

APEC财长会议开幕 维稳仍是重头戏

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

G20 刚开完会,APEC 会议又接踵而至,过去两天,来自亚太经合组织 21 个成员的财长们齐聚狮城,商讨危机后的政策大计。
来自外交界的消息称,本次 APEC 财长会议在退出策略方面将基本遵照前一周 G20 财长和央行行长会议的精神,即不会急于撤出刺激性的货币和财政政策。相比之下,困扰诸多 APEC 成员的热钱涌入和资产泡沫问题,更可能成为本次会议期间被谈论更多的热点。

重申 G20 会议立场

11 日,为期两天的第 16 届 APEC 财长会议在新加坡开幕。在世界经济复苏依然不明确的背景下,本次会议是否依然延续 G20 会议的“维稳”基调,备受各界关注。

根据会前曝光的一份财长会议公报草案,APEC 基本上延续了 G20 会议的基调,即不会仓促退出财政刺激措施。

草案称:结束紧急刺激措施的谨慎计划,将有助于避免经济衰退复发,这样的表述与前一周的 G20 会议公报类似。G20 财长上周末同意,维持创纪录的预算赤字,直到经济复苏稳固。

法新社引述 APEC 草案报道说:我们同意解决方案不是要仓促地进行财政紧缩,特别是在信贷市场仍在复苏的时候。谨慎规划并选择恰当时机退出紧急刺激措施,将有助于避免第二次经济衰退。

草案同时说,各国财长 继续对经济复苏仍不稳固且将来可能放缓表示警惕”。与此同时,在退出宽松货币政策的问题上,APEC 主要经济体显然也都不愿太早出手,尽管澳大利亚等少数国家已开始加息。

热钱肆虐 APEC

本次财长会议将定于 14 日至 15 日举行的 APEC 第十七次领导人非正式会议做准备,届时来自 APEC 各成员的领导人均将出席,包括中国国家主席胡锦涛、日本首相鸠山由纪夫和美国总统奥巴马。

与维稳相比,目前外界关注更多的还是热钱和资产泡沫的问题。在 APEC 的许多成员中,热钱涌入所带来的货币升值、房价股市暴涨等问题日益凸显。

世行行长佐利克周三指出,在当前的特殊时期,以往习惯于跟随美联储调整政策的亚洲决策当局可能面临新的挑战。美国已表示,将维持超低利率很长一段时间,这可能给增长速度快的发达经济体的亚洲地区带来通胀压力。

事实上,美元已沦为赶超日元的全球套利交易融资货币,大量资金纷纷涌入中国、俄罗斯和韩国等 APEC 成员经济体。为了平抑热钱带来的负面影响,APEC 经济体纷纷“各显神通”。中国香港金管局继续加大向金融体系注资的力度,以阻止港币过快升值,仅在 10 日一天,金管局的注资就超过 100 亿港元。俄罗斯央行近日也多次干预汇市,阻止卢布升值。中国台湾货币当局周三则警告说,一些海外投资者将过剩资金转为新台币定期存款,政府正密切关注势态的发展,试图从口头上施加威慑。新西兰央行周三也重申,对本币强势表示关切。

美国向亚洲推销

世行和 IMF 等组织也多次对亚洲的潜在资产泡沫表示担忧。在很大程度上,当前的全球复苏部分得益于信心改善,而资产泡沫则可能破坏这种信心。

全球失衡和贸易问题,也将是本次 APEC 会议的一大焦点。据悉,本次 APEC 系列会议期间,各国领导人将讨论“新的增长模式”,即降低亚洲一些国家对出口的过高依赖。另外,地区经济一体化和建立自贸区也可能在探讨的范畴之内。

在所谓增长模式调整方面,美国预计会格外积极,后者正急于扩大出口,特别是对亚洲的出口。美国财政部官员说,美国财长盖特纳本周与亚洲地区财长会晤时,将讨论亚洲经济体专注内部经济增长的必要性。当前美国的失业率超过 10%,企业开支也异常谨慎,所以扩大出口成为奥巴马政府的重中之重。不过,美国首先要说服亚洲国家,不会在当前的困难时期实施贸易保护。近期美国对中国采取了一系列贸易保护措施,引起了中方的强烈不满,同时也让其他亚洲经济体格外关注。

佐利克警告:美元或失去主要储备货币地位

正在新加坡参加亚太经合组织领导人会议周活动的世界银行行长佐利克 11 日表示,如果美国不能很好地处理贸易和财政“双赤字”问题,美元就有可能失去世界主要储备货币的地位。

