

冰岛拒赔外国储户 信用评级沦为“垃圾级”

因总统否决了一项旨在清理债务问题并重塑国际声誉的存款赔偿法案,北欧小国冰岛再度面临信用危机。

国际评级机构惠誉5日宣布,将冰岛的长期主权外币信用评级下调一档,至BB+的“垃圾级”;同日,另一评级巨头标准普尔也宣布,将冰岛的主权信用评级列入“负面观察”名单。

当天早些时候,冰岛总统格里姆松否决了该国议会日前通过的一项议案,后者主要涉及向英国及荷兰赔偿冰岛银行破产造成的逾50亿美元损失。此举让外界担心,冰岛的国际信誉可能受损极大,国际货币基金组织(IMF)及其他国家向冰岛提供的资金援助也可能因此搁置,从而令冰岛刚刚起步的经济振兴大计受阻。

◎记者 朱周良 ◎编辑 朱贤佳

民众不愿被迫“埋单”

格里姆松5日宣布,他已决定拒绝签署议会通过的一项向英国及荷兰赔偿冰岛银行破产造成损失的议案,并将把这项议案交由冰岛民众决定。

因为不堪债务负担,冰岛的三大银行2008年10月份被政府接管,由此引爆了全面的金融危机,冰岛一度濒临举国破产。冰岛的外债一度高达800亿美元,其中仅该国第二大银行Landsbanki就欠债280亿美元。

冰岛几大银行相继破产让不少英国和荷兰储户蒙受损失,英荷政府不得不拿出资金补偿这些储户,两国随后要求冰岛政府赔偿这笔损失。冰岛议会上月通过相关议案,同意向英荷政府赔偿54亿美元。

如果履行上述赔偿,每个冰岛人将会背负1.8万美元债务,因此国会的这一决定在民间引发争议。大多数冰岛公民都认为,他们不应该为政府的监管不力“埋单”。格里姆松也表示,他否决赔偿法案是因为大多数冰岛人反对这项法案。

据透露,冰岛政府预计会在4到8周内举行公民投票。现在看来,法案最终很可能无法通过。近期有调查显示,有接近七成的民众反对这项被称为“Icesave”的议案。

考虑到存款赔偿案是冰岛重塑国际声誉和重振经济的重要一步,外界对冰岛政府的最新举动均感到颇为震惊,甚至连政府内部要员也对总统的决定表示不解。

冰岛总理西于尔扎多蒂第一个表示了失望。她说,这将对冰岛从IMF及其他北欧国家获得援助贷款造成不利影响,从而危及冰岛的复苏。而利益直接受到影响的英国和荷兰政府则迅速做出反应,英国警告称,否决存款赔偿案可能让冰岛面临金融孤立。分析人士还认为,冰岛总统否决赔偿法案对该国申请加入欧盟的努力也将是一大打击,因为英国和荷兰对入盟问题拥有否决权。

外部援助可能打水漂

在冰岛总统宣布否决赔偿法案后不久,评级机构惠誉5日当天宣布,将冰岛的长期主权外币信用评级下调一级,至投资级别以下的BB+级,也就是通常所称的“垃圾级”范畴。惠誉同时表示,冰岛的信用展望为负面,即未来还可能进一步下调评级。

冰岛总统今日将Icesave协议付诸公民表决的决定,引发了新的国内政治、经济和金融不确定性。惠誉的主权债信分析师劳金斯说。他表示,冰岛无法如期获得双边或多边融资的风险正在增大。

另一评级巨头标准普尔同日也宣布,将冰岛的本土主权信用评级列入“负面观察”名单。穆迪和标普对冰岛的信用评级仍在“垃圾级”之上。

冰岛财长西格夫松5日表示,总统否决存款赔偿案一事,并不必然意味着冰岛政府会对外债违约。但他也不无担忧地表示,外界对于冰岛的耐心正在“消耗殆尽”。更令西格夫松担心的是,在此次事件中,IMF原定于本月进行的对冰岛援助评估可能被推迟。

