

聚焦 第四次中美战略经济对话

中美经济对话今开幕 节能合作或现突破

当地时间17日,第四次中美战略经济对话将在美国马里兰州首府安纳波利斯拉开帷幕。中美专家在会前接受本报记者采访时表示,在美国政府面临改选之际,本次对话会着重探讨对话机制前景的问题。不管美国的政局如何变化,战略对话这一积极有效的双边机制都将延续下去。

◎本报记者 朱贤佳

着眼未来十年双边关系

美国智库卡托研究所副所长、中国问题专家詹姆斯·多恩(James A. Dom)日前在接受本报记者专访时表示,即将在美国举行的第四次战略经济对话具有重要意义,中美两国首次将未来十年的经济关系作为讨论的中心议题。

他表示,在11月份的大选之后,美国的政府和国会都将以全新的面貌出现,这可能会导致中美关系的景象“发生改变。一个较为明显的例子就是,民主党总统候选人奥巴马一直主张在“汇率操纵”问题上对中国更加强硬,所以他如果上台后可能支持国会进一步对中国汇率问题施压。

然而,多恩认为,美中一直坚持的对话和接触政策已开始生效,全面发展的中美关系对于世界和平与繁荣已变得如此重要,以至于不能让它偏离互利交往的长期轨道。

北京大学国际政治经济研究中心主任王勇则表示,这次会议的重要议题,可能是为未来十年甚至更长时间内的中美经贸关系勾勒出合作的框架,包括一些在非传统安全(相对于军事安全)领域的合作,比如能源、环境和气候变化等。通过本次对话作出的“跨政府”安排,来影响美国未来的对华经贸政策。

我个人认为,不管是战略经济

对话还是改成其他的什么名字,中美之间的经贸对话都会继续进行下去,因为双方相互依赖的程度越来越深,因此设立一个定期对话的平台非常有必要。”

布什经济班底“倾巢出动”

王勇还表示,作为这次美方的参会人员来说,都希望把中美战略经济对话作为一项政治遗产留给未来的政府,希望通过这次会议进一步夯实中美双边关系的基础。

根据美国财政部提供的名单,本次布什政府的经济和金融班底几乎全部出动。除了保尔森作为主持人之外,商务部长古铁雷斯、贸易代表施瓦布以及美联储主席伯南克都赫然在列。这其中,伯南克的角色似乎格外引人关注,财政部的声明甚至专门将伯南克的名字单独列出来。美联储去年9月启动的一系列降息,对经济的刺激作用并未显现出来,但对美元却形成了明显的压力,从而也推高了商品价格和全球通胀。

卡托研究所的多恩认为,货币政策也是本次对话的重要话题。美联储和中国央行都需要采取审慎的政策来抑制通胀。他说,多恩认为,疲软美元势必会在本次会议上被提到。他表示,中国和许多其他国家持有大量外汇储备,如果因为美元持续贬值,这些国家开始考虑大举多元化外汇资产,那么可能成为很大的问



2007年12月12日,第三次中美战略经济对话在北京中信国安第一城开幕 资料图

题。中国商务部的一位专家表示,针对美元问题,中美本次可能“笼统”地提到,比如要求改善宏观经济,要求进一步出台稳定经济或是能够稳定在列。这其中,伯南克的角色似乎格外引人关注,财政部的声明甚至专门将伯南克的名字单独列出来。美联储去年9月启动的一系列降息,对经济的刺激作用并未显现出来,但对美元却形成了明显的压力,从而也推高了商品价格和全球通胀。

专家看好环保合作

就本次会议在具体问题上的突破而言,专家看好中美在节能和环保方面的合作。在本周一英国《金融时报》刊登的一篇署名文章中,本次中方代表团新“队长”、中国国务院副总理王岐山专门就能源合作问题作出阐述。他指出,本次对话以可持续发展增长为主题,尤其是在能源、环境领域,中美应该进一步加强合作。这

不仅符合中美两国的共同利益,也有利于保障全球能源安全,促进世界可持续发展。

王岐山指出,近年来,中美两国在能源和环境领域开展了广泛的对话与合作。根据双方能源环保10年合作意向,两国应按照优势互补、互利共赢的原则,重点加强能源、消除污染和自然资源保护领域的合作。

