

二季度欧元区GDP环比增0.2%

□本报记者 陈听雨

欧盟统计局16日公布,由于受债务危机拖累,欧元区第二季度GDP环比上升0.2%,为2009年第二季度以来最慢环比增速;当季欧元区GDP同比增长1.7%,两项数据均低于市场此前预期。分析人士预计,未来几个月欧元区经济增长仍将呈现疲软态势。

根据道琼斯通讯社上周进行的调查,经济学家预期欧元区第二季度GDP环比上升0.3%,同比上升1.8%。第一季度,欧元区GDP环比增长0.8%,同比增2.5%。

德国联邦统计局同日公布,第二季度该国GDP环比增长0.1%,同比增长2.7%,均低于市场预期。

分析人士指出,一直以来,德国既是欧元区经济增长的主要驱动力,又是应对债务危机的最大出资国,债务危机已明显抑制了该国经济增长,德国经济甚至不排除陷入新一轮衰退的可能。

穆迪分析公司

下调美国经济增长前景

□本报记者 高健

知名评级机构穆迪投资者服务公司的姊妹公司穆迪分析公司(Moody's Analytics)8月15日将今年下半年及明年美国经济增长前景预期分别下调。该公司同时强调,美国经济增速不会很快回升到足以改善就业市场颓势的水平。

根据穆迪分析公司发布的最新预期数据,今年下半年美国经济增长速度将为2%,2012年增长速度将略高于3%。该公司称,其调降美经济预期的依据包括美国国内市场商业活力、投资者及消费者信心全面下滑,企业资产负债表和消费者生活消费等基本面指标也难言乐观。

同时,穆迪分析公司指出,目前美经济在未来12个月内再陷衰退的可能性约为33%,如股市继续低迷,“深度探底”的可能性将有所提高。

穆迪分析公司首席经济学家马克·赞迪指出,美国经济需每年增长2.5%~3%才能以足够快的速度来促进就业市场增长,从而将失业率维持在稳定的水平,只是这种情况不会很快发生。

奥巴马称

下月将提出刺激美经济增长方案

□本报记者 高健

美国总统奥巴马8月15日表示,将在美国国会于9月重开后,正式提出一项刺激美国经济增长的具体方案。这是美国经济2011年上半年显著放缓且美国国会就“减赤”问题上达成一致以来,白宫首次表露再推经济刺激计划的意图。

他表示,白宫本次计划提出的具体方案将包括“刺激经济增长、创造就业及控制财政赤字”,该方案经过审议生效后,应当得到切实的落实。

此前在上周六的每周例行电视广播讲话中,奥巴马曾指出,美国国会民主、共和两党之间的拉锯已对美经济造成伤害。他因此要求国会两党尽快达成妥协,合力促进美国就业市场复苏。

此前,由于美经济增速缓慢且失业率居高不下,奥巴马的民意支持率本月15日首度跌破40%,创下39%的新低。

美联储高层暗示

或会购买更多国债

□本报记者 黄继汇

美联储亚特兰大联邦储备银行行长丹尼斯·洛克哈特15日暗示,如果美国经济继续放缓,美联储可能会购买更多的国债。

洛克哈特当天在发表演讲时坚持认为,美国经济重启增长的可能性很大。如果这个判断被证明是错误的,不管出现什么问题,美联储都有解决的手段。他说:如果需要额外的行动,我可以保证美联储不会有子弹。扩资产负债表或改变美联储的资产投资组合都是可以做到的,一旦经济退回到萎缩状态,这些将会非常有效,特别是在规模足够的情况下。”

美联储9日议息会议后发布的声明下调了对美国经济的预期。声明称,今年迄今的经济增速要远慢于美联储此前的预期。就业市场近来还出现了恶化状况,居民消费意愿疲软,房地产业依旧疲弱。

分析人士指出,如果美联储把到期的国债本金进行再投资或调整资产投资组合,将是变相实施量化宽松政策。

巴菲特称

已选定伯克希尔CEO继任者

□本报实习记者 张红瑜

美国股神巴菲特8月15日在接受美国公共广播公司PBS采访时透露,他已选定今后执掌伯克希尔-哈撒韦公司的继任者。

巴菲特解释称,数位潜在接班人选中只有一人通过了董事会的一致认可,但他未透露继任者的姓名。他直言:如果我今晚去世,明早董事会将会在不到一小时内正式宣布我的继任者。”