不过,IMF方面倒是表现得更为大度。该组织驻冰岛特别代表弗拉那根5日发表声明说,格里姆松的决定并不意味着IMF牵头的援助行动会就此作罢,但需要那些承诺向冰岛提供紧急贷款援助的国家依然愿意信守诺言。弗拉那根表示,IMF接下来将与那些参与援助冰岛行动的国家进行磋商。

希腊本周接受“大考”

冰岛正在等待IMF的21亿美元贷款援助,另外一些北欧国家则承诺向冰岛提供25亿美元的紧急贷款。路透社援引一名芬兰官员的话报道,芬兰等北欧国家可能决定推迟向冰岛提供18亿欧元(约合26亿美元)贷款的援助计划。

这边冰岛再度告急,那边同样面临债务难题的欧洲“难兄难弟”希腊也并不好过。6日,由欧盟委员会和欧洲央行官员组成的一个代表团开赴希腊,就后者如何削减巨额财政赤字交换意见。据悉,欧盟代表团此行将重点与希腊政府讨论如何采取有力的措施巩固财政,尽快将赤字水平纠正到欧盟允许的范围。

希腊的财政赤字占GDP的比重已高达12%,远远超过欧元区设定3%的上限,希腊公共债务余额占GDP的比重则高达110%。因为债务问题日益严峻,惠誉、标准普尔和穆迪三大国际评级机构去年12月份先后宣布降低希腊的主权债信评级,一度引发金融市场剧烈动荡。

本周早些时候有消息称,希腊政府正寻求通过该国的商业银行进行第二轮国际融资。去年12月,希腊政府通过私募方式融资20亿欧元(29亿美元),当时希腊国民银行等多家国内银行应政府要求参与了交易。

日本财长请辞或冲击债市

据日本媒体周二报道,77岁高龄的日本财务相藤井裕久5日前前往首相官邸,以“过度劳累导致身体状况不佳”为由向首相鸠山由纪夫传达了辞职的意向。

报道称,数周忙于应对日本预算问题令藤井裕久身心俱疲,这对日本首相鸠山由纪夫而言是个新的打击。他正被脆弱的经济和居高不下的公共债务等问题所困扰。

从18日起,日本将召开例行国会,审议2009年度第二次补充预算案与2010年度预算案。

鸠山5日表示,希望藤井裕久留任。分析人士认为,由藤井裕久领导编制的2010财年国家预算,令市场对鸠山政府产生了一定的信任度。目前预算案已经基本成形,但如果藤井裕久离职,将意味着未来日本政治可能缺乏稳定性。此外,这也可能令一直被藤井裕久所捍卫的财政紧缩计划面临危险,且将会令日本政府公债承压。尽管目前投资者相信始于今年4月财年的公债发行计划已经确定。也有分析认为,由于藤井裕久一直以来支持日元强势,他的请辞可能导致日元走软。

(王宙洁)



卡夫股价5日收盘飙升4.89% 巴菲特为卡夫收购吉百利压价 尤霏霏 制图

大股东巴菲特搅局 卡夫并购吉百利陷入窘境

◎记者 王宙洁 ◎编辑 朱贤佳

巧克力世界的并购乱战再掀高潮,卡夫大股东巴菲特出人意料地介入了该公司对吉百利的并购案。继5日宣布出售部分匹萨业务给雀巢公司作为并购融资后,卡夫公司又计划增发最多3.7亿股新股来充实自身的收购实力。但此举却意外遭到了卡夫食品大股东巴菲特的反对,这令此桩巧克力并购案陷入窘境。

卡夫“割肉”换筹码

卡夫食品5日宣布,以37亿美元的价格将该公司在美国和加拿大的冷冻匹萨业务出售给雀巢公司,并将获得的资金用于提高对吉百利的收购报价,增加手中的筹码。此前,食品巨头好时公司已出价170亿美元发出收购吉百利的信号。

