

美启动金融监管大变革 拟设金融“消协”

◎本报记者 朱周良

金融危机的爆发大大加速了美国金融监管改革的步伐。当地时间17日,奥巴马政府正式发布一项全面的金融监管改革方案,标志着美国自上世纪30年代以来力度最大的金融改革就此启动。

根据事前充分曝光的内容,上述方案将主要包括几方面的重要内容:一是设立一个新的消费者金融机构,旨在保护消费者在与金融机构的对手交易中不“上当受骗”;二是授权美联储和财政部掌管的一个新委员会共同监控金融“系统风险”,对一些“大到不能倒”的金融机构,政府有权接管;还有一个重要内容是精简部分监管机构,同时加强对衍生品、对冲基金等的监管。

上述计划在最终实施前还需国会通过,考虑到新方案中的一些敏感条款遭到部分利益团体的强烈反对,预计几个月后的正式方案仍可能做出修改。

新设消费者金融保护署

新计划中的一项重要内容,就是新设立一个消费者金融保护署(CFPA),后者将分担美联储现有的部分监管权限,在信用卡、储蓄、房贷等银行业务中保护消费者利益。

据美国媒体披露的文件草案,CFPA将有权制止那些“不公平的条款和交易”,并有权对相关违规公司实施处罚。此外,新机构还有权改革美国的抵押房贷法律,确保消费者获得清晰全面的信息,并了解各种抵押贷款产品的风险和收益状况。

我们得确保有人来专门负责保护消费者利益,不管是次级抵押贷款,还是在房贷抵押,或者是信用卡。”奥巴马16日在接受彭博电视采访时说。

在次贷危机和金融海啸爆发后,不少美国议员都对美联储提出“失职”的指责,认为后者没有起到禁止消费信贷活动中“不公平和欺骗性行为”的作用。为此,美联储已重新修改了有关法规,强化在信用卡和抵押贷款领域的消费者保护。

不过,上述提议遭到了不少行业组织的反对。华盛顿的金融服务圆桌FSR就公开反对设立CFPA。这样做等于是将对实体的监管和对产品的监管硬性分割,FSR的高级副总裁塔尔波特说,按照新的方案,两个监管机构(联储和CFPA)各自都面临信息不完整的情况。”

授权政府接管“落难巨头”

按照新的改革计划,美联储在消费者保护方面的权限将被划到CFPA,不过,这并不意味着美联储的权限大大削弱。奥巴马表示,在有些情况下,美联储的权限将被“温和放大”。比如在对“大到不能倒”的金融机构的监管方面。

据悉,新方案中将赋予美联储更多权力,与财政部掌管的另一个委员会进行协作,负责监控经济和金融体系中的“系统风险”。该委员会将由一系列其他监管机构构成。

在极端情况下,政府还将有权获取对某家银行、保险或其他大型金融机构的掌控权,特别是如果该公司的倒闭会威胁到整个金融体系。

分析人士认为,尽管眼下各方对美国政府出手援助大型金融机构的做法颇有微词,但如果通过立法的形式授权政府控股这些公司,债权人即便不认同这样的做法,也很难从法律上提出挑战。

政府希望,通过授权美联储监控系统性风险,可以确保类似美国国际集团等大公司的倒闭,不致造成整体经济动荡。过去16个月中,奥巴马政府已向数家公司认为“大到不能倒”的公司伸出援手,包括贝尔斯登、两房、AIG、花旗和美国银行等。另外一家事后被认为是“大到不能倒”的公司——雷曼兄弟,因为政府拒绝施救,最终加剧了危机的全面爆发。

盖特纳之前撰文指出,当前联邦政府缺乏能够有效控制和管理金融风险的工具,因此,新的改革计划将建立一个新的机制,其中将允许那些“大到不能倒”的金融控股公司“有序退出”。他强调,上述特权仅限于“非常时期”,但这样的机制将帮助确保政府不必再艰难地在“出手救助”和“任由破产”之间做抉择。

加强金融衍生品监控

在银行业监管方面,奥巴马政府的新方案计划撤销储蓄管理局(OTS),同时创立一个新的监管机构监督全国性的特许金融机构,取代货币监理局(OCC)。

奥巴马周二表示,新方案的重要一点考虑就是要做出相关的精简及整合计划,提高监管效率,防止有“钻空子”的情况发生。他表示,不管是从保护消费者、保护投资人还是防范系统风险的角度来看,按照新计划改良后的金融体系都将比以前更加有效。

