

# Overseas

## 应对新兴经济崛起 美欧再推一体化

□本报记者 朱周良

据当地媒体报道,在德国的极力推动下,欧盟和美国将于下个月开始一项雄心勃勃的计划,准备在多达 40 个经济和行业领域,统一监管规定、规范和技术标准,从而为两地实现经济一体化和构建单一市场打下基础。

有关专家表示,欧美两大经济体忽略政治分歧来谋求经济合作,一定程度上是将中国等新兴经济体的发展视为挑战,旨在应对潜在的竞争压力。

### 默克尔亲赴美国游说

据报道,德国总理默克尔是上述计划的发起人。德国目前是欧盟轮值主席国。按照默克尔的提议,欧美双方将在 2015 年前建立跨大西洋的经济伙伴关系框架,届时,双方将在监管、技术标准、知识产权、环保以及贸易安全等一系列领域实现一体化。

作为欧美实现更广泛经济一体化的前提,欧盟与美国本月初已就一项航空协议初步达成一致,协议的实施将极大地促进大西洋两岸航空业市场的相互开放。新协议旨在打开欧美航空市场的大门,其主要内容包括欧盟与美国相互间进一步开放航线,允许对方航空公司利用本方领土,同时消除跨大西洋的航空业投资限制。欧盟委员会交通事务委员雅克·巴罗说,这份史无前例的航空协议将给双方在 5 年内创造 120 亿欧元的经济利润和 8 万个就业岗位。

为了推动欧美经济一体化,默克尔今年年初就曾“闪电”访美,向美国总统布什宣讲“欧盟和美国共同内部市场”概念。据悉,访问期间,默克尔向布什介绍了德国在 2007 年出任欧盟及八国集团轮值主席国的工作计划,并为今年 4 月的欧盟-美国

峰会做准备。

默克尔在访美期间表示:“我们在欧洲积累了建立共同市场的经验,这些经验也将有助于我们建立跨大西洋的自由贸易区。”她说,在能给欧美双方带来利益的领域,欧盟和美国都应该相互接近,而不是相互疏远。

欧美自由贸易区计划早在 1994 年初美国、加拿大和墨西哥建立了北美自由贸易区之后便被提出,但当时因法国反对和美国反应冷淡,这项计划被束之高阁。1998 年 3 月,欧盟委员会再次提交欧盟部长理事会审议一项“新跨大西洋市场计划”,重提建立一个广泛的欧美自由贸易区的设想。然而,美国当时通过带有域外法权性质的赫尔姆斯——伯顿法和达马托法激怒了欧盟,导致该计划再次搁浅。

### 下月美欧峰会重点议题

英国《金融时报》援引德国政府一位高级官员的话报道说,上述计划是 4 月 30 日欧美华盛顿峰会会议草案的中心议题,此次峰会也将标志着默克尔首倡的有关跨大西洋新经济合作关系的计划正式启动。

事实上,早在 2004 年的欧盟峰会上,双方就达成了要进一步推动跨大西洋经济一体化进程的共识。2005 年 6 月的美国-欧盟峰会首次提出了“推动跨大西洋经济一体化进程和经济增长方案”,该方案包含了合作监管和标准化、资本市场开放和竞争、技术创新和开发、贸易、知识产权保护等等。

在去年 6 月的欧美峰会上,双方提交了一份有关经济一体化进展的报告,透露了在一些领域的具体合作成就。譬如在贸易方面,美国和欧盟已开始实施世界海关组织框架标准,以确保安全和推动全球贸易方面相互提



美国欧盟峰会 资料图

供帮助。双方海关官员正就共享数据方便双方海关机构之间的信息交流,同时进行风险分析开展工作。另外,在知识产权保护方面,上次峰会还签署了有关欧美在第三国实施知识产权保护联合行动策略。双方承诺在知识产权保护方面展开具体行动,旨在使知识产权保护能在第三国得到加强和有效付诸实施,加强合作以减少全球范围内的盗版和仿造,鼓励公共和私有部门共同保护知识产权。

而在能源安全方面,美国和欧盟已经开始展开有关能源安全方面的合作,通过增加能源供应的多样性来确保能源供应的稳定性,更好利用可再生能源,提高能源使用效率,并在鼓励第三国完善能源安全政策方面展开合作。美国和欧盟已召开了四次有关能源技术、能源使用效率和替代能源的联合研讨会。

### 意在对抗新兴经济体?

对于欧美在经济合作方面的最新动向,专家表示,这一方面是欧洲与美国相互修复经济关系的需要,同时也可能预示着

化的影响)值得进一步观察,不能排除欧美会在诸如知识产权保护等问题上联手对中国施压。”