卡夫食品称,将把收购吉百利的报价中现金部分提高到每股3.60英镑,但该公司并未说明其现金加股票收购报价中的股票部分会减少多少。

两大经济学巨头预言 双底衰退不可避免

◎记者 王宙洁 ◎编辑 朱贤佳

诺贝尔经济学奖得主、普林斯顿大学经济学教授保罗·克鲁格曼以及摩根士丹利亚洲区首席蒂芬·罗奇日前双双发出警告:双底衰退不可避免。克鲁格曼认为,美国将有至少三成的可能性会再度陷入衰退,而罗奇则认为全球都将面临这种风险。

今年或面临双底衰退

对于目前经济的状况,两大经济学家都表示不看好。克鲁格曼表示,发生双底衰退的可能性不是很低,而是介于30%至40%之间。罗奇则表示,由于经济复苏“失速”,今年全球都将面临双底衰退的风险。

克鲁格曼5日接受媒体采访时表示,经济增长速度放缓,并再次推高失业率的可能性大于50%。他指出:刺激性措施的效果正开始逐步

多少。该方案当天立刻遭到吉百利拒绝。吉百利发言人称,卡夫食品仍未抓住要点,这样的改动并未使出价发生实质性改变。此前,该公司对吉百利的每股报价为3英镑现金加0.2589股新股。

去年12月4日,卡夫食品曾向吉百利发出正式通告,该公司当时对吉百利出价的估值约为102亿英镑,合每股7.45英镑,但此后卡夫股价下跌以及美元走软导致收购价缩水。根据周一收盘价计算,其出价为101亿英镑,合每股7.38英镑。

大股东巴菲特强烈反对

在卡夫食品拟调整收购要约中现金与股票出价比例的消息传出后,又有消息称,该公司准备增发最多3.7亿股新股为这桩收购融资。但卡夫食品的大股东巴菲特却对此表示强烈反对。

巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦集团6日表示,股票发行计划相当于给卡夫食品开出一张空白支票。

该集团还称,公司对此感到十分担忧。伯克希尔哈撒韦集团是卡夫的最大股东,持有卡夫9.4%的股份。

不过,伯克希尔哈撒韦集团指出,目前距离卡夫食品宣布对吉百利的最终报价还有两周时间,如果最终报价无损卡夫股东的利益,那么高层就会对股票发行计划投出赞成票。卡夫食品当天则在一份声明中表示,该公司会认真考虑巴菲特的意见。

卡夫食品发言人佩里·耶特曼表示,他们也认为公司自身股票价值被严重低估,同时绝对不会做任何损害股东利益的事。巴菲特压低了吉百利的报价,这很可能帮了卡夫管理层一个忙。一位美国机构基金经理表示,卡夫食品的股价5日收盘飙升4.89%至28.77美元。也有分析人士认为,巴菲特的反对为卡夫食品能否成功并购吉百利蒙上一层阴影。研究机构Midway资本追踪伯克希尔哈撒韦集团的分析师贾斯汀·富勒表示,卡夫最大股东表示反对,交易完成的可能性大大降低。

消息,并将在今年中期归于无形。虽然库存的反弹正在推动当前市场回暖,但其效果也将逐步消失。他还指出,美国去年第三季度2.2%的GDP增长率,并不足以降低失业率。

罗奇则进一步将这种担忧扩大到了全球范围。他在5日写给彭博社的专栏中指出,基于四个方面,全球经济反弹的活力及持续性都存在不确定性。第一,金融危机本身还未结束。罗奇援引IMF(国际货币基金组织)的最新估计称,全球有毒资产可能提列约3.4万亿美元的资产减值。至今,已实现的资产减值还仅为该金额的约一半,这说明金融机构的获利还会进一步受损,放款能力也将受限。

