

评级巨头连发“三枪” 墨西哥债信评级遭降级

◎记者 王宙洁 ○编辑 朱贤佳

2008年的全球金融危机似乎稍有转机,然而2009年末市场又经历了一场评级调降风波。近期国际评级巨头惠誉、标普及穆迪连发“三枪”先后下调迪拜政府6家关联实体以及希腊、墨西哥的债信评级。同时也有舆论表示,欧美AAA级的评级也可能因为巨额赤字不保。一时间,投资者对主权债务风险的担忧情绪不断升温,同时也使得避险情绪重燃。美元指数飙升就足以证明避险资金重新追捧美元,15日美元指数盘中一度攀升至76.92的近两个半月新高。

评级巨头三度发难

国际主要评级机构标准普尔公司14日将墨西哥的外币债务评级从BBB+下调至BBB,为第二低的投资级别。标普认为受“失萧条”以来最严重经济衰退以及其石油产量和收入持续下降影响,该国政府财政前景堪忧。上个月底,另一著名评级机构惠誉也将墨西哥的债信评级下调一级,为该公司10多年来首次下调墨西哥债信评级。

同样在14日,另一家评级巨头穆迪也对英国和美国发出警告称,美英两国必须制定管理公债的计划,否则可能最快在2011年面临评级下调,存在失去AAA级评级的风险。穆迪和标普曾表示,尽管美国和其他发达国家的高级别评级未遭到类似下调,但保级压力与日俱增。穆迪的全球主权评级主管皮埃尔·卡耶托表示,“2010年美国 and 英国的评级不会受到威胁或有被下调”的风险,但这一年美国和英国政府不得不阐述解决其庞大债务问题可信的计划。”

上个月25日,迪拜政府突然宣布,由政府持有的迪拜世界公司及旗下的房地产分支棕榈岛集团将推迟偿付数十亿美元的债务,以便进行债务重组。迪拜政府这一突然举动,促使标普与穆迪投资服务公司大幅下调迪拜政府6家关联实体的评级,并且都被评为垃圾级别。

投资者还来不及从迪拜噩梦中喘一口气,标普也于本月初将葡萄牙和希腊,以及稍后将西班牙的评级展望下调至负面并警告称,上述两国的公共财政状况恶化,如果政府不采取强硬举措,他们在未来两年内将面临债信评级被调降的风险。而惠誉则在本月8日调降希腊评级至BBB+,前景展望下调为负面。

全球主权债务风险加剧

政府很有可能来不及等到2012年才开始清理各自的财政事项,“穆迪公司在15日发表的一份报告中称,2010年可能会看到目前高度宽松政策的拐点”。对于主权风险来说,2010年可能将是动荡的一年,“穆迪的全球主权评级主管皮埃尔·卡耶托在接受采访时也表示,全球长期利率将上调,这将揭露出金融和经济危机的实际成本。”

分析人士认为,全球多数经济体都采用了推出大规模刺激计划,以及担保民间债务的形式来应对去年出现的经济急速下滑,结果造成赤字快速膨胀。

上个月,墨西哥出台了2010年预算案,这也导致明年墨西哥政府财政赤字将达到近20年来的最高水平。美国政府截至9月底的2009年财政年度赤字创下1.4万亿美元纪录,因为税收减少但支出却剧增,新财政年度前两个月赤字也已达到2967亿美元。

不过,好在迪拜已经获得阿布扎比的100亿美元的援助,希腊总理帕潘德里欧也在14日晚宣布,政府将采取一系列措施削减不断膨胀的财政赤字,重振希腊经济。

全球市场也以震荡的走势对这几场评级危机进行了解读。上月迪拜曝出主权债务危机后,亚太及欧洲股市随后第二天(11月26日)全面大跌。两周之后,受到希腊、西班牙、葡萄牙等国降级的利空影响,欧洲金融市场震荡,各大股市12月9日整体下跌至一周的最低点。

12月14日,当评级机构再度出手,调降墨西哥的债信评级,全球市场又再现疲态。15日,日本、新加坡、印度等亚太股市均小幅下挫,欧洲股市早盘也呈现回落态势。

美联储议息在即 美元升至两个月高点

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

由于市场“厢情愿”地预期美联储会在15日开始的议息会议上透露紧缩趋向,同时迪拜、希腊等国引发的债务危机担忧挥之不去,美元汇价15日大幅攀升。美元指数一度升至两个月高点,拖累金价大跌逾1%。

