

韩美达成“缩水”FTA协定 年贸易增百亿美元

□本报记者 朱周良

经过连续48小时不分昼夜的“加时”谈判,韩美两国代表昨天下午在首尔宣布,双方终于达成了自由贸易(FTA)协定,为历时1年左右的谈判画上了还算圆满的一个句号。

美中不足的是,在利益攸关的大米贸易问题上,韩美双方仍未解决分歧。不过,达成这样一个有望给双边贸易每年增加上百亿美元的FTA协定,对两国来说都具有划时代的意义。

牛肉与大米不可兼得

美国和韩国方面昨天先后证实,双方已成功达成了自由贸易协定。这是美国1993年签署北美自由贸易协定以来规模最大的贸易协定,也是韩国有史以来最大的贸易协定。该协议尚需得到两国立法机构正式批准。韩国是美国第七大贸易伙伴,双边贸易额2006年达到740亿美元。据估算,全面履行的韩美FTA协定有望令双边贸易额在今后几年达到1000亿美元。

根据美国国际贸易委员会计算,如果原定FTA条款能完全落实,美国每年对韩出口将增长190亿美元,同时也将有助于削减韩国每年对美的95亿美元贸易顺差。而对韩国来说,完全落实的FTA协定每年有望增加韩国对美出口100亿美元。

不过,要完全兑现预期的收益,短期内可能还有困难,因为这份协定较原计划打了一些“折扣”,其中最关键的在于大米贸易。

韩国国内的粮食产业特别是大米受到严格的保护,韩国农业产值的一半左右都来自于大米,但韩国的大米售价却达到中国的三倍以上。因此,尽管美方强烈要求韩方对美国产大米开放市场,但最终仍未能如愿。美韩两国的经济学家预测,如果将大米排除在自贸协定之外,则协定可能给韩国带来的潜在经济增长中将约有三分之一无法成为现实。

作为交换,韩方同意放弃对美国牛肉长达3年的进口禁令。据估算,如果韩国全面开放

市场,有望给美国牛肉带来每年10亿美元的出口收入。此外,双方还同意取消双边的汽车进口关税。而在涉及政治敏感的开城工业园区问题上,美方也作出了让步,同意将开城工业园区的产品视为韩国制造产品。不仅如此,美国还同意将韩国在朝鲜的经济园区视为自由贸易区。

赞誉声大过抗议

由于可能牵涉到国内农业利益,韩美FTA一直遭到了很大阻力。就在昨天,韩国还有抗议者当众自焚。不过,总体来看,韩美双方对于此次双边FTA协定的认可,还是超过了反对的声音。

美国总统布什在第一时间表示,韩美FTA将给美国农民、制造商及服务供应商等提供向韩国出口的机会,并给美国消费者提供更广泛的选择,有助于进一步增进美国和韩国的“纽带和伙伴关系”。

韩国总统卢武铉昨天则表示,韩美自贸协定为使韩国经济达到发达水平奠定了基础,他对此表示欢迎。卢武铉还特别安排在昨晚对全体国民发表讲话,阐明此次谈判达成妥协的具体立场,同时就如何对农业和服务业等可能受到冲击产业给予弥补的政策进行说明。韩国企业界有关人士、经济团体以及业界有关负责人也对新协定一致表示欢迎。

不过业界也指出,目前还不能急于庆功,而应该继续推动国会审批等后续工作。韩国贸易协会会长李熙范表示,“尽管谈判已结束,但从现在开始应基于此次取得的成果,为进入发达国家经济圈做出努力。政府、国会、业界以及市民团体应齐心协力,共同努力。”

受韩美自贸协定达成的利好刺激,韩国股市昨天收盘升至五周来最高点,现代汽车等汽车股上涨,投资人看好韩国与美国达成自由贸易协议,认为这有利于外销的汽车股。首尔综合股指收盘上涨6.98,涨幅0.5%,报1459.53,为2月26日以来高点。个股中,现代汽车上涨3.3%,起亚汽车上涨5.5%。



美贸易代表巴蒂亚(左)与韩贸易部长金铉宗为达成协议握手 本报传真图

韩美 FTA 或加速东亚一体化

□本报记者 朱周良

作为中国在亚洲的重要经贸伙伴之一,韩国达成与美国的自贸协定,会不会冲击中韩贸易?对于正在缓慢推进的东亚经贸一体化而言,美国这个头号世界经济体的“插足”,又意味着什么呢?