退出策略风险成焦点

在市场对于双底衰退的争论中,退出策略被视为是一项较大的威胁,这同样也成为两大经济学家

聚焦的问题之一。

克鲁格曼认为,美联储计划在今年3月结束总额为1.25万亿美元的抵押贷款支持债券收购计划,以及总额为1750亿美元的联邦机构债券收购计划。作为“退出战略”的一部分内容,这可能导致抵押贷款利率上升1个百分点,从而阻碍经济复苏的进程。据抵押贷款融资巨头房地美此前公布的报告显示,在截至去年12月31日的当周,30年期固定抵押贷款利率上升至5.14%,连续第四个星期出现增长,创下自去年8月份以来的最高水平。

为了促进信贷市场的复苏,美联储在2008年12月份决定将其基准利率下调至接近于零的目标区间,同时将资产收购和信贷计划作为主要的货币政策工具。受此影响,美联储的资产负债表总额已经从2007年初的8580亿美元扩大到了目前的2.24万亿美元。

全球热评

新十年 迎接微利时代

◎记者 王宙洁 ◎编辑 朱贤佳

在21世纪第一个十年之初,投资者曾经雄心勃勃,寄希望于新世纪可以令他们的荷包满满。如今,十年已经过去,在经历了本世纪初互联网泡沫破灭、疯狂投资于房产,以及过分浮华的信贷繁荣带来的金融泡沫之后,这些投资者发现,十年的回报率竟然为一个区区的负值——标准普尔500指数的年平均回报率为负0.8%。

被誉为“复苏元年”的2009年,又给了诸多投资者惊悚的理由。他们希望,在即将经历的新十年里,投资回报率至少比前一个十年高。金融机构也开始期望风暴过后又可以上演繁华的资本大戏。

但是,钱永远都是个大问题。至少从以下几个层面来看,微利或许会变成今后十年的“新常态”。

让我们环视一下第一个十年末金融风暴刮过之后受伤的金融体系。在金融风暴洗礼过后,对整个业界而言最高频的词汇莫过于监管改革。由于更严厉的监管,银行业的杠杆比率可能不得不进行大规模调整,融资能力下降将令银行资产获利更弱。这将直接导致银行业规模缩水,金融服务业占经济比重下降。

于是,投资者又会开始憧憬,是不是可以依靠投资来充实自己的小金库。鉴于第一个十年以互联网泡沫开头,而十年末却到处听见泡沫破裂的声音,这种憧憬似乎充满风险。更何况,身处泡沫的投资者,又有几个能保持得住自己,在适当的时候及时上岸?

在上一个十年末,已经若隐若现的全球债务危机同样发出了警告。丑陋的资产负债表意味着,在即将经历的这十年,政府会将更多精力放在面对债务这个事关主权信用的问题上。要么选择违约,要么选择让经济迅速发展,并大跑赢债务累积的速度。

对于一个有理智的政府而言,前者显然不会被列入选择范围;而后者看起来更像是某种奇迹,要实现这种奇迹,恐怕不得不依靠通货膨胀的泡沫之手。政府必须面对这二选一的残酷选择,有一点是肯定的,无论决策者怎么选择,任何一种方式都将在很大程度上限制未来十年经济的成长空间。

那么在上一个十年末作为投资资金新宠的新兴市场又会如何?新兴市场与发达经济体唇亡齿寒的关系不言而喻,依赖出口的新兴市场经济体该如何从发达经济体不佳的经济状况中保持持续获利能力?消费的崛起也许可以稍微缓解一下这种危机,但泡沫问题又该如何解决?

是的,不要怀疑,接下来的十年将迎来一个微利时代。那些仍在幻想着轻轻松松就可以获得丰厚利润的投资者,何不尝试着说服自己,去甘心接受温和的回报。仔细地去弄明白谁将受到增长放缓的影响最大,谁又将产生更小的波动以及更少的负债。这或许才是下一个十年真正要做的事情。



