

Overseas

迪拜获援100亿美元 全球市场大逆转

记者 朱周良 编辑 朱贤佳

迪拜政府一份不到一页纸的声明,成为周一全球金融市场的“风向标”。因为迪拜宣布从邻邦阿布扎比获得100亿美元的紧急援助,14日亚太市场集体上演盘中逆转好戏,多数股指都收复了早盘的较大跌幅并成功收高;美国股指期货也急速拉升;黄金一度大涨逾1%,一度下跌超过1%的油价也大体收复失地。与此相对,作为避险指标的美元则应声走低。

设立“救灾”专用基金

14日是迪拜世界的一个“受难日”,因为当天集团旗下房地产公司会有一笔41亿美元的债务到期,但迄今用于还债的资金还没有着落。但在当日上午迪拜股市即将开盘前,好消息意外传来。根据迪拜政府当日通过电子邮件散发的一份声明,当局表示,已和阿布扎比政府达成一份协议,后者将向“迪拜金融支持基金”提供100亿美元融资,该项基金将用于偿付迪拜世界接下来即将到期的一系列债务。作为新基金运作的第一步,迪拜政府已授权动用41亿美元偿还“迪拜世界”今日到期的伊斯兰债券。根据声明,迪拜政府将把余下的资金用来偿付贸易债权人及承包商,以及用于2010年4月30日以前的利息支出和企业运营资本,但前提是“迪拜世界能成功地像此前宣布的那样与债权人达成暂停偿债协议”。除了获取短期融资外,迪拜政府还宣布了另外两项措施。一是阿联酋央行准备为当地商业银行提供更多支持。另外,针对此次迪拜世界的债务危机,当局将宣布一项“建立在国际认可的透明度及债权人保护原则基础上的综合性重组法律”,声明称,如果迪拜世界及其下属企业无法对剩余的债务进行“可接受的”重组,该项法律将生效。消息人士称,上述新法律的出台,实际上是为迪拜世界在万重组失败的情况下申请破产铺路。据称,破产重组程序可能包括资产出售,但标的资产有严格限制。

14日,阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长谢赫穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆下令成立特别司法委员会,以裁决因迪拜世界集团及其子公司财务状况而引发的争端。这个特别司法委员会由5人组成,职权范围是裁决对迪拜世界集团的诉求,其中包括申请对其实施破产和债务清理的诉求;该委员会还有权颁布一些临时性和初步的命令或决定。

亚太股市大逆转

有关迪拜获得紧急融资的消息和报道,在昨日北京时间13时左右开始大量见诸媒体,但在那之前,市场已有所反应。在迪拜获援助的消息传出后,亚太股市14日盘中普遍出现急速拉升,扭转了早盘大多数时间的颓势。香港恒生指数更是在早盘最后几分钟急升300点,收复早盘所有失地,最终收高0.8%;其他地区市场也纷纷大幅收窄跌幅或是由跌转升,盘中一度跌0.9%的日股收盘持平,澳大利亚、韩国及新加坡等股市也先抑后扬,以阳线收市。MSCI除日本外的亚太指数周一早盘一度大跌近1%,但在迪拜获紧急融资的消息传出后,股指很快抹平跌幅,转为上涨。覆盖20多个发达市场的MSCI世界指数也在亚洲尾盘由跌转升。美国股指期货也大幅走高,标准普尔500指数期货昨日亚洲时段一度涨0.7%。欧洲三大股市昨日开盘大涨,英国和德国股市涨幅达到1.2%。个股中,汇丰和渣打领涨,两者都是迪拜世界的主要债权人。中东股市昨日开盘后全线飙升。迪拜股市14日收盘大涨10.4%,创14个月来最大涨幅;阿布扎比股市收高7.9%,创至少两年半来最大涨幅。自上月25日迪拜世界出现债务危机的消息传出,迪拜股市一度累计下挫19%。个股中,阿联酋最大的房地产开发商Emaar大涨15%;中东地区最大的港口运营商、迪拜世界的子公司之一DP世界升至本月高点;第一海湾银行创下4年半来最大涨幅。此外,阿曼、卡塔尔、巴林、科威特以及沙特阿拉伯等海湾地区股市昨日开盘后也纷纷走高,涨幅普遍超过1%。