具体来说,王岐山提到了三点:第一,建立能源和环保技术研发的联合实验室或研究中心,推进技术工程化平台、产业化试验基地和中间试验基地建设;研发高效利用化石燃料技术、节能技术、环保技术和可再生能源技术;第二,共同制定实施鼓励节能环保技术创新、合作与转让的财税、金融和贸易政策,建立和完善节能环保领域的科技创业风险投资机制,推动节能环保技术标准体系建设,加强知识产权保护,实行高效节

能、环保产品的政府采购政策;第三,利用现有双边对话机制和交流平台加强沟通协调,开展科技人员的联合培训和学术交往,促进民间社会团体和非政府组织交流,建立能源和环境资料共享的信息库,尽快实现信息共享。

多恩则认为,本次会议最有可能在环保问题上取得实质性进展。此外,关于主权基金的话题也会被提到。保尔森财长很可能会在对话中强调,美国应该欢迎FDI,只要交易是透明的,并且没有对美国的国家安全构成实质的威胁。”

还有专家注意到,本次会议的时机选择也很有讲究。目前正值暑期,美国国会将进入例行的夏季休会期,这样有利于减少中美对话的“政治化”,避免国会的政治化炒作破坏对话的气氛。从这个角度说,本次会议的成果也更值得期待。

华尔街分析师:美房价跌势刚过半

分析人士认为,两年已久的美国房价跌势刚过半,近期没有什么减缓的迹象,随着止损个案数量攀升,未售出的房屋越积越多。

华尔街顶尖分析师和经济学家在上周召开的路透投资展望峰会上表示,全美整体房价自2006年夏季以来已下跌逾16%,在企稳前较峰值至少将下降25%。

哈佛大学经济学教授费尔德斯表示,楼市是对经济最大的威胁,要让供需实现更佳的平衡,楼市需下滑多少仍有“很大的不确定性”。

房价还需再跌15%，“不过没有理由一定会在那个水平止跌。”费尔德斯说道,正如上行会出现泡沫,房价下跌也可能是螺旋形的。”

以一个备受关注的指标为例,3月标准普尔/Case-Shiller房价指数从2006年第二季达到的最高值下跌了16.2%,该指数从2000年初至峰值的涨幅有90%。

房价挫跌令很多房主的抵押贷款高于其房屋价值,也即出现所谓的“负资产”现象,这使房主更难以售房或进行再融资,许多人干脆放弃自己的住宅。

如果全美整体房价跌幅扩大到25%,我不会感到惊讶。”华尔街资深分析师考夫曼说,仍有大量的房屋积压需要解决。”

房价下跌导致越来越多的房主止损,而止损又加重了供应负担,进一步压低价格,这形成了恶性循环。

美国抵押贷款银行协会MBA数据显示,止损和拖欠还款个案数量在第一季创下纪录高位,约有1%的房屋被迫止损。

RBS格林尼治资本首席国际分析师鲁斯金预计,房价“很有可能”再下滑10%,未售出的房屋肯定会阻止个案数量的增长而增加。(朱贤佳)

华尔街忧虑业绩“炸弹” GE 股价节节败退

◎本报记者 郑晓丹

除非,GE(通用电气)公司能够拿出让华尔街信服的财务报告来,否则这家一度被视为“投资保险箱”的公司股票将不可避免地面临着颓势。投资者始终担心,这家规模庞大,在金融领域也多有涉足的企业,在英美的抵押贷款业务上到底有多大损失?

上周五,GE公司的股票已经跌至其自2003年下半年以来的最低点,收于28.76点,跌幅1%。而上周四,GE股价下跌了2.6%。

今年4月11日,GE公司抛出的季度报告震惊了华尔街。该公司宣布,由于旗下的金融公司遭受巨

大的次贷相关损失,公司出现自2003年以来首次季度盈利下降”,并下调了2008年全年盈利预测。消息一出,GE股票大跌了12.8%,市值蒸发770亿美元,这是GE自1987年股灾以来最大单日跌幅。GE公司表示,业绩下降主要是受旗下金融业务盈利大幅下降影响。

这家在美国市值排名第二的公司,已经被埃克森·美孚公司远远甩下。目前,埃克森·美孚的市值约为4650亿美元,而GE的市值为2880亿美元。紧随其后的是微软公司,市值2720亿美元。