在我看来,对中国来说,中韩两国经济界都认为,中韩FTA可能取得比任何国家的FTA都更大的利益。在与美国达成FTA协定的情况下,韩方其实也可以有更多余地来推进与中国的类似谈判。其实,早在2005年4月,中国国务院发展研究中心和韩国对外经济政策研究院就已签订中韩建立FTA的可行性研究备忘录。而“中韩FTA产学研共同研究会议”也于上月22至23日在北京举行,并将于今年6月在首尔举行第二次会议,重点讨论包括农产品在内的商品领域研究课题。

当然,需要引起注意的是,同此前与智利、新加坡签订的FTA协定一样,韩国此次与美国的协定也坚持将对韩国经济举足轻重的大米贸易排除在外。有分析人士指出,这可能令韩国在今后与其他国家进行类似谈判时增添筹码,换句话说,其他国家可能很难在大米市场准入方

面谋求韩方很大让步。

不过,话又说回来,尽管频频遭遇抗议示威,但韩美双方仍能克服阻力达成协定,这对于亚洲特别是东亚地区的其他经济体来说,未必不是一个很好的范例。

“现在不管是APEC还是东亚地区本身,多边自由贸易的推进都很缓慢,美国的成功介入,未必不是一个好的促进。”陈凤英说。她进一步分析说,东亚来一直是在推进类似“10+3”或是“10+6”的自贸协定,这自然让同为APEC成员的美国有些坐不住,所以才急于与韩国搞FTA谈判。现在与韩国已经谈妥,美国的下一个目标可能会是东盟,而这样的势头势必刺激其他东亚经济体加快双边和多边合作的步伐。

从某种意义上说,“韩美自贸协定成功达成成为促进东亚一体化提供了一个外部推力”,陈凤英认为。不管是就东亚内部合作还是亚洲同美国的经贸合作来说,韩美的先例更多地都应该被视为动力而非阻力,只会增大东亚各经济体加速推进东亚自贸区的紧迫性,因为本身来说,亚洲的区域合作就已滞后于欧洲和美洲。

全球许多国家都在推进相关进程。

陈凤英则指出,FTA是在WTO框架下的一种机制,但任何FTA都不可能在封闭的状态下开展。韩国同美国签署自贸协定,并不意味着韩国能够放弃或是减少同中国的贸易,或者说停止双边FTA的推动进程。事实上,中韩两国经济界都认为,中韩FTA可能取得比任何国家的FTA都更大的利益。在与美国达成FTA协定的情况下,韩方其实也可以有更多余地来推进与中国的类似谈判。其实,早在2005年4月,中国国务院发展研究中心和韩国对外经济政策研究院就已签订中韩建立FTA的可行性研究备忘录。而“中韩FTA产学研共同研究会议”也于上月22至23日在北京举行,并将于今年6月在首尔举行第二次会议,重点讨论包括农产品在内的商品领域研究课题。

当然,需要引起注意的是,同此前与智利、新加坡签订的FTA协定一样,韩国此次与美国的协定也坚持将对韩国经济举足轻重的大米贸易排除在外。有分析人士指出,这可能令韩国在今后与其他国家进行类似谈判时增添筹码,换句话说,其他国家可能很难在大米市场准入方