尽管默克尔说,欧美加强经济合作并不针对任何第三方,但她今年初在访美时还强调,“我们的经济体制是建立在共同的价值基础之上的”,她表示,欧洲和美国都处于来自亚洲和拉丁美洲市场的竞争之下,所以要团结一致。例如在保护知识产权问题上,欧美要“捍卫共同的利益”。

还有分析人士指出,欧美凭借经济和技术优势,如能就某些技术标准达成一致,那么这些技术标准很可能成为全球通用的标准,西方企业也因此而获得巨大竞争优势。

专家指出,考虑到美欧经济的复杂性和各自可能面临的国内保护主义压力,默克尔的设想能在多大程度上得以实施还不得而知。但欧美两强的经济合作是否会造造成新的贸易壁垒,欧美在经济上的强势又会对全球自由贸易产生何种影响,的确需要引起关注。

## 美营建信心下挫 次贷风暴或令房价缩水10%

近期贷款违约的负面消息成为热点,由此所反映出的已不仅仅是市场对高风险借款人无力偿还贷款的担忧,而是更广泛层面上对美国乃至全球经济前景的担忧。日本银行家协会会长畔柳信雄 20 日就表示,必须警戒美国次级贷款市场形势及其对美国可能造成的影响,以美林为代表的分析师认为,次贷危机将拖累房价、建筑活动,当然还包括消费支出。预测认为,2007 年美国房价可能会下降 10%,导致同期 GDP 增幅再减少 0.5%。

### 投资者相信次贷危机可控

全美住宅建筑商协会 (NAHB) 周一公布调查显示,美国房屋营建商 3 月信心下降。该协会编制的反映新建独栋住宅销售活动的指数由 2 月份的 39 点下跌到了 36 点。该指数低于 50 点即表明:认为住房销售情况“看差”的建筑商多于认为销售情况“看好”的建筑商。由于过去一年里美国住房市场降温,该指数已连续 11 个月低于 50 点。

次级抵押贷款机构美国住宅贷款控股公司股票挫跌近 18%,此前该机构称正就可能的融资展开会谈。纳斯达克交易所警告称,美国住宅贷款控股公司的股票可能遭遇摘牌,因公司尚未提交 2006 年财报。

过去一年美国房价的下滑以及美国次级抵押贷款市场违约的增加,已令近几周的金融界备感不安,人们担心该领域的危机可能会蔓延到更大的范围。

但得益于一波并购热潮,美国股市周一仍上涨,这表明投资者相信次级抵押贷款市场危机可以得到控制。

所谓次级贷款,是指向信用记录不够好的客户发放的贷款,其收益高,但风险也大。

### 危机可能令美国房价下跌 10%

尽管里德称次级贷款危机冲击有限,但很大一部分分析人士担心,次级抵押贷款行业的问题可能会蔓延至经济其他领域。他们特别指出,由于贷款公司面临越来越多来自融资银行、投资者及监管机构要求收紧贷款规定的压力,更加严格的贷款标准将产生潜在的影响。

美林分析师在近期的研究报告中指出,虽然次级抵押贷款行业问题对美国宏观经济的直接影响可能很小,但抵押贷款信贷难度毋庸置疑将加大,由此带来的连锁反应更让人担忧。

这些分析师认为,即使信贷的放缓针对次级市场,但住房价格、建筑活动、当然还包括消费支出都有可能受到显著拖累。预测认为,2007 年美国房价可能会下降 10%,导致同期 GDP 增幅再减少 0.5 个百分点。

另外一些分析师则认为,次级抵押贷款行业的困境不会拖累其他经济领域的发展,但也很难以忽视相关消息对美国,甚至欧洲和亚洲股市所产生的影响。

### 美元短期内将继续依赖股市表现

在全球投资者受避险心理支配之际,全球金融市场出现步调一致的变化。这主要是由于此前受欢迎的交易策略(最明显的是融资套利交易)被解除。在过去几周里,投资者不断解除,又不断建立融资套利交易头寸。美元兑日元因此出现剧烈波动,但美元兑欧元的波动幅度则较为缓和。

美国经济前景越来越不



次贷风暴可能进一步影响房地产市场 资料图

明朗可能意味着,美元的走向至少在短期内将继续依赖于全球股市的表现以及投资者对高风险资产的兴趣。不过,美元疲软很有可能成为市场近期波动的最终结果。

汇丰分析师表示,美国经济出现了令人意外的显著走软迹象。他说,考虑到这一点,有理由相信一旦投资者结束对美国国债的下意识避险买盘,美元将全线走软。

RBS Greenwich Capital 国际策略部门主管艾伦·拉斯金称,过去融资套利交易头寸被解除通常导致美元兑欧元在短期内下挫接近 3%。他表示,若资金流向反转最终导致债券息差不利于美元汇率,那么美元兑欧洲主要货币仍可能确实出现缓慢下挫。