新方案涉及内容广泛,除了上述内容外,还包括衍生品监管、高管薪酬以及抵押支持证券监管等等;另外,改革方案还呼吁对对冲基金和私人股权投资公司进行更严厉的监管。

政府还寻求对证券化债券和场外衍生品交易加以限制,并加强对货币市场共同基金、信贷评级机构和对冲基金的监管。新方案还将敦促对公司治理进行改革,赋予股东更多权力,限制高层薪资。

不过,上述重大改革也必然冲击相关各方的利益,因而也招致了不小的抵制。周二,美国最大商业游说团体美国商会就表示反对该计划的关键部分。奥巴马也坦承,鉴于一些特殊利益集团已提出反对,改革在政治上将遭遇重重阻力。

但他也强调,这场灾难很大程度上恰恰是那些反对改革的集团的冒险行为所引发的。我将继续提醒他们,以确保我们所采取的行动能避免悲剧重演。”美国国会预计将对奥巴马提出的这份改革计划进行长达数月的辩论,其中许多改革提案均需通过立法。参众两院已为此安排了十多场在7月中旬举行的听证会。

标普:中国经济回暖 助推亚太经济走稳

全球信用评级巨头标准普尔公司最新公布的一份报告认为,亚太经济可能已经触底,而中国经济回暖对整个地区经济的走稳起到关键作用。标普这份名为《亚太地区经济体显露走稳迹象》的报告说,对亚太地区各经济体出口和工业产值最新数据的统计分析显示,它们的经济可能已经触底。

报告撰稿人标普亚太区首席经济学家戈格乐恩表示:第一季度数据的分析显示,中国在整个地区经济形势的走稳中或许起到至关重要的作用。许多人士已纷纷上调对中国今年的经济增长率预期,我们也已进行了类似调整。”

报告说,中国经济回暖的步伐虽呈现温和态势,但已对本地区至少部分经济体的出口复苏起到提振作用。大宗商品领域也受益明显。此外,地区性和本地需求的增长也对工业产值的走稳作出了明显贡献。

报告预计,亚太地区较富裕经济体的国内生产总值今年都将下降,明年会出现温和增长。而对于本地区规模较大的经济体而言,由于本地需求强劲,或能保持增长。此外,较良性的通货膨胀环境也有助于强劲的货币扩张政策的实施,各政府也采用了财政政策刺激本地需求。不过,戈格乐恩在报告中也指出,这些只是初步迹象,对未来的预判仍需持谨慎态度。

(据新华社电)



泰国会下院表决通过巨额经济刺激案

经过数天激辩,泰国国会下议院表决通过两份总额高达8000亿泰铢(1美元约合35泰铢)的经济刺激法案。17日,泰国总理阿皮实在国会听取对该份法案进行的辩论。

据悉,上述贷款法案由泰国政府制定,旨在在全球金融危机冲击泰国经济并导致财政收入大幅减少的背景下,恢复和增强泰国经济实力,增强国内外投资者对泰国经济的信心。根据法案,2000亿泰铢将作为国库储备金,另外6000亿泰铢将用于2010至2012年的各项经济刺激计划。以为泰党为首的泰国反对党在辩论中对上述贷款法案的必要性和透明度提出疑问,并一度采取了集体退场不参加表决的行动。但以民主党为首的泰国执政联盟凭借在国会下议院中的多数席位优势,使该法案最终以顺利通过。

(朱贤佳)

白宫拒施援手 加州破产进入倒计时

◎本报记者 朱周良

占全美经济总量13%的美国第一大州加利福尼亚州正面临宣告破产的境地。本周二,白宫公开拒绝了对这个陷入财政危机的州政府提供紧急援助,并称需要加州自身来解决眼下的难题。如果不能找到新的出路,面临240亿美元巨额预算赤字的加州政府可能不得不在未来一两个月内宣告破产。

婉拒施救

很显然,现在对加州来说是一段艰难时期,“白宫发言人吉布斯在周二的一个发布会上说。

有记者问到,当局会否对陷入财政危机的加州提供紧急援助。吉布斯委婉地给出了否定的回答:我们将继续关注他们面临的挑战,但是很不幸的是,目前的预算问题可能得由加州自行解决。”

受经济衰退影响,加州政府的财政收入大幅下降,州内失业人数则不断增加,同时楼市危机亦挥之不去。仅在过去一年时间里,加州政府收入就减少27%,跌至上世纪90年代末的水平。加州政府目前的预算赤字已超过240亿美元,这也限制了政府通过发行债券融资的努力,使得财政危机日益严重。

知情人士透露,针对加州的危机,美国政府近期召开一系列高层会议。盖特纳、白宫经济顾问委员会主席罗默、白宫国家经济委员会主任萨默斯等人认为,加州还可以依靠自己力量支撑一段时间,应该自己解决预