■环球扫描

泰国与日本将签署自由贸易协定

泰国驻日本大使馆在其网站上称,泰国总理素拉育2日飞赴日本,将于3日和日本首相安倍晋三举行会谈并签署自贸协定。

泰日自贸协定将削减或废除两国间在包括农产品在内多种商品上征收的关税。然而,日本方面坚持泰国大米应排除在自贸协定之外以保护日本农民的利益。

根据协议,泰国将逐步削减对日本汽车与车用零部件征收的关税。日本将削减五年以来在泰国去

骨熟鸡肉上征收的关税并立即废除在虾以及包括芒果、山竹子、榴莲、番木瓜以及椰子等热带水果上征收的关税。

日本与泰国在2005年达成了一份广泛协议,签署仪式原定于2006年举行,但由于泰国在2006年9月发生军事政变而遭搁置。

日本是泰国第一大出口市场,也是该国最大的外国投资方。两国间2006年的贸易总额达1.65万亿美元。(逢佳)

俄罗斯央行加速增加黄金和外汇储备

俄罗斯加速增加其黄金和外汇储备,截至3月23日当周黄金和外汇储备同比增加109亿美元,或3%多至3326亿美元,为过去数年来增幅最大的一周。

目前俄罗斯黄金和外汇储备已经连续4周增长,总共增加了215亿美元,或7%。

储备的增加与俄罗斯央行在国内市场购买的美元数量增加有关。欧元兑美元在外汇市场上大

幅上涨,目前已成为储备增长的另外一个推动因素。欧元价格较此前一周大幅上涨,且储备是按照美元计价的,美元的走软无疑令储备价值增长。如先前公布的俄罗斯外汇储备的一半多是由欧元构成的。

尽管俄罗斯储备不断增加,俄罗斯仍远落后于中国和日本。预计俄罗斯无法在短期内追上这两个国家。(逢佳)

惠誉计划调降泰国 GDP 成长预估

国际权威评级机构惠誉周一表示,该机构计划将泰国2007年经济成长预估由4.5%左右调降至4%以下,原因是泰国内需疲软。但惠誉亚洲主权评级部主管詹姆斯·麦克在在接受路透社专访时亦指出,惠誉对泰国主权评级维持“A-”的稳定展望,因为该国公共财政依然稳健。

麦克在接受电话采访时称,泰国去年9月出现政变后政治情势依然有其不确定性,加上今年将举行重大选举,均可能使外资脚步放缓,但不应引发现有投资人大规模撤出泰国。

另据报道,由于泰国政府近期频繁改变投资政策,使得投资者产

生厌烦情绪并考虑出售该国资产。据报道,许多投资者开始规避泰国市场,并考虑卖出手中的泰国资产。

近期对于泰国央行是否会限制泰铢涨势的看法不一,这令市场对泰国央行本就不高的信任度跌至新低。泰国政府由于担心泰铢涨势过快,并可能冲击其依赖出口的经济,因此在去年12月推出资本管制措施。但国内外投资者均对此表示不满。AT资产管理公司执行董事安东尼·马表示,“公司肯定不打算再增持泰国股票。”SG资产管理公司投资官维尔森·冯表示对泰国长期经济前景持正面看法,但从年初开始,他的公司开始出售持有的多数泰国资产。(逢佳)

次贷危机令华尔街转投更高风险产品

尽管次级抵押贷款市场危机令投资者将担保债务凭证(CDO)视为烫手山芋,华尔街却正张旗鼓地炒作起可为富有的对冲基金投资者提供更大回报的高风险产品。

日前,CDO 经纪人正利用近期次级抵押贷款相关 CDO 收益率的上升,绞尽脑汁设计出所谓的“CDO Squareds”这种更加有利可图的交易品种。

CDO Squared简而言之就是以其他CDO为担保的CDO,而CDO是以垃圾级债券、抵押支持证券或信用

衍生品等一种或数种债务产品为担保的凭证,其相当于为投资者投资低信用公司所购买的保险合同。

摩根大通称,今年第一季CDO Squared的发行量较去年同期骤增约900%,其中七宗发行规模达44亿美元,另有六宗交易蓄势待发。

摩根大通副总裁科德里·加里森称,“预计CDO Squared交易将相当活跃。”但若债务违约数量增加,则CDO Squared交易趋于活跃可能会放大次级抵押贷款市场危机的负面影响。(逢佳)