截至北京时间昨日20时,美元指数涨0.7%,至76.87,最高达到76.92,为10月5日以来盘中高点。美元兑16种主要贸易伙伴货币中的14种均出现上涨,其中,美元兑欧元一度大涨0.8%。欧元兑美元昨日欧洲早盘一度跌至1.4527,为10月2日以来新低。

自11月25日触及14个月高点1.5144以来,欧元兑美元已连续下跌近两周,周二盘中再创两个月新低,

跌至1.46下方。

受美元大涨影响,黄金价格15日大跌,跌幅一度超过1%。国际油价则相对稳定,在69.6美元一线交投,基本持平。截至本周一收盘,美元持续走强已拖累油价连跌九天。

美联储的会议将持续到16日,并将在北京时间17日凌晨3时15分左右公布议息结果。尽管几乎所有经济学家都认为,美联储不可能马上开始加息,但一些投资者依然预计,美联储可能很快启动收紧流动性的措施,并在本次会议期间传递紧缩信号。

对于希腊债务状况的担忧,也是促使投资者买入美元避险的一大诱因。上周,惠誉下调了对希腊的主权信用评级,引发希腊市场动荡,也让国际投资者对希腊是否会陷入债务危机心存担忧。



遭遇降级的希腊已为减债未雨绸缪,14日希腊总理帕潘德里欧发表演讲,阐述国家准备如何削减预算赤字 本报传真图

■关注哥本哈根气候大会

温家宝今赴哥本哈根阐述中国立场

外交部发言人姜瑜15日介绍说,温家宝总理将于16日下午离京赴丹麦首都哥本哈根出席气候变化会议。

中国政府对参与哥本哈根会议的态度一直是积极和建设性的。”姜瑜在例行记者会上回答有关中方如何看待会议前景的提问时说。

据姜瑜介绍,温家宝总理将在会议上发表重要讲话,阐述中国政府积极应对气候变化和推动气候变化国际合作问题上的立场和主张。另外,他还将与一些与会国家和国际组织的领导人、负责人会面。

姜瑜说,如果说目前谈判遇到一些阻力和困难、进展缓慢的话,主

要原因是发达国家在减缓、资金、技术等关键问题上的立场出现了倒退。

他们一方面力图否定《联合国气候变化框架公约》的原则,背弃《京都议定书》,偏离“巴厘路线图”的授权,另一方面向发展中国家提出种种不合理要求。”姜瑜说,这影响了谈判进程,影响了谈判取得积极成果。

姜瑜重申,我们认为,哥本哈根会议成功的关键是发达国家要拿出政治诚意,继续承诺中期大幅度量化减排指标,并且履行资金的义务,向发展中国家提供资金、技术支持,这是他们应承担的义务。

另外,姜瑜在回答有关发展中

国家立场的提问时指出,发展中国家包括中国、印度、巴西、南非“基础四国”协调立场是为推动哥本哈根会议取得积极成果。发展中国家参加此次会议的态度是认真的、积极的,在一些重大原则问题上,广大发展中国家的立场是一致、鲜明的。

包括中国、印度在内的广大发展中国家将继续按照《联合国气候变化框架公约》及其《京都议定书》和“巴厘路线图”的原则和规定,以积极和建设性的态度,同包括发达国家在内的各方加强协调、沟通与合作,为推动哥本哈根会议取得积极成果作出发展中国家应有的贡献。”姜瑜说。(据新华社电)

穷国集体施压 气候会谈驶回“双轨制”正道

◎记者 朱周良 ○编辑 朱贤佳

一个星期的磨合,并没有让参加气候大会的各国代表们找到太多默契。在第二阶段会议的第一个工作日,围绕减排目标、资金援助以及是否坚持“双轨制”气候谈判框架等重大问题,各方继续“明争暗斗”。

保卫《京都议定书》

14日是部长级会谈的第一天,但当日会议尚未开始,有关谈判被迫推迟的消息却率先见诸媒体。

有消息称,在今天中午进行的闭门会谈中,一些非洲国家怒斥个别发达国家要求放弃《京都议定书》,并一度导致会谈推迟。更有传言说,发展中国家的一些代表一度在周一上午的谈判中退出会议。在会场周边,抗议人士也在高喊“我们与非洲在一起,《京都议定书》必须保留”,表达对非洲的支持。