可以肯定的是,市场对美国次级抵押贷款市场问题的强烈反应将会在短期内继续存在。

在看到有证据显示住房市场下滑已最终触底,且整体经济活动数据更加稳固之前,投资者不大可能对美国经济实现软着陆重拾信心。(朱贤佳)

### ■相关新闻

## 新屋开工数据高于预期 美元走坚

美国商务部周二公布,美国 2 月新屋开工率上升 9%,至 152.5 万栋,高于预期的 146 万栋,一反 1 月下降 14% 的走势。但 2 月新屋开工率较 2006 年 2 月下降 28.5%。鉴于日前美国次级贷款市场的金融危机,分析人士表示,未来美国新屋开工量会有所回落。

不受天气影响的新屋开工许可,2 月为下降 2.5%,至 153.2 万栋,1 月为 157.1 万栋。分析师预估 2 月新屋开工许可为持平。2 月新屋开工许可较 2006 年 2 月下降 28.6%。

道琼斯之前采访的 23 名经济学家均预测,2 月份美国新屋开工量将仅上涨 3%,至 145 万栋。

去年,各项数据表明,美国房地产市场开始出现从急速增长到放缓的拐点,进而导致美国经济增速放缓。美国房产商 Toll 兄弟公司近期表示,一季度该公

司盈利下降 67%。美国商务部昨日还表示,美国 2 月营建许可下降 2.5%,至 153.2 万栋,而经济学家之前预测为“温和下降”0.7%,至 156 万栋。1 月份,营建许可下降 2.6%,至 157.1 万栋。

美国公布 2 月新屋开工率高于预期,提供了美元支撑。美元兑欧元与美元兑日元周二早场小幅扩大涨势。最近交易中,欧元下跌 0.2% 至 1.3285 美元,美元上涨 0.1% 至 117.77 日元。

美联储周二开始举行为期两天的会议。一部分投资者认为美联储将在今年内三度降息。瑞银证券美国政府债券分析师威廉姆·欧当那则表示,“他们很可能就快要降息了”。高盛首席美国经济学家 Jan Hatzius 则认为,伯南克可能不会在 3 月 21 日的会议上就马上宣布降息,特别是 16 日才刚刚公布 2 月消费者价格指数攀升了 0.4%。(朱贤佳)

### ■最新播报

## 日本央行宣布维持利率不变

日本央行总裁福井俊彦周二表示,日本央行在引导货币政策时将关注经济和物价波动,重申央行将把利率由极低水准逐步调升。一如金融市场预期,日本央行昨日稍早决议将隔夜利率目标维持在 0.50% 不变。

日本央行行长福井俊彦在政策会议后的记者会上表示:“我们需要冷静监督金融市场波动是否影响实质经济。金融市场波动到目前仍为一种良性的修正。在市场方面,市场人士已自行重估风险。”他还表示,全球经济和日本经济均在成长。在美国方面,尽管房屋投资持续下滑,消费正稳健

成长,且整体经济温和成长。在日本方面,福井指出,日本经济持续温和扩张,而产生收入和支出的良性循环持续支撑经济成长的可能性很高。

分析人士认为,日本 2 月或 3 月核心消费者物价指数(CPI)可能较上年同期小幅下滑。核心 CPI 短期内可能盘旋于零水准。而油价稳定也给 CPI 带来下档压力。油价和石油相关产品价格下滑,对经济是利多。分析人士还指出,CPI 转为下滑并不意味着经济立即进入通缩。在以前谨慎的态度引导货币政策时,重要的是 CPI 长期而言是否能够维持上升趋势。(逢佳)

### ■环球扫描

## 出口商减缓美元抛售力度 泰铢升值压力下降

泰国央行行长塔莉莎周二表示,泰铢升值压力随出口商抛售美元力度的下降而减缓。

周二,出口商持续的美元抛售使得美元兑泰铢在最近交易日屡次刷新九年半新低,美元在周二早盘再度创出 34.83 泰铢的新低。由于担心泰国央行解除对资本流入的管制后美元可能大幅下跌,最近出口商一直在抛售美元,但泰国官员已明确表示,管制措施可能调整,但不会突然间被解除。