今年2月,伯克希尔-哈撒韦公司表示,将有四位候选人接替巴菲特担任首席执行官(CEO)。分析人士认为,巴菲特最可能的继承人应该是中美能源公司CEO格雷格·阿贝尔、铁路公司CEO马特·罗斯、再保险业务负责人阿吉特·基恩以及Geico Corp首席执行官托尼·奈斯利。

巴菲特在访谈中还表示,美联储此前宣布将联邦基金目标利率维持在历史低位至少到2013年中期的决定“太过刻板”,美联储的判断可能不尽准确,美国经济可能会提前实现加速增长。

巴菲特认为,美国经济复苏面临的最大风险是民众对美国政府彻底失去信心,或者欧洲主权债务危机蔓延至美国,但他认为这两种情况都不太可能发生。此外他还重申,完全不同意标准普尔下调美国主权信用评级这一决定,因为美国能够且将一直有能力偿还债务。

投资大鳄押注分歧明显

巴菲特越跌越买 索罗斯踏空黄金 保尔森按兵不动

□本报记者 杨博

投资者对美国经济前景的预期已从年初时的乐观转向谨慎,在经济形势扑朔迷离的第二季度,美国投资大鳄已经用实际行动选择了各自的阵营。

作为反映经济走势的“风向标”,美国银行股成为投资人“押注”的分歧所在。据美国证交会15日集中披露的投资者持仓报告,今年第二季度,巴菲特继续加仓富国银行;索罗斯则略显悲观,大幅减持富国银行和花旗集团股票;而知名对冲基金经理保尔森则在减持花旗集团和美国银行的同时,增持了第一资本金融公司和富国银行股票。

在第一季度出现明显分歧的黄金资产投资上,索罗斯和保尔森仍坚守各自阵营,前者继续看空,后者按兵不动。

银行股大调仓

报告显示,今年第二季度巴菲特执掌的伯克希尔公司大举购入970万股富国银行股票,至此其在富国银行的持股总数已达到3.5亿股,占后者总流通股本的6.67%,成为其第一大股东。而富国银行也成为巴菲特持仓中仅次于可口可乐的第二大重仓股。

统计显示,第二季度富国银行股价累计下跌了12%,今年以来累计跌幅已达到18%。然而,“越跌越买”似乎已成为巴菲特惯用的策略。“股神”日前在接受媒体采访时公开表示,自己“喜欢在别人抛售股票的时候买



巴菲特			索罗斯			保尔森		
投资股票	操作方向	数量	投资股票	操作方向	数量	投资股票	操作方向	数量
富国银行	增持	970万股	花旗集团	减持	290万股	花旗集团	减持	780万股
达乐公司	新增	150万股	富国银行	减持	340万股	美国银行	减持	6320万股
万事达卡	增持	189万股	摩根大通	增持	120万股	第一资本金融公司	增持	310万股
卡夫食品	减持	570万股	解决方案	减持	11.62万股	富国银行	增持	1310万股

制表/杨博 图片合成/尹建

入”,并透露称其在8月8日美股大跌时投入股市的资金“比今年任何一天投入的都多”。他认为,尽管面临更严厉的监管,但银行仍然具备足够的盈利能力”。

不只是巴菲特,被称为最成功的“巴菲特信徒”的费尔霍姆资本管理公司创始人伯克维茨也极为青睐美国银行股。第二季度伯克维茨购入700万股美国银行股票,

其在美银的持股已增至1亿股;他还同时买入54.4万股花旗集团股票,持股总数增至2600万股。截至第二季度末,金融类股票在伯克维茨执掌的费尔霍姆基金持仓中所占比例达到91%。

相比之下,索罗斯对银行股的态度则略显悲观,其在第二季度出售290万股花旗集团股票,持股总数降至6.5万股;并减持

340万股富国银行股票,持股总数降至7.77万股。

自金融危

机后便对金融类股票“空翻多”的保尔森,第二季度也开始调整其持仓组合,当季出售了780万股花旗股票,持股总量降至3350万股;并出售6320万股美国银行股票,持股数量降至6040万股。不过保尔森同时将其在第一资本金融公司的持股