非洲国家首席谈判代表杰穆艾·卡迈勒当日表示,对目前的谈判进程非常失望。他指出,部分发达国家一心要抛弃双轨制的谈判机制,将两条轨道合并为一条。

一些环保界人士认为,发展中国家在会议第二阶段的第二天再度“发力”,是希望在奥巴马等领导人到会之前,向发达国家集体施压,以确保后者不会脱离“双轨制”的谈判框架。

本次大会的一个斗争焦点就是,一些发达国家主张把双轨谈判合二为一,彻底抛弃《京都议定书》。对此中国等发展中国家认为,如果《京都议定书》取消了,共同但有区别的责任”就失去了实质内容。

争议无碍会议取得进展

争议归争议,围绕气候大会的主要议题,各方的谈判仍在艰难推进。为了加快谈判进程,周一的一些谈判甚至持续到深夜。

对于发展中国家指责发达国家试图放弃《京都议定书》,代表欧盟出席会议的瑞典环境大臣卡尔格伦14日作出了正面回应。他说:“我们确实准备在本次会议期间讨论所有问题,这也意味着,在《京都议定书》的框架下讨论所有问题是毫无疑问的。”

总的来说,本次大会进行至今,尽管主要谈判方在许多问题依然争论不断,但还是取得了一定进展。

参加哥本哈根气候变化大会的中国代表团团长、国家发展和改革委员会副主任解振华14日在新闻发布会上说,会议开始时,大家关注的焦点之一是以什么样的案文作为讨论基础,当时有不少传言并不完全满意。”他强调说,在双轨制谈判下做出的两份最终决定,将成为哥本哈根会议的成果,或者叫“哥本哈根协议”,但目前的案文中还有许多内容需要谈判及修改。

本周晚些时候,包括美国总统奥巴马在内的上百名国家领导人将出席大会最后阶段的峰会,为达成一份新的温室气体减排协议做最后努力。中国国务院总理温家宝也将在17日、18日出席会议。

■环球热评

处处都是绝望主妇

◎记者 郑晓舟 ○编辑 朱贤佳

美国股市创下14个月的新高,通常股市上涨幅度与美国人的消费意愿呈正相关。如今,却发生了逆转。即使在今年圣诞节购物狂欢节来临之际,美国人的购物愿望出奇的低,处处都是精打细算的绝望主妇。

路透最近的一个调查显示,只有35%的受访者称会在12月25日以后一周购物,这个比例甚至比一年前38%的数字还要低,而在过去十年间,通常48%-55%的人有节后一周购物的计划。在一项更广泛的调查中,笔者发现今年只有49%的消费者购买了节日贺卡,较去年53%的数据略有下降。

eBay的数据也显示,美国人今年在网上消费的水平也远远低于去年,今年圣诞节购物季网络销售额预计相比去年还将下滑。

消费者的这种克制,来源于经济危机过后心理上的不安全感。在危机中失业的人,仍然对那段煎熬记忆犹新,当然不会大笔开支。在危机中工作无度的人,每周都发现有朋友或熟人刚丢了工作,不会再买负担不起的东西。

美国小镇紫藤巷的“绝望主妇”勒耐特,在丢了工作之后,真的绝望了,因为家里的储蓄最多能够4个月的日常开销。另一个绝望主妇,在遭到勒索之后,发现家里的备用资金没有超过1万美元。

比起资产和日常的消费水平,很多中国家庭比不上这些绝望主妇,但是比起备用资金,大部分中国家庭的储蓄应该可以支撑1至2年,明显都超过这些绝望主妇。

金融危机,给美国社会带来的不仅仅是失业和经济衰退,更有心理上的创伤,需要时间来抚平。通常而言,在经济疲软期,消费者会倾向于向下消费,也就是消费一些低价替代品和生活必需品。

这一点,从一些美国上市公司公布的财务数据也可以看出,全价的、高端的百货商店,比如希尔西百货、玛莎百货等销售量降低,但以沃尔玛为代表的超市连锁却销量见好。上季度,沃尔玛的销售业绩净增长10%。可见,消费者为省钱而到沃尔玛采购基本生活品给该公司带来了滚滚财源。麦当劳的第三季度业绩也上升了6%,超出市场预期。

消费行为的大转变会给市场带来巨大的变化,因为零售商调整从商店规模到货架摆放的方方面面;制造商也可能因此被迫削减受众较小的产品,侧重于销量更可靠的基本产品。

美国消费者过去20多年来一直对高价新奇产品以及诸多奢侈品购买兴趣颇浓,现在这种兴趣正面临挑战,同时美国经济也面临一个新的课题:保守会不会抹杀创新精神?走小众路线的设计师还有生存空间么?厂家还会投入巨资去博一下前景尚不明朗的新产品么?