佐利克在当天召开的一个关于新加坡基础设施融资的国际论坛上说,美国人应该被提醒,美元有失去作为世界主要储备货币的可能性。他说,美元能够成为世界主要储备货币,是美国用了约 200 年的辛苦努力换来的,美国对此不应“想当然”。

佐利克还说,鉴于中国经济增长趋势和中国为使人民币国际化所作的努力,未来 15 年内,人民币有可能成为替代美元的国际储备货币之一。

佐利克表示,实现国际储备货币多元化,是国际金融危机爆发后,为实现全球经济均衡发展所作出的努力之一。

据国际货币基金组织统计,目前美元占各国央行外汇储备的比例约为 62%,为历史最低水平,而欧元和日元的比例则有所上升。(据新华社电)



11日,亚太经合组织(APEC)第21次部长级会议在新加坡新达城国际会展中心开幕 新华社图

贝莱德 CEO:低息政策不变 投资者应放心买进股票

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

投资管理公司贝莱德的高管周二表示,现在有空前数量的资金涌入,并流入不同的领域,只要美联储继续保持低利率,投资者就会有购买高收益资产的动力,因此,现在可以放心买入股票了。

贝莱德的首席执行官(CEO)拉里·芬克表示,创纪录数量的现金正在寻找去处,资金正在涌入不同的领域,有些甚至流入到对冲基金中。只要美联储继续保持低利率,股票等高收益资产就会受到投资者的追捧。

这是他在《华尔街日报》最近一期“视点:高管早餐”系列报道中向投资者透露的买进股票的一个理由。芬克暗示,基于上述原因,投资者现在可以买进股票了,不必太担心安全。

首起金融危机诉讼结案 前贝尔斯登高管被判无罪

◎记者 梁敏 ○编辑 朱贤佳

美国首起金融危机的刑事起诉书周二宣判,两名遭到欺诈指控的前贝尔斯登对冲基金经理被判无罪。美国政府的起诉书表明,要想让华尔街人士为其所犯错误承担刑事责任很难。

这起案件是美国大型金融机构重大倒闭案中首宗进行起诉的案件,两名对冲基金经理拉尔·乔非和马克·塔尼被控有犯罪意图并合谋误导投资者。两人此前管理着两档基金,大量持有抵押贷款支持证券(MBS),正是对 MBS 的投资失利导致这两档基金的投资者损失 16 亿美元,最终基金也在 2007 年 6 月倒闭。后来,始于次贷危机的金融危机全面爆发,贝尔斯登破产,并被摩根大通收购。2008 年 6 月,布鲁克林的联邦法院以证券诈骗和共谋等罪名对两人提起刑事诉讼,若罪名成立,两人最多将各自被判处 20 年有期徒刑。

本周二该案进行宣判,问题最终被归结为:这两人究竟是误导了投资者,还是仅仅对坏消息作了正面解释,而他们也并不知道这些坏消息背后的不良事态最终会失去控制。

检控方在起诉书引述两人的电子邮件显示,在危机爆发前,他们知道基金出了问题,但是还告诉投资人不用担心,自己管理的对冲基金财务状况良好。不过,陪审团认为,政府提出的关键在于被告写的电子邮件,但是检控方仅据此作出两名被告误导和欺瞒了投资者的合理怀疑,但并没有确凿的证据来证明。

翻阅庭审材料可见,检控方证

指数还要再涨 28%。摩根士丹利称,以国家而言,中国是最大加码,南非则是最大减码。

除股市外,芬克指出,商业地产也有投资机会。芬克说,金融危机后,商业地产并没有反弹多少,而如果低息差和高收益率继续存在,并且美国经济只能以大约每年 2% 的速度增长,那么商业地产市场的复苏将是缓慢的。不过他表示,此前贝莱德对商业地产做出了错误的判断,现在要重新重视起来,目前商业地产的估值已经非常诱人,贝莱德要重新进入,并且已有投资机构出资让贝莱德投资商业地产。

芬克还表示,他没想到美元的跌幅会如此之剧,不过相对于人民币、巴西雷亚尔等货币,美元还是会保值。

高盛首席美国经济学家表示,银行不愿放贷,已经严重拖累了美国经济,明年的经济增长率可能比预期还要弱,美联储明年一整年都可能保持利率接近于零。

追溯根源,或许,在了一场拯救美国经济“赌局”的开始,美国政府就已经下错注,错误的将筹码全部押在华尔街身上。美国财政部当初制定金融救援计划时,本意是通过拯救华尔街帮助整个经济走出困境,但当这些银行走出困境,选择不被国有化后,并没有释放更多的贷款重振经济。