后市走势恐仍存变数

不过,随着投资人重新杀回股票等高风险资产,作为套利交易融资货币的美元和日元均应声大跌。亚洲货币则全线上涨,澳元、韩元和泰铢对美元汇价普遍上扬。截至北京时间昨日19时20分,美元指数跌0.1%,此前一度下跌0.4%至76.2。上周五美元大涨,主要因为当日美国有更多利好经济数据提振了加息预期。因为利率已降至零区间,美元和日元现阶段被广泛当做套利交易的融资货币,当投资人承担风险的意愿上升时,会借入美元和日元并转投高风险资产,表现出来就是股市、商品上涨,而美元和日元汇价则走低。反之亦然。但对于这次事件能否就此成为市场的一个短期转折点,市场人士并没有太高预期。施罗德公司在亚洲管理着2000多亿美元资产的基金经理Lee表示,短期内,迪拜获得紧急融资的消息会被市场解读为利好;但从长期来说,迪拜债务危机的爆发是过去很多年极度宽松政策种下的恶果,因此可能需要较长时间才能彻底解决。分析师也注意到,从基本面来看,世界经济出现持续强劲复苏的有一定难度;同时,在年底的敏感时期,市场更有可能出现大的波动,短期内市场的走向可能仍将取决于消息面的更多发展。昨日商品市场依然低迷,某种程度上也体现了投资人的谨慎。截至北京时间昨日19时20分,国际油价几乎持平,微跌0.06%,至69.5美元,此前跌幅一度达到1.1%;金价则脱离之前的高点,涨幅缩小至0.2%。

数据速递

美参议院通过 1.1 万亿美元 联邦政府开支法案

经过长时间的较量 and 最后激烈的辩论,美国参议院13日以57票赞成、35票反对通过了一项总额为1.1万亿美元的联邦政府开支法案。这项法案包括4470亿美元的联邦政府日常运行开支以及对教育、医疗等领域6500多亿美元的联邦拨款。根据法案,联邦雇员工资将提高2%,证券交易委员会等部门经费也将得以增加。对于这一庞大的开支,共和党议员予以强烈反对。他们认为,当前美国联邦赤字过高,如此规模的开支难以维持,会使国家陷入灾难。但民主党议员则认为,要使美国经济尽快走出衰退,这种开支规模是必须的。由于民主党在国会占据多数席位,尽管遭到共和党的抵制,1.1万亿美元的开支法案仍先后在众议院和参议院获得通过。该法案送交美国总统奥巴马签字即可生效。美国2010财年从今年10月1日开始。按照奥巴马政府的估计,该财年联邦财政赤字有可能达到创纪录的1.5万亿美元。(据新华社电)

花旗与政府达成协议 将偿还 200 亿美元援助金

继上周美国银行顺利偿还从不良资产救助计划(TARP)中所获得的450亿美元救助资金后,花旗集团成为又一个归还TARP资金的金融机构。这些金融巨头陆续归还援助资金,也令美国财政部的赤字负担逐渐减轻。花旗在14日发表的声明称,将立即筹资205亿美元偿还政府援助金。具体包括:170亿美元普通股股份(包括25.5亿美元超额配股权);约28亿美元预付款普通股认购合同;约7亿美元次级债券。美国财政部在此次花旗股票发行中将出售最多50亿美元花旗普通股股份。美国财政部还表示,将在未来6至12个月有序出售所持有的剩余花旗股份。

大会第八日:钱是个大问题

14日开始,本次联合国气候变化大会正式进入下半场。会议层级也由原来的一般性讨论,升级为部长和国家领导人的磋商。不过,随着会议档次的升级,各方在关键问题上的争论也日益升温。在第八个会议日,发达国家对发展中国家的资金援助问题,成为最热的话题之一。彭博社昨日引述一位美方谈判官员的话称,美国不大可能在本次会议上提出2012年以后的资金援助,尽管该国将参与在未来3年在应对气候变化问题上对发展中国家的资金和技术援助行动。在联合国11日公布的两份官方草案中,也没有明确资金援助的问题,这两份草案分别来自《京都议定书》特设工作组和《联合国气候变化框架公约》长期合作特设工作组。联合国的数据显示,为应对气候

关注哥本哈根气候大会

候变化,发展中国家今后每年需要1000亿美元,但现在发达国家讨论的数字只有100亿美元,且不愿考虑中长期问题,这与《联合国气候变化框架公约》及其《京都议定书》的要求相差很远。发达国家在援助问题上的消极也引发了广大民众和发展中国家的强烈不满。一些最不发达地区的谈判代表甚至提出,不给钱,达成协议就无从谈起。资金是关键。”一位代表岛国和海拔国家的谈判代表昨日如是说。据当地媒体报道,14日一项原定定于11时30分(北京时间18时30分)召开的“非正式磋商”,无故被临时推迟至少一个小时。会议组织机构并未马上给出解释,只是要求代表们不要离开会场。这项磋商原本是要讨论诸如减排目标等将纳入最终协议的争议问题。有消息称,一些非洲国家对发