从一季度末的1800万股增至2110万股,并将在富国银行的持股从2050万股增至3360万股。

索罗斯疑似踏空黄金

今年一季度黄金价格突破每盎司1300美元高位时,索罗斯和保尔森这对黄金战场上的对头在“是走是留”的问题上表现出极大的分歧。彼时,索罗斯大举抛售黄金资产,而保尔森则坚持看多。

第二季度,两位投资大鳄依旧坚守各自阵营。最新报告显示,在一季度基本清空黄金相关资产的持仓后,索罗斯二季度进一步削减仅存的部分投资。截至第二季度末,其持有的SPDR黄金信托基金份额从前一季度的4.94万份降至4.28万份,总值约为600万美元,而在去年年底索罗斯持有的SPDR黄金信托基金总额还高达8.1亿美元。此外,索罗斯二季度还减持了黄金矿产开发企业NovaGold资源公司的持股。

相比之下,第二季度保尔森继续维持3150万份SPDR黄金信托基金份额的投资不变,同时进一步增持在金田公司和盎格鲁黄金公司的持股。

今年二季度,黄金价格延续了此前10个季度的上涨态势,但涨幅仅为4%。仅就来看,索罗斯和保尔森的“交战”似乎并未分出胜负。不过自7月初以来,黄金期价大幅飙升,迄今累计涨幅已接近20%。若索罗斯和保尔森此间未做出大幅调整,那么显然索罗斯踏空了黄金上涨的一波大行情。

欧央行重金买债稳定市场

索罗斯支招破解欧债危机“三步走”

□本报记者 陈听雨

乐观派会将欧洲央行债券购买量创新高解读为利好消息,因为这凸显了该行对抗欧债危机的决心。”

也有分析人士认为,欧洲央行此举等同于变相扩大量化宽松规模,随着近期欧元区经济复苏步伐放缓,欧债危机余波迭起,央行将被迫在降息和扩大资产购买规模中进行抉择。

索罗斯献计“三步走”

目前,市场担忧的情况是,欧洲央行债券购买计划能否阻断欧债危机蔓延之势,此举是否会将欧洲央行自身拖入债务深渊。

苏格兰皇家银行认为,欧央行和金融稳定机制可能需买入最多8500亿欧元债券,并将买债行动保持一段时间,才能起到稳定市场的作用。英国智库开放欧洲首席经济学家雷欧·鲁帕尔发布报告称,自去年开始在二级市场购买国债以来至今年上半年,欧洲央行对希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙等国的风险敞口已高达4400亿欧元,一部分以国债形式持有,另一部分是向这些国家银行系统提供的流动性支持。一旦高负债成员国出现债务重组,欧洲央

行的资产负债表将急剧恶化,甚至面临破产威胁。

索罗斯15日在接受德国《明镜报》专访时指出,欧元区若想全面解决欧债危机,需要分三步走:

首先,欧元区应进行金融体系改革,允许欧洲金融稳定基金(EFSF)救助欧元区银行业,为银行的偿付能力做担保,同时赋予救助机制银行监管权,切断银行与各国政府当局的关系。

第二步,发行欧元债券势在必行。各成员国按统一标准融资,将增强欧元区财政系统的整体性和凝聚力,这也是建立欧元体系的初衷之一。不过,此举可能增加德国的信用风险,因此将遭到该国反对。

第三步,建立成员国退出机制。不愿或无法遵守财政纪律的国家必须退出。一旦发行统一的欧元债券而无退出机制,可能会造成成员国整体失序违约或债券大幅贬值。

索罗斯还认为,目前欧洲央行将迫于危机形势继续干预债市并维持对成员国的流动性支持,直到自身风险上升到无法承受的高度,欧元区当局若想彻底解决危机,并维持欧元的稳定健康,迟早要走上述三步棋。

