品核弹”的引爆需要一定条件和诱发事件。其中最大的风险点是美国国债收益率的上升,如果美国 10 年期国债收益率上涨超过 4%,那么超过 100 万亿美元的利率衍生品很可能会破灭,其破坏力足以对美国金融体系形成灭顶之灾。因而,多年来美国除了有意识地控制和削减债务规模,还不断上调其国债上限,小心翼翼的避免因此而引发国债收益率的上涨,以免直接戳破其利率衍生品这一全球最大的泡沫。同时,美国还以更大的耐心和“计划”化解自己的风险,有意识地长期默许唱空美元,并连续降低利率,将全球多余的流动性通过息差交易引导到欧元区的高负债国家,“推动”欧洲金融衍生品的快速泛滥,最终导致诱人的欧元债券成为危机祸首。

2012 年,美国面临大选,其经济局势也异常复杂,可能引爆其“金融衍生品核弹”的因素也越来越多。一是当年困扰银行业的次贷坏账已蔓延到优质贷款;二是一些银行的“负担”快速上升,面临强制拍卖住宅的贷款额比 2009 年 3 月增加了数倍,许多城市的房地产半数以上已变为负资产;三是美政府和美联储后续注资救市的能力大大下降,通货膨胀问题也形成了对其再推出量化宽松政策的牵掣。

但美国还会“设计”也正在“设计”下一轮自己的脱困方案。近两三个月的时间,美国政府、美联储及其主流媒体反复宣扬其经济形势好转的舆论,无论是非农就业人数、CPI 等数据,都出现了向好的势头,令市场也感到轻松了不少。反观美国此前几年的实际表现,我们或许有理由认为这意味着相反的危险因素正在加剧,美国将故伎重演,即使其经济真的是略微好转,为了维护 1% 人群攫取更大利益,美国政府和其主流媒体将正好利用这一机会,配合华尔街在股票、期货、大宗商品、外汇市场上悄悄布局,更大的危机依然在其“酝酿”之中。美国的金融战略,在其实力不断走下坡路的时候,会变得更加贪婪和诡异,中国古有“兵者,诡之道”的论语,现代金融战争也更是摆脱不了这一点。

高盛的尴尬,只是一时的表面现象,如果投资者能从其虚虚实实、真真假假的辩解中,感知到其过去的残酷、现在的贪婪及美国利益的至高无上,或许会学到很多保护自己、提高自己的思路。对我们来说,更重要的是在经济健康、可持续发展的前提下,能够在全球市场上开辟一条自己国家经济及金融发展的新型道路。

预报



3 月 20 日(北京时间,下同)

德国公布 2 月份生产者价格指数。
英国公布 2 月份核心消费价格指数。
美国公布 2 月份新房开工数据。

3 月 21 日

美国公布上周原油库存数据。

3 月 22 日

日本公布 2 月份商品进出口数据。
欧盟统计局公布欧元区 1 月份工业订单数据。
美国公布上周首次申请失业救济人数。

3 月 23 日

美国公布 2 月份新房销售数据。