环球热评

政府的去杠杆化才刚刚开始

记者 朱周良 编辑 朱贤佳

借用一下国际清算银行研究部主管博里奥的说法,现在很多决策者是“开车时只看着后视镜”,太过专注于以往的风险,以至于未能发觉眼前的危险。对于那些仍在大量借债以刺激经济的政府而言,这样的警告尤其值得反思。某种程度上说,相比冰岛、迪拜和希腊等小国暴露在明处的债务风险,一些大型经济体特别是发达国家并未爆发的财政问题,更值得引起人们的关注。穆迪本周警告说,虽然全球宏观经济及金融体系的危机可能即将结束,但多个AAA级国家可能遭遇持续数年的“财政危机”,包括英、法、德、美等。为应对金融危机,美欧等国推出了大规模经济刺激计划,这些国家公共开支剧增的同时税收锐减,导致公共债务剧增。IMF预计,G20成员国明年两年财政赤字占GDP的平均比重将分别达到7.9%和6.9%,而其中的发达经济体到2014年的政府债务水平可能达到GDP的118%,也就是和现在希腊差不多的水平。不少人预言,迪拜、希腊的债务风波,可能成为全球主权债务危机的起点。更有甚者提出,主权债务可能成为新的“次贷”,为下一波危机埋下祸根。众所周知,本轮金融危机造就的一个流行词,就是“去杠杆化”。随着危机的深入,金融机构忍痛发起了一轮又一轮的“减记”运动;而之前大肆涉足高风险投资的大大小小的投资人,也纷纷“割肉”自保。不过,这样的过程并未持续太久。随着危机在3月份见底,世界经济形势重新稳定,金融市场大幅反抽,华尔街已然重新回到了危机前的高杠杆时代,而浸没在流动性海洋中的投资人,更是借助美元、日元等为载体的低成本套利交易,将股票、黄金和石油等炒到一个又一个高点。现在看来,“去杠杆化”的进程还远未结束,只是从虚拟经济转入实体经济。在民间,西方消费者的去杠杆化方兴未艾,并可能持续数年。本轮危机对美国人的消费观念带来了根本性的改变,在危机前的繁华时期,美国家庭储蓄率几乎为零甚至为负数,而眼下,美国家庭储蓄占GDP的比重提高了4%,5月份美国的个人储蓄率一度达到15年高点。即便是经济已有所起色,但对前景缺乏信心的美国人依然不敢花钱。美联储本周的数据显示,10月份美国消费信贷出现创纪录的连续第九个月下降。与消费者相比,各国政府的“去杠杆化”或者说“减债”似乎要来得更晚一些。在美国、日本等一些主要经济体,为了呵护股市的成果,避免“二次衰退”,当局最近更是进一步延长或是扩大了财政刺激和金融救市的规模。当然,要发达国家马上大规模削减赤字也并不现实,毕竟经济才刚刚有所起色。然而,从长远来看,债务过高的问题必须得到妥善解决。否则,冰岛、迪拜或是希腊的厄运,并非没有可能降临到美国等大国头上,并诱发更大的系统性危机。眼下隔三差五浮出水面的“倒债事件”,充其量只能算是冰山一角。在未来几年,各大“负国”政府的去杠杆化将成为常态,反过来,这也会抑制发达经济体的整体增长。

穆迪本周警告说,虽然全球宏观经济及金融体系的危机可能即将结束,但多个AAA级国家可能遭遇持续数年的“财政危机”,包括英、法、德、美等。为应对金融危机,美欧等国推出了大规模经济刺激计划,这些国家公共开支剧增的同时税收锐减,导致公共债务剧增。IMF预计,G20成员国明年两年财政赤字占GDP的平均比重将分别达到7.9%和6.9%,而其中的发达经济体到2014年的政府债务水平可能达到GDP的118%,也就是和现在希腊差不多的水平。不少人预言,迪拜、希腊的债务风波,可能成为全球主权债务危机的起点。更有甚者提出,主权债务可能成为新的“次贷”,为下一波危机埋下祸根。众所周知,本轮金融危机造就的一个流行词,就是“去杠杆化”。随着危机的深入,金融机构忍痛发起了一轮又一轮的“减记”运动;而之前大肆涉足高风险投资的大大小小的投资人,也纷纷“割肉”自保。不过,这样的过程并未持续太久。随着危机在3月份见底,世界经济形势重新稳定,金融市场大幅反抽,华尔街已然重新回到了危机前的高杠杆时代,而浸没在流动性海洋中的投资人,更是借助美元、日元等为载体的低成本套利交易,将股票、黄金和石油等炒到一个又一个高点。现在看来,“去杠杆化”的进程还远未结束,只是从虚拟经济转入实体经济。在民间,西方消费者的去杠杆化方兴未艾,并可能持续数年。本轮危机对美国人的消费观念带来了根本性的改变,在危机前的繁华时期,美国家庭储蓄率几乎为零甚至为负数,而眼下,美国家庭储蓄占GDP的比重提高了4%,5月份美国的个人储蓄率一度达到15年高点。即便是经济已有所起色,但对前景缺乏信心的美国人依然不敢花钱。美联储本周的数据显示,10月份美国消费信贷出现创纪录的连续第九个月下降。与消费者相比,各国政府的“去杠杆化”或者说“减债”似乎要来得更晚一些。在美国、日本等一些主要经济体,为了呵护股市的成果,避免“二次衰退”,当局最近更是进一步延长或是扩大了财政刺激和金融救市的规模。当然,要发达国家马上大规模削减赤字也并不现实,毕竟经济才刚刚有所起色。然而,从长远来看,债务过高的问题必须得到妥善解决。否则,冰岛、迪拜或是希腊的厄运,并非没有可能降临到美国等大国头上,并诱发更大的系统性危机。眼下隔三差五浮出水面的“倒债事件”,充其量只能算是冰山一角。在未来几年,各大“负国”政府的去杠杆化将成为常态,反过来,这也会抑制发达经济体的整体增长。