尽管GE公司的发言人上周对媒体表示,我们在英国抵押市场的持仓非常稳健,而且在可预见的将

来不会有重大的资产冲销和拨备”。而且GE总裁伊梅尔特之前也表示,GE还不需要通过增发新股来取得现金,同时强调GE的债券依然是AAA级的。但是,华尔街的诸多分析师依然表示出对GE盈利前景和股价的忧虑。

首先,他们认为GE第一季度盈利下降,说明次贷危机已经从单纯的金融行业,蔓延到类似GE这样的巨无霸企业身上,由此担心会出现新一波的业绩坏消息潮。其次,GE之前一直没有盈利预警。甚至在坏消息频出的2007年末,GE还一副独善其身的样子,在2008年才开始暴露抵押贷款业务损失的情况。目前尚不清楚,GE第一季度财报是

否只是坏消息开始的端倪?其三,GE一向标榜自身是产业和金融结合最成功的公司,集团内有500多名内部审计师,他们每年在各地、各业务集团进行成千上万的审计工作。此外,华尔街跟踪GE公司的分析师不胜其数。而就是这样的公司,也依然出现了令市场震惊的季度报告。随着新季度财务报告公司日期的临近,市场更是恐慌某一天GE突然又抛出一个业绩炸弹。

正是这样的忧虑下,GE股价节节败退。

在4月11日的大跌之后,GE股价的跌幅又超过了10%。今年以来,GE股价已经下跌了22%,而同期道琼斯指数跌幅为8%。

巴克莱拟发新股融资 股价暴涨创16年之最



◎本报记者 朱贤佳

英国第四大银行巴克莱集团16日表示,正在考虑通过向一个外部投资者配售新股的方式来筹资,同时允许公司目前的股东有权参与配股。受此利好消息影响,巴克莱股

于每股340.75便士,使银行市值达到了224亿英镑。

此外,巴克莱还在最新的业务报告中表示,该银行5月份税前利润表现“远远好于”2007年同期,全球零售和商业银行业务利润继续较上年同期强劲增长,投资银行和投资管理业务利润则与上年同期持平。

上周末有报道称,巴克莱银行即将通过一个由主权财富基金组成的集团筹资40亿英镑。分析师詹姆斯·胡森表示称,通过一个由主权财富基金组成的集团进行筹资的做法不会稀释现有股东的股份。胡森还表示,这一做法还降低了新股难以出售的风险。

科林斯·斯图尔特公司驻伦敦分析师亚历克斯·波特表示:这一方式比增股的形式更少地稀释现有股东的股份,同时也可以解决资本短缺的问题。筹资40亿英镑将使巴克莱银行的资本比率提升至将近6%。在巴克莱银行完成这一40亿英镑的筹资协定后,该银行的股价将达到每股350便士至400便士之

间。”波特还表示,他将向巴克莱银行“卖出”的评级进行重新考虑。

据悉,巴克莱集团至少正与六个潜在的投资者进行谈判,其中三家将进入候选名单。最先选中的两家是中国国家开发银行和新加坡淡马锡控股。知情人士称,淡马锡控股将考虑增加所持股份。巴克莱集团还未明确表达自己的需求。巴克莱集团提出要求后,淡马锡控股会加以考虑。

另一位知情人士称,淡马锡控股认为巴克莱集团是很好的投资对象,但是就算其对巴克莱进行投资,投资额也只会是报道中40亿英镑的一部分,肯定不是唯一的投资者。淡马锡控股目前持有巴克莱集团2%左右的股份。

此前,苏格兰皇家银行(RBS)配股筹资120亿英镑(约合234亿美元);HBOS亦通过发行股票认股权筹资40亿英镑。伦敦Oriel证券公司分析师迈克·提里皮特表示:巴克莱银行背后所依靠的墙壁并不跟英国其他银行一样,他手中的底牌要比其他银行都要多。”

环球扫描

预计新加坡今年GDP增5.5%

新加坡金融管理局16日公布的一份季度调查显示,新加坡2008年经济增长率将为5.5%,较前一季度所作预期略微下调,但这仍然为金管局维持紧缩货币政策以控制通货膨胀压力提供了空间。

上述预期来自于对21位经济学家的调查。该预期数据低于新加坡2007年7.7%的经济增幅,但仍接近于政府所给出的4%-6%预期区间的高端,因此仍将为金管局专注于抑制通货膨胀提供支持。