短观报告增强日本维持利率不变预期

日本央行2日公布的短观报告显示,日本第一季度商业景气指数较2006年第四季度下降,加强了市场对日本央行目前不会上调利率而要等到2007年晚些时候的预期。

日央行4月2日公布的短观报告显示日本大型制造业景气指数下降至2006年6月以来最低水平,反映出全球股市近期的下滑走势及日元的急剧上涨。

日本基础研究所首席经济学家Koichi Haji称,日本央行10月前可能不会加息。他称,鉴于美国近

期经济局势和全球股市的不确定性,日本公司不会对经济前景表现出进一步的乐观。如果日本企业控制资本投资,日央行将无法对立即加息必要性做出解释。

日本第一季度大型制造业景气指数从2006年第四季度的25下降至23,经济学家平均预期该指数降至24。

在日央行短观报告前公布的日本2月消费者物价指数(CPI)率降0.1%,同样加强了市场对日央行目前将维持利率不变预期。(逢佳)

人力成本上涨威胁印度 IT 业

国际知名商业信息服务机构——美国邓白氏公司日前在其首份针对印度IT产业的评估报告中指出,人力成本上涨以及技术工人短缺等因素将削弱印度IT产业的全球竞争力。

法新社援引这份报告说,20世纪90年代,印度IT业旗舰企业——塔塔咨询公司、印孚瑟斯技术有限公司(Infosys)和维普罗公司(Wipro)等依靠低劳动力成本以及技术工人供应充足等优势,吸引了大量海外客户。而如今,印度IT业

从业人员工资以平均每年15%左右的速度增长,同时到2009年技术工人缺口将达到约50万人,这些都将对印度IT业发展形成制约。报告同时指出,印度货币卢比持续升值也对IT业发展产生不利影响。上周,卢比对美元汇率创下了11年以来的最高水平,使印度IT业出口受到打击。除此之外,电信网络、公路和港口等基础设施相对落后和低效也成为制约IT业发展的一大瓶颈。(据新华社电)

IMF:全球美元储备份额跌至8年新低

根据国际货币基金组织(IMF)的最新统计,去年第四季度美元在全球外汇储备中的份额跌至8年来的最低水平。相应地,欧元储备则在大幅上升,显示越来越多的央行在推进外汇储备多元化进程。IMF公布的数据涵盖了全球大约三分之二的外汇储备。

多重因素致美元比例下降

IMF日前发布的报告显示,去年第四季度全球外汇总储备规模由前一季度的4.75万亿美元增长至5.03万亿美元。其中,美元储备的份额由去年第三季度的65.8%降至64.7%,为1996年来最低水平。欧元储备的规模则增长8.3%,创两年来的最大季度

涨幅,使得欧元占总储备的份额由25.1%升至25.8%,创1999年欧元面世以来最高水平。

美国经济的景气以及美国长期居高不下的双赤字,是导致各国不看好美元的重要原因。而且,在上周美国宣布对中国采取更强硬的贸易保护主义措施后,业内人士也指出,这可能引发全面贸易战,进而对美元和美国股市都不利。事实上,在美国商务部上周五宣布对中国适用反补贴法后,美元与美国股市马上应声下跌。法国巴黎银行在一份最新报告中就警告说,美国实施贸易保护主义措施对美元构成直接利空,对股市也是威胁。

除了央行的抛售和购买行为

之外,也有分析人士指出,美元汇率下滑而导致相关资产贬值,也是导致美元储备份额降低的重要原因。去年第四季度,美元兑欧元下跌4%,美元兑日元跌3.3%。分析人士表示,外汇储备多元化将是一个循序渐进的过程,各国央行在资产类别上的多元化倾向,要大于货币类型的多元化。

不过,目前央行减持美元的迹象仍不十分明显。虽然各国持有的美元储备比例已从1999年欧元启动时的约71%下降,但其在过去3年中仍保持相对稳定。

欧元巩固二号外储货币地位

“最新数字显示,欧元日益

巩固作为全球第二号外汇储备货币的地位。”汇丰控股伦敦货币策略师马克尔说,“全球外汇储备正越来越趋向两足鼎立的局面。”近5年来,全球央行的外汇储备增长超过一倍,由2.05万亿美元增至5.03万亿美元。由于美元下跌,全球投资者把越来越多的目光聚焦于欧元。在1999年3月,欧元占全球外储的比例还仅为18.1%。