“亡羊补牢,犹未晚矣”,作为当时金融救援计划的决策人的盖特纳,应该想想了,如何实现金融救援计划的本意,如何让华尔街恢复正常放贷,而这也正是美国经济正迫切需要的良药。



盖特纳拯救经济得有巴老(老)的勇气

观点

美监管改革造成“上市公司大萧条”

均富会执行 10 日发表报告称,在过去 11 年中,美国公司首次公开募股(IPO)的速度远不及上市公司的退市速度。上市公司的数量骤减 38.8%。1997 年的高峰期,美国市场共有 8823 家上市公司,而去年时只有 5401 家公司还在市场上交易。这十多年,美国的资本市场着实经历了一场“上市公司大萧条”。

报告的撰写者认为,导致这场“上市公司大萧条”的主因就是过去十几年来一系列的监管措施变革。这些措施改变了市场交易、股票研究等经济环境,但同时也对小型公司股票造成一定的负面影响。

网上经纪和十进制交易方式被认为是小型上市公司的“杀手”,它们的出现,使交易成本降低,投资者无需求助于收取佣金的股票交易经纪人,十进制交易方式还收窄了经纪商的买卖价差。这些改变虽然提高了交易效率,但也剥夺了经纪公司进行金融研究、支持小型股交易的能力。

这份研究报告认为美国市场每年需要进行 360 桩 IPO 交易,才能将上市公司数量维持在当前水平。但实际上,自 2001 年以来,美国平均每年只有不到 166 宗 IPO 交易,2008 年则仅有 54 宗。

美国资本市场上上市公司数量的下滑植根于长期的市场结构问题,这会对美国投资的增长造成灾难性的后果。“美国风险投资协会董事会成员帕斯卡·利文家表示。报告的作者呼吁有关监管部门对美国的资本市场进行详尽的审查,并建议国会和监管部门就此问题举行听证会,以帮助华尔街的小型企业受益。(王宙浩)

数据速递

国际能源机构发布《世界能源展望》报告 到 2030 年一次能源需求量将增加四成

10 日在伦敦发布了 2009 年《世界能源展望》报告。报告预计,到 2030 年,全球一次能源需求量将增加四成,全球原油日均需求量将达 1.05 亿桶。报告称,受金融危机和经济衰退影响,今年全球能源消费可能出现 1981 年来的首次下降。但基于现行政策,一旦经济复苏,能源消费将很快回升,预计从 2007 年至 2030 年,全球一次能源需求量将增加四成。这一数字略低于国际能源机构去年的预计,主要原因是考虑到了金融危机对全球经济的影响。

报告预计,到 2030 年,全球原油日均需求量将增至 1.05 亿桶。按 2008 年美元估值,油价到 2020 年将达每桶 100 美元,2030 年将升至每桶 115 美元。

报告警告,由于投资下降,全球长期能源供应不足风险上升。此外,由于油气资源价格不断上涨,能源进口国将背负越来越重的经济负担。

报告称,如果各国不改变现行的能源政策,那么,到 2030 年全球二氧化碳排放量将达 402 亿吨,几乎是 1990 年的两倍,届时全球气温将上升 6 摄氏度,并带来灾难性后果。为此,各国政府应加大对清洁能源技术的支持力度,提高能源利用效率,建立新型融资机制,发达国家也应加大对发展中国家的资金扶持力度。

本栏编辑 朱贤佳

日本政府债务余额创历史新高

日本财务省发布的最新数据显示,截至今年 9 月底,日本包括国债、政府借款及短期政府债券在内的政府债务总额已攀升至 864.52 万亿日元(约 90 日元合 1 美元),创历史新高。

财务省 10 日表示,这一数字比今年 6

月底时增加了 4.27 万亿日元。债务增加的主要原因是,今年 7 月以来日本政府为了实施经济刺激计划而被迫追加发行国债。

以今年 10 月 1 日日本的估算人口为 1.2756 亿人计算,目前,日本人均负担的政府债务为 678 万日元。

韩国外贸依存度去年创新高

韩国国家统计局和企划财政部 11 日提供的数据显示,2008 年韩国外贸依存度大幅上升,并首次突破 90%,这意味着韩国经济更容易受到全球市场环境变化的影响。

数据显示,去年韩国外贸依存度,即其对外贸易额与国民总收入(GNI)之比,从前年的 69.4% 飙升至 92.3%,达到历史最高水平。在之前的十年间,韩国的对外贸易依存度一直保持在 50%-60% 之间。(本栏署名外均据新华社电)