穆迪本周警告说,虽然全球宏观经济及金融体系的危机可能即将结束,但多个AAA级国家可能遭遇持续数年的“财政危机”,包括英、法、德、美等。为应对金融危机,美欧等国推出了大规模经济刺激计划,这些国家公共开支剧增的同时税收锐减,导致公共债务剧增。IMF预计,G20成员国明年两年财政赤字占GDP的平均比重将分别达到7.9%和6.9%,而其中的发达经济体到2014年的政府债务水平可能达到GDP的118%,也就是和现在希腊差不多的水平。不少人预言,迪拜、希腊的债务风波,可能成为全球主权债务危机的起点。更有甚者提出,主权债务可能成为新的“次贷”,为下一波危机埋下祸根。众所周知,本轮金融危机造就的一个流行词,就是“去杠杆化”。随着危机的深入,金融机构忍痛发起了一轮又一轮的“减记”运动;而之前大肆涉足高风险投资的大大小小的投资人,也纷纷“割肉”自保。不过,这样的过程并未持续太久。随着危机在3月份见底,世界经济形势重新稳定,金融市场大幅反抽,华尔街已然重新回到了危机前的高杠杆时代,而浸没在流动性海洋中的投资人,更是借助美元、日元等为载体的低成本套利交易,将股票、黄金和石油等炒到一个又一个高点。现在看来,“去杠杆化”的进程还远未结束,只是从虚拟经济转入实体经济。在民间,西方消费者的去杠杆化方兴未艾,并可能持续数年。本轮危机对美国人的消费观念带来了根本性的改变,在危机前的繁华时期,美国家庭储蓄率几乎为零甚至为负数,而眼下,美国家庭储蓄占GDP的比重提高了4%,5月份美国的个人储蓄率一度达到15年高点。即便是经济已有所起色,但对前景缺乏信心的美国人依然不敢花钱。美联储本周的数据显示,10月份美国消费信贷出现创纪录的连续第九个月下降。与消费者相比,各国政府的“去杠杆化”或者说“减债”似乎要来得更晚一些。在美国、日本等一些主要经济体,为了呵护股市的成果,避免“二次衰退”,当局最近更是进一步延长或是扩大了财政刺激和金融救市的规模。当然,要发达国家马上大规模削减赤字也并不现实,毕竟经济才刚刚有所起色。然而,从长远来看,债务过高的问题必须得到妥善解决。否则,冰岛、迪拜或是希腊的厄运,并非没有可能降临到美国等大国头上,并诱发更大的系统性危机。眼下隔三差五浮出水面的“倒债事件”,充其量只能算是冰山一角。在未来几年,各大“负国”政府的去杠杆化将成为常态,反过来,这也会抑制发达经济体的整体增长。



数据速递 | 热点追踪 | 观点

格林斯潘认为 美国就业岗位数量即将反弹

美联储前主席艾伦·格林斯潘13日表示,美国企业近期将扩大生产,就业岗位数量将因此迎来一个快速反弹。当天,格林斯潘在美国全国广播公司电视台新闻访谈类节目《与媒体见面》中说,受金融危机和经济恶化影响,美国企业在今年年初大幅裁员。随着经济形势好转,需求回升,企业需要重新增加雇工数量以扩大再生产。但他指出,考虑到仅为满足新增人口的就业需求美国每个月就需要提供10万新就业岗位,即使雇工需求有所回升,失业率也不会降低,反而可能持续走高。

美国10月份失业率高达10.2%,创26年以来新高。11月份失业率为10%,其中失业时间超过27周的长期失业人口为590万人,占失业总人口的38%,创1948年以来新高。格林斯潘说,长期失业人群最让他担忧。这些人正在失去技能,而经济复苏时期需要大量有技能的工作人员,否则生产力就会受损。另外,格林斯潘认为,美联储在刺激就业方面已经“竭尽全力”,再无它计可施。由于经济和信贷均已得到改善,美联储接下来将因通胀风险而不得不考虑升息问题。(据新华社电)