与此同时,泰国商务部长基盖周二在经济部长与央行行长会议结束后表示,政府将争取减少不确

定性因素,提振投资者信心,以促进投资增长。基盖表示,投资者推迟作出投资决定的因素之一是有关泰铢周二早盘涨至 9 年半高点后是否继续上扬的担忧。

他表示,目前泰国经济基本面较为强劲但经济增长不应仅仅依赖出口,由于投资者信心的缺乏,出口一直是近期经济增长的主要推动力量。

基盖称,政府还将通过投资物流基础设施、促进商品市场发展及向中小企业提供贷款等措施推动经济增长,以此来提振投资者信心。(逢佳)

## 博德曼:美印应继续民用核能合作

美国能源部长博德曼日前在印度访问时表示,美印两国应当继续民用核能合作协议进行谈判,这对于双方共同的能源安全以及全球防核扩散计划都具有积极意义的。

博德曼指出,为了使两国充分了解进行合作是互惠互利的,双方应继续进行谈判并进一步采取必要措施以推动谈判进程。他表示,任何洁净能源战略的主要成分必然是核能。“目前正在谈判之中的民用核能协议对于美印双方都是有利的,对于双方共同的能源安全以及全球防核扩散计划均具有积极意义。”博德曼表示,该谈判不应被视为是对印度主权与核计

划的威胁。“如果没有对能源多样化和基础设施的大力投资包括国外投资,印度将难以继续为经济发展提供动力。”

博德曼还表示,美国对印度正在建立自身的战略石油储备感到高兴。博德曼还表示,联合国于 2 月发布的关于气候变化的报告证实,人类活动导致了地球气候发展发生变化。他指出,毫无疑问这是一个严峻的挑战,各国必须维持全球能源供应系统并保护重要的能源基础设施以确保能源市场更具弹性,更安全并更加稳定。

博德曼目前正在印度进行为期三天的正式访问。(逢佳)

## 美两医院有望合并成最大上市医院

美国三合医院 (TRIAD) 19 日宣布,它将取消此前与一家私募股权投资基金达成的并购协议,转而同意让社区卫生系统公司 (COMMUNITY HEALTH SYSTEMS) 以 51 亿美元的价格收购。如果交易获得成功,这两家医院将组成美国最大的公开上市连锁医院。

据美联社报道,社区卫生系统公司将以每股 54 美元价格购买三合医院股票,这比 16 日三合医院股票收盘价高出 9.4%。如果加上该公司计划为三合医院承担的 17 亿美元债务,总交易额将为 68 亿美元。

这一合并交易已得到双方董事会的认可,但仍需获得三合医院股东的批准。整个交易过程有望在今年第三季度完成。

合并之后的新公司将在美国 28 个州拥有或经营约 130 家医院,床位总数超过 1.87 万张,均超过了目前美国最大的公开上市连锁医院特内特医疗保健公司 (TENET HEALTHCARE)。此前,三合医院曾与由高盛和 CCMP 投资基金组成的投资集团达成收购协议,交易金额为 47 亿美元。近年来,美国医院领域的收购案大多由私募股权投资集团主导。(据新华社电)

## 吸引 FDI 欧洲瞄向中国

□本报记者 薛黎

“市场规模是决定一国 FDI 吸引力的最主要因素。”德国政府投资促进署副主席 Ingrid Maass 女士在会上指出,欧盟作为世界上首屈一指的市场,2006 年的市场容量高达 14 万亿美元,超越成员国 (13 万亿美元),也远高于中国。

法国政府投资部国际投资巡回大使华伟立在“欧洲吸引力排行榜”研讨会上表示,去年欧盟成员国共向中国直接投资了 60 亿欧元,而中国到欧盟成员国的直接投资 (FDI) 微乎其微,随着中国投资者的日益发展壮大,未来欧盟将从更多中国投资者那里获益。

华伟立表示已经看到了这样的趋势,中国政府近年来已经在鼓励本土企业走出去,越来越多的中国企业尤其是银行、制造业方面的企业到海外寻求上市,而欧盟就是一个很有优势的投资目的地。

“由于欧盟各成员国之间拥有开放的边境,共同的货币,高度发达的快速铁路网和高速公路网,欧盟对外直接投资者的吸引力也进一步增强。”Ingrid Maass 说。

华伟立还对记者表示,没有必要担心中国国有企业在投资欧盟市场时遇到政策障碍,这里跟美国不一样,任何外商投资在欧盟都将享受国民待遇,可以参与投票选举,享受医疗健康保障,只是某些成员国在某些具体领域比如国防方面可能会有些互惠待遇条件。只要达到这些条件,FDI 就没有问题。