12月俄采购经理人指数持续增长

全球速递

日本财长请辞或冲击债市

据日本媒体周二报道,77岁高龄的日本财务相藤井裕久5日前前往首相官邸,以“过度劳累导致身体状况不佳”为由向首相鸠山由纪夫传达了辞职的意向。

报道称,数周忙于应对日本预算问题令藤井裕久身心俱疲,这对日本首相鸠山由纪夫而言是个新的打击。他正被脆弱的经济和居高不下的公共债务等问题所困扰。

从18日起,日本将召开例行国会,审议2009年度第二次补充预算案与2010年度预算案。

鸠山5日表示,希望藤井裕久留任。分析人士认为,由藤井裕久领导编制的2010财年国家预算,令市场对鸠山政府产生了一定的信任度。目前预算案已经基本成形,但如果藤井裕久离职,将意味着未来日本政治可能缺乏稳定性。此外,这也可能令一直被藤井裕久所捍卫的财政紧缩计划面临危险,且将会令日本政府公债承压。尽管目前投资者相信始于今年4月财年的公债发行计划已经确定。也有分析认为,由于藤井裕久一直以来支持日元强势,他的请辞可能导致日元走软。

(王宙洁)

西班牙两银行合并 打造成国内第七大

西班牙两家地方储蓄银行的董事会5日分别批准了两家银行的合并协议,合并后成立的西班牙萨拉曼卡及索里亚投资、储蓄和典押银行”将成为西班牙国内第七大储蓄银行。

这两家地方储蓄银行分别是“西班牙储蓄银行”与“杜埃罗储蓄银行”,合并后的新银行总资产将达468亿欧元,共拥有5700名员工和1100多个储蓄网点。

新银行总部将设在原“西班牙储蓄银行”总部所在地莱昂市,但办公部门设在原“杜埃罗储蓄银行”所在地萨拉曼卡市。原“西班牙储蓄银行”负责风险投资、信贷、后勤、公关、人力资源管理事务,原“杜埃罗储蓄银行”负责营销、策划、社会服务等事务。

根据协议,双方将用两年的时间完成新银行的重组和构建,并将向西班牙央行“银行有序重组基金”申请5.62亿欧元的贷款援助。

(据新华社电)

法国碳税法案拟从7月1日起实施

法国政府发言人吕克·沙泰尔5日说,法国政府拟定于今年7月1日起实施二氧化碳排放税法案(简称碳税法案)。而仅一周之前,法国宪法委员会刚刚推翻了该法案最初的版本,使其无法于原定的1月1日生效。

沙泰尔在当天内阁会议后向媒体宣布了这一消息。他说,法国政府重申,征收碳税对于引导公众的环保行为至关重要。

2009年9月,法国总统萨科齐正式宣布了法国将从2010年1月1日起在国内征收碳税的决定,征税标准初步定为每吨二氧化碳17欧元,以后还可能根据实际情况上调。

2009年10月和11月,法国国民议会(议会下院)和参议院先后投票通过了这项议案。但法国宪法委员会2009年12月29日晚间发表公报,以涉及太多例外为由,宣布碳税法案无效。法国总理菲永随后表示,他将在今年1月20日举行的内阁会议上提交一份新修订的法案,这份修订法案将充分考虑宪法委员会的意见。

(据新华社电)

12月俄采购经理人指数持续增长

6日公布的俄罗斯采购经理人指数显示,与2009年12月仍然没有好转迹象的工业领域不同,俄罗斯服务业实现了连续5个月的增长。

俄罗斯外贸银行资本公司表示:该指数持续增长说明市场条件在整体上有所改善。

12月,俄罗斯采购经理人指数持续增长终于使就业率结束负增长。在过去15个月里,服务业的就业率持续下降。12月,服务业平均工资增速创下10个月以来的最高。

俄罗斯外贸银行资本公司指出:电力和能源价格上涨引起了服务业收费增加,在过去5个月来,服务业收费已经上调了3次。2009年底,国际油价在美国寒流来袭和库存下降的推动下连续7个交易日上涨。能源价格的上涨带动了俄罗斯电力、运输、供暖等系列价格的上涨。

(李雁争)

本栏编辑 朱贤佳