算问题而不是靠联邦政府援助。加州审计总长江俊解前不久警告说,如果不能立即找到解决方案,用不了50天,加州政府就得关门了事。州长施瓦辛格上周则说,6月15日之后,每拖延一天都会危及州政府的清偿能力以及公共机构的运转。

两难抉择

眼下对加州来说已到了最“致命”的时期。对于施瓦辛格提出的解决240多亿美元预算赤字的计划,加州议会本周周一未能达成共识,这也使得加州可能很快陷入无钱可用的尴尬境地。

评级机构标准普尔周一警告称,可能下调加州的债信评级,这对该州进一步寻求发债融资带来了更大挑战。标普称,加州如果不对2010年财政预算进行大规模调整的话,可能无法按时偿还债务。

标准普尔把加州近670亿美元的债券列入负面信贷观察名单,并称该州的结构性预算赤字可能会导致严重的流动性缺口、债务拖欠或被迫发行证券代替现金偿债。标准普尔警告称,如果加州政府不解决该问题,可能会把该州的评级降至A以下。

对联邦政府来说,现在处于一种两难境地。如果不援助加州,可能引起更大范围的混乱;如果开了这个头,又怕其他各州纷纷效仿,从而给联邦政府带来沉重负担。

相比陷入困境的加州,美国不少其他州的财务状况也好不了多少。根据专业机构的统计,在2010和2011财政年度,美国50个州中有47个面

临预算赤字,累计赤字高达3500亿美元。

在这其中,大多数赤字将通过加税或削减开支得到解决,但仍将有相当大的部分最终以某种形式由联邦政府买单。

仍有余地

不过,考虑到加州的特殊地位,联邦政府似乎也没有把话说死。之前在国会接受质询时,当被问及是否确定排除救助加州的可能性,盖特纳表示,为了解决乱局,我们可能得采取一些不寻常的举动,就如我们先前已经采取的措施一样。这并非轻而易举的事,但我只希望大家明白,恐怕我们不得不做一些从未想过的事情。”

加州不但是美国人口最多的州,经济规模也相当庞大,占全美经济总量的约13%。有统计显示,如果作为一个独立经济体,加州的经济排名甚至可进世界前十位。

加州财政官员洛克耶曾警告说,如果加州经济垮掉,不说世界范围,至少也将震动美国金融市场。

来自加州的国会众议员勒夫格伦则表示,这不仅仅是加州的事,也是美国的事。我不能替总统说话,但作为50个州里的一员,加州经济世界排名第八,这样一个州如果无法复苏,那就难见整个国家经济复苏。”

洛杉矶一家研究机构的分析师索恩伯格认为,任由加州破产,对于加州和美国经济来说赌注太高。我想联邦政府没有足够的勇气对加州说不。”

顶住压力 美联储开始谨慎思量“退出策略”

◎本报记者 朱周良



美国总统称2009年美国失业率将可能升至10% 本报写真图

更多迹象显示,率先启动量化宽松的美联储已开始小心谨慎地考虑在未来撤出非常规货币政策的“退出策略”。不过,在经济形势仍未明朗的情况下,这样的想法也引发了广泛争议,即便在美联储和政府之间,在这一问题上似乎也存有较大分歧。

继此前多位联储高官提醒要注意潜在通胀风险之后,本周又有两位美联储成员公开就退出策略发表意见。

美联储圣路易斯分区银行总裁布拉德周一在接受CNBC采访时表示,目前美国面临的通缩风险有所减退。他认为,如果金融领域不再出现重大突发事件,美国经济最早可能在第三季度出现正增长。布拉德是今年FOMC不具投票权的成员。

布拉德称,长期利率的上升,暗示通胀忧虑存在,同时也表明投资者对于风险资产的兴趣上升。这一表态被解读为,当局可能认为开始担心通胀的问题。另一位美联储成员,同时也是今年FOMC投票成员的芝加哥联储银行总裁埃文斯则更明确提出了退出策略的问题。

下周,美联储的决策机构联邦公开市场委员会(FOMC)将召开会议,市场都急于知道,美联储是否打算扩大或延续购买较长期国债的计划,从中看出未来政策走向的蛛丝马迹。

随着更多乐观的声音出现,对于应该何时考虑“退出策略”的警告也逐渐多了起来。但考虑到经济复苏仍存在较大不确定性,各界对何时启动“退出策略”仍莫衷一是。

即便在美国国内,对这一问题也争议颇多。美联储另一位成员、达拉斯联储银行总裁费希尔周一就表示,美国经济目前并不存在通胀风险。而上周在意大利出席八国集团财长会议的美国财长盖特纳则表示,现在就开始撤销经济刺激计划为时尚过早。日本央行行长白川方明在日前召开的货币政策例会后表示,何时撤出非常规货币政策,将取决于经济和金融市场的发展形势。