澳联储货币政策折射宽松信号

□本报记者 吴心韬

弱,澳大利亚多个经济部门出现疲软态势。此外,澳联储直指美国和欧洲的财政问题将导致全球性风险规避情绪升温。

澳联储货币政策委员会成员均认为,目前的基准利率已经略高于历史平均水平,且信贷增速在过去几个月里明显下滑,且处于相对历史低位,如果国际金融市场动荡持续,那么澳居民和企业信心将进一步被削弱。

澳联储在今年的7次货币政策会议中均维持基准利率水平4.75%不变,且澳联储在历次货币政策会议中都提到了外部风险因素的增加,但此次的会议纪要基调要明显比此前的更显宽松。

TD证券驻新加坡高级外汇分析师罗兰·兰德尔表示:“澳联储在会议纪要中没有提到‘当前货币政策是适宜’等措辞,而是说维持现有政策立场是‘谨慎的’。这表明澳联储对目前的货币政策立场已经不再自信。”

未来有降息可能

2009年9月,澳联储宣布上调基准

利率25个基点至3.25%,澳大利亚也成为了第一个宣布加息的二十国集团(G20)成员国,其开启了货币正常化周期,当年累计升息0.75个百分点。同期澳大利亚经济也逐渐摆脱萎缩,该进程与全球经济自2009年年底逐渐走出金融危机阴影,实现经济正增长的路径相一致。

2010年,由于全球经济得到稳步复苏,大宗商品需求及其价格节节走高,澳大利亚经济格外“火热”。澳联储在当年宣布四次上调基准利率,累计加息幅度达1个百分点。而在此期间,全球经济也摆脱了金融危机的影响,实现经济复苏。

彭博数据显示,悉尼期货交易所的30天期银行间现金利率期货10月合约贴现率已经跌至4.19%。

据彭博对20位经济分析师的预测统计,尽管有19位分析师认为澳联储会在9月份的货币政策会议中维持利率水平4.75%不变,但是高盛已经率先下调其利率预测至4.50%,这是数月以来首次有分析师预测澳联储将降息。

双剑“合璧”对抗苹果微软

谷歌收购摩托罗拉移动或生连锁反应

□本报记者 杨博

“震撼!震惊!不可思议!”

针对谷歌125亿美元收购摩托罗拉移动一事,英国《经济学人》杂志网络版在16日的报道中一开始就连用三个惊叹词,以表达对这石破天惊的交易的吃惊。不只是这家向来以沉稳理性著称的杂志发出惊呼,几乎所有的业内人士都大感意外。

分析人士认为,这桩谷歌历史上最大手笔的收购将为其带来充足的资源,以应对与安卓系统(Android)有关的专利权诉讼。

不过如何有效整合资源,变身为“软硬兼吃”的全能企业仍是谷歌面临的一大难题。这一交易将为近年来全球互联网和手机领域一件影响深远的事件,并可能会给移动互联网市场竞争格局带来连锁反应。

整合仍是难题

业内分析人士称,谷歌收购摩托罗拉移动主要是因为看中后者的1.7万项专利,这足以支持其对甲骨文等其它公司对谷歌安卓(Android)手机操作系统发起的专利侵权诉讼攻势。据研究机构估计,该笔交易对摩托罗拉移动的专利组合估值将近60亿美元,相当于对1.7万项专利的平均估值为35.3万美元。相比之下,上个月由爱立信等组成的财团对高通专利组合发起收购中,后者平均每项专利的估值高达75万美元。

通过此次并购,谷歌无形中炒高了二级市场终端厂商的股票价格,也提升了其他同类企业并购的资金壁垒。

易观国际在16日发布的一份分析报告中指出,谷歌收购摩托罗拉移动业务必然影响安卓生态圈,他参与终端厂商的态度,或导致其他安卓系统手机制造商“倒戈”微软的手机系统WP7。

此外还有分析师猜测,谷歌的举动可能迫使微软展开类似并购,以增加Windows系统的影响力,其并购目标有可能为诺基亚或宏达电等。不只是微软,整个科技业都有可能受到谷歌交易的刺激。统计显示,截至今年第二季度,谷歌、苹果、微软三家公司现金储备总额已经达到1640亿美元,而英特尔等科技类公司也普遍预留了数十亿现金为并购交易做准备。