当然,时间可以疗伤,但时间也会改变很多。如果上帝下次再见到美国老丈和中国老丈,他会不会发现靠一辈子储蓄终于买了房的是美国老丈,终于还清贷款的是中国老丈。



■并购动态

埃克森美孚押注天然气巨头 主导能源界大并购

前天晚间,全球最大的石油公司——埃克森美孚宣布,以逾300亿美元收购美国最大天然气开发商XTO Energy。这不仅是今年全球能源领域最大的一笔收购案,也是埃克森和美孚公司1999年合并以来最大一次并购举措,同时更成为近三年来国际能源界罕见的收购大手笔。

专家指出,此次交易是全球大型石油公司对天然气领域投下的重大信任票,是其寻求增加天然气投资的显著信号,对中国石油企业探索海外并购路线具有重要意义。

埃克森美孚前晚表示,将为1

股XTO普通股发行0.7098股埃克森美孚普通股,相当于对1股XTO报价为51.69美元(按两家公司11日收盘价计算)。对XTO股东而言,该报价较最后收盘价溢价了25%。此外,埃克森美孚还将承担100亿美元XTO的现有债务,交易将全部以股票支付。

在此之前,埃克森美孚已在全球各地进行了多项非常规天然气收购交易。值得注意的是,此次收购是在今年天然气价格普跌、国际能源署对未来天然气供需前景并不看好的背景下进行的,凸显了这家巨擘不同一般的收购眼光。(陈其琪)

■观点

普华永道:今年中国企业海外投资并购将创历史纪录

普华永道15日称,2009年下半年中国境内并购交易数量已重回2008年较高水平,这表明全球经济衰退对中国并购活动的影响持续时间很短。在中国企业海外投资方面,2009年全年海外投资并购交易金额将创历史纪录,达300亿-350亿美元,比2008年高出3倍多,预计2010年海外投资将有40%的涨幅。

普华永道认为,2009年下半年中国境内并购数量回升到2008年水平,将超过1800宗,全年交易数量则将达3200宗。相比同期,2008年下半年及全年交易数量分别为2000宗及3797宗。支持交易回升的是本土交易数量的增加,这表明投资者满意中国经济在全球金融危机中的不俗表现,并对未来中国经济走势充满信心。

该报告还显示,境外战略投资者在中国的交易活动继2007年起持续下跌,

2009年全年公布的交易数量不足400宗,较2008年水平减少40%。境外投资者忙于应对其国内市场的问题而无暇顾及海外扩张并购。在财务投资方面,2009年财务投资的并购交易活动与2008年相当,全年交易数量少于200宗。

展望2010年,普华永道中国并购合伙人李明表示,预计2010年全年中国境内并购数量较2009年有20%的增长,境外战略投资者可能将于2010年的第二季度开始以更大的交易量和更高的交易额重返中国并购舞台,释放其对中国并购目标压仰已久的巨大兴趣。预计2010年中国企业海外投资并购将出现40%的涨幅。能源及资源行业的并购将继续主导市场,同时随着中国大型民营企业谋求获取技术专利和进入国外市场,其他行业的并购交易预计也将迅猛增长。”李明说。(石贝贝)

■热点追踪

TARP将为美国政府赚取丰厚收益

在花旗和富国银行相继表示将筹资偿还政府的救助资金后,美国财政部长盖特纳周一表示,两家银行偿还纳税人资金的计划有望使不良资产救助计划(TARP)对银行的投资削减逾75%,同时也为美国政府带来一笔可观的收益。

花旗和富国在14日发布的声明中均表示,将立即筹资偿还政府援助金。富国银行称,将偿还全部250亿美元的TARP援助资金,并宣布发行104亿美元普通股。

迄今,美国银行、摩根大通、花旗和富国银行等大型银行均表示将退出美国政府的TARP计划。

美国财政部的一位发言人表示,花旗和富国银行的偿还决定意味着在投资于银行的2450亿美元TARP资金中,有超过1850亿美元将返还给纳税人,其中本月就会有900亿美元悉数到账。

根据路透社最新数据,美国财政部通过TARP计划所做的投资,已经获得近100亿美元的股息收入,而出售认股权证的收入也达39.9亿美元,其中包括标普摩根大通认股权证获得的9.36亿美元净收益。

不过,美国政府尚未决定是否标售美国银行、花旗集团、富国银行的认股权证。(梁敏)