全球扫描

亚太地区主要股市多数下跌

受前一个交易日纽约股市下跌等因素影响,17日亚太地区主要股市多数下跌。

当天,韩国首尔股市综合指数比前一个交易日下跌7.98点,收于1391.17点,跌幅为0.57%。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌58.4点,收于3904.1点,跌幅为1.5%。新西兰股市NZX-50指数下跌8.12点,收于2778.04点,跌幅为0.29%。

新加坡股市海峡时报指数下跌16.71点,收于2271.45点,跌幅为0.73%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌72.42点,收于2441.75点,跌幅为2.9%。印度孟买股市敏感30指数下跌435.07点,收于14522.84点,跌幅为2.91%。

中国香港股市恒生指数下跌80.90点,收于18084.60点,跌幅为0.45%。中国台北股市加权指数下跌24.90点,收于6195.91点,跌幅为0.40%。

但是,日本东京股市日经225股票平均价格指数上涨87.97点,收于9840.85点,涨幅为0.90%。

德国商业前景指数反弹

根据德国工商总会(DIHK)16日公布的一份调查报告,随着出口销售前景好转,最新的德国商业前景指数在2月份的历史低点基础上有所反弹。

DIHK的报告是在对超过两万家企业进行调查后作出的,上次调查在2月份,此次调查在4、5月份进行。

根据报告,德国商业预期指数由此前的负35点升至负27点,其中出口预期指数由此前的负35点略升至负34点。

不过,商业现状指数由此前的2点降至负17点,反映了目前工业生产仍在继续下降。此外,投资意愿指数由此前的负23点降至负30点,雇用意愿指数由此前的负20点降至负25点。

DIHK表示,商业前景已显示出一些光明,在一些工业领域,最差的时期可能已经过去。不过经济复苏仍有很长的路要走。

此外,设在德国曼海姆的欧洲经济研究中心(ZEW)16日称,由于经济最差的时期可能已经过去,6月份ZEW德国投资者信心指数连续第八个月上升,并达到三年来最高点。

永明金融 收购林肯国民英国业务

美国林肯国民公司在英国的业务换了东家。记者获悉,加拿大永明金融集团日前宣布,公司将收购美国林肯国民公司在英国的业务。此项收购案总价值约1.95亿英镑(21.6亿元人民币),预计将在2009年第三季度完成,目前正在等待监管方面的批准。

永明金融全球CEO唐纳德·斯图尔特表示,林肯国民在英国拥有高质量的、稳定的业务,本次收购是永明金融拓展英国业务的大好机会,并将为永明金融带来高回报,使得永明金融在英国这一全球最大的寿险市场之一有更好的成长。同时,这一收购案也证明了永明金融在目前的金融危机形势下所具备的财务优势。”

永明金融在英国的业务始于1893年,业务范围包括个人寿险、年金和退休基金等。林肯国民在英国也有个人寿险、年金和退休金牌照。(卢晓平)

巴克莱接受 贝莱德提出收购 BGI 协议

贝莱德公司日前宣布,已经收到巴克莱有限公司的书面通知,巴克莱董事会已经接纳贝莱德提出的收购巴克莱国际投资管理(BGI)协议。巴克莱同时知会贝莱德,其董事会将于2009年8月初举行的特别会议中,向巴克莱股东建议通过交易。本月12日,贝莱德宣布,将以现金加股票的方式出资135亿美元收购BGI。

此前,巴克莱已与另一买家订立了意愿书协议,出售BGI旗下从事ETF平台的iShares业务,在有关临时交易条款圆满处理后,巴克莱已接纳贝莱德的收购提议。

在取得巴克莱股东批准、客户同意及监管机构通过,以及符合一般交易完成条件后,预期本交易将在2009年第四季度完成。(但有为 石贝贝)

英国考虑征收宽带税

随着“数字英国”计划的推出,英国人在享受超高速宽带网络带来的便利的同时,或将面临一个新的税种:宽带税。

据此间媒体17日报道,英国政府日前公布了“数字英国”白皮书,勾勒出英国21世纪网络和数字化蓝图。同时,有英国政府官员表示,这项计划的推行要依靠每年征收1.75亿英镑(1英镑约合1.64美元)的宽带税作为启动资金,以便使超高速电信光纤网络覆盖到乡村地区。征税的目标首先是固定电话线路用户,征收额每月50便士,一年6英镑。

英国政府官员表示,没有财政资金支持,私营公司只会集中在人口密集的城市铺设光纤网,乡村地区将沦为“被遗忘的角落”,“数字英国”也就成为一句空话。

(除署名外均据新华社电)