依托欧元区强劲的经济增长潜力,诞生仅8年的欧元正显露出勃勃生机。在过去的2006年,欧元兑美元大幅升值11.4%,为近5年来的连续第四年上涨。去年欧元区经济大幅增长2.6%,为6年来最快增速。而

最新发布的数据显示,欧元区的商业景气指数也升至6年来最高点,同时失业率则降至历史低点。去年全球范围内欧元企业债的发行量达1.9万亿美元,5年间增长了一倍多。

印度尼西亚、阿联酋及委内瑞拉等国都已明确表示,计划增持欧元储备。美联储克里夫兰分行行长戴维·约翰逊表示,发展中国家增加欧元储备的速度远高于美元储备,同时,欧元地位的上升也体现了欧元的不断壮大和欧元区良好经济前景。

IMF的报告还显示,去年第四季度,英镑占全球外汇储备的比例由4.3%增至4.4%,日元则由3.1%增至3.2%。(朱周良)

■机构观点

通胀危机再现 各国下半年倾向升息

巴克莱资本发布报告指出,日前高通胀率不断向各国央行施压,这可能令各国央行在今年下半年更倾向调高利率,并允许货币升值。

巴克莱分析师尼古拉斯·比毕指出,亚洲出口增长在2006年下半年走弱后,已见回稳迹象;另外,不断涌入的热钱也代表了亚洲当地需求强劲。而且当油价连续两季走跌,某些亚洲国家食物价格偏低时,“良性的经济环境”已不太可能持续。

比毕表示,“生产限制和地缘政治关系紧张让油价节节攀升”。新兴亚洲的“相对繁荣扩

展,再加上偏向国内需求来推动经济的本质,较容易在今年下半年引发通胀危机”。复苏的通胀和高利率将会危及亚洲地区的消费支出和投资。

但巴克莱的观点则是与亚洲开发银行互异,后者表示低油价和商品价格,高利率将会遏止通胀并鼓励央行缩减贷款利率。亚洲开发银行在3月27日发布的《亚洲2007年发展展望》报告中指出,“油价转嫁作用不再,因此有可能促使利率下降”。其中并举证印尼与泰国已经开始调降利率。

为了控制通胀,亚洲央行去

年内逾25度提高利率,并管制贷款与限制外资金流入,以防止可能造成的资产泡沫。印尼和泰国的央行官员在通胀舒缓之际,便缩减利率来刺激支出和消费者信心。

亚洲开发银行则说,通胀将会让发展中的亚洲国家脚步放慢,尤其是东南亚地区物价预计会“明显地下滑”,不过若是地缘开发银行并没有完全排除通胀再返的可能性。

巴克莱预计,亚洲新兴经济体预计在2007年将增长8.2%,2006年则是8.8%,该地区今年的

出口降会提升12.7%。

发展中的亚洲依赖出口的程度几乎比其他地区要高上一倍,其中有60%是出口至美国、欧洲和日本。“出口重要性重现,以及消费的前景看好,都让我们确信新兴亚洲将会在今年承受温和的走软趋势。企业信心目前仍稳定。”

比毕表示,各公司贷款以汰换缩减产能的老旧设备,再加上亚洲各国国家建筑迭起,让银行贷款业务复苏。印度发展以国内需求为主,而泰国则是最弱,还受到国内政治情势不安的因素,将浇息消费者和企业

的信心。

比毕指出,印度“薪资上扬及农户信用深根,都会促进消费者需求,印度企业的资本支出受到蓬勃的获利和国家结构转型的优势所支撑。”

同时,欧盟近日发布的一系列统计数据显示,欧元区经济目前形势喜人,但再度加息的压力加大。

欧洲央行行长特里谢上周在与欧洲议会经济与货币事务委员会成员座谈时就警告说,目前处于低水平的欧元区通货膨胀率可能在今年年底前走高。(逢佳)