金管局在公告中表示,该预期数据也低于3月份调查所得出的5.6%的水平。

该调查预计,2008年第二季度新加坡经济将较2007年同期增长4.7%。第一季度增幅为6.7%。3月份的调查曾预计第二季度增幅为4.4%。

调查数据预期,2008年消费者价格指数(CPI)将上升6%,升幅高于3月份预期的5%及2007年2.1%的升幅。目前预计2008年第二季度的CPI升幅为7.5%。

调查还预计,到2008年年底,美元对新元将跌至1.323,较3月份预计的1.380显著下调。这一预期可能显示出分析人士认为2008年剩余时间内金管局仍将维持其紧缩货币政策。

另据报道,新加坡人力部16日称,该国第一季度经过季节性因素调整的失业率升至2%,2007年第四季度为1.7%。(朱贤佳)

日本政府6月下调经济评估

日本内阁府16日表示,经济复苏似乎有所停顿,而且最近出现了疲弱的动向。这是3月以来政府经济评估的首次下调。内阁府5月时表示,经济复苏似乎有所停顿。

日本政府同样下调了对出口、工业产出和企业利润的看法,因美国经济减速以及激增的原油价格。内阁府表示,预计日本经济在近期会有适度复苏,因美国经济上升,日本出口相应反弹。但警告称,应关注由于美国衰退风险带来的下行风险,股票和外汇市场的波动以及油价发展的影响。

此外,日本企业利润在减少。财务省的最新调查显示,非金融企业的特别项目目前的税前利润第一季度下降17.5%,为2001年第四季度以来的最大降幅。

另外,内阁府坚持之前的评估,认为商业投资和私人消费几乎持稳,就业改善似乎停顿。房屋建筑最近乏力,之前认为几乎有所上升但最近平稳。(朱贤佳)

对冲基金老板欧洲论“商机”

国际一些主要对冲基金的管理人本周将会聚欧洲摩纳哥,参加为期3天的2008GAIM国际论坛。在这一反映2.6万亿美元规模对冲基金行业动态的重要会议上,与会者将交流去年投资经验,探讨今年赚钱策略。

据对冲基金行业刊物《阿尔法期刊》报道,次贷危机去年给全球资本市场带来巨大冲击,使很多投资者遭受惨重损失,但对于一些预先看空市场押注空头的投资人而言却是一场“盛宴”。例如一只“全球宏观”对冲基金经理人约翰·保尔森就因此获利37亿美元。

根据瑞士信贷特里蒙特的联合调查,去年全球宏观对冲基金的投资收益率达到约17.4%,今年前4个月的收益率则为5.2%。全球宏观对冲基金多在全球股票市场、国际外汇市场、主权债券市场和商品市场中选取投资标的,通过适当资产组合,在放大的市场波动中获得收益。

不过,并非所有人都看好所谓的“全球宏观”投资策略。FC基金合伙人巴泰勒米认为,现在很难预测美元汇率、油价和利率的变化方向,所有人都对“全球宏观”投资策略趋之若鹜并非好事。

根据巴克莱对冲基金和TRIMTABS投资研究进行的联合调查,今年以来对冲基金的筹资等外部环境仍然不佳。今年4月份全球投资者从美国的对冲基金中净撤出约59亿美元资金,特别是作为对冲基金主要资金来源的商业银行或投资银行已经收紧放贷。(据新华社电)

欧元区通胀压力明显增大

欧盟统计局16日公布,5月份欧元区消费者价格指数比去年同期增长3.7%,远超欧洲央行设定的2%通胀控制目标上限。这表明欧元区通胀压力在明显增大。

数据显示,欧元区4月份通胀率为3.3%,去年5月份通胀率为1.9%。与4月份相比,5月份欧元区消费者价格指数增长0.6%,在各类消费品中,食品价格增长6.4%,交通费用增长5.9%,房屋价格增长5.7%,成为物价上涨的主要推动因素。

数据还显示,5月份欧盟27国通胀率将达到3.9%,高于上月3.6%的水平。在欧盟各国中,通胀率处在低水平的是荷兰(2.1%)、葡萄牙(2.8%)、德国(3.1%),最高的为拉脱维亚(4.7%)、保加利亚(4.0%)和立陶宛(4.2%)。

有市场人士预测,在价格水平高企的背景下,欧洲央行在下次利率决策会议上提高基准利率的可能性增加。(据新华社电)