

二季度欧元区GDP环比增0.2%

□本报记者 陈昕雨

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,“二度探底”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增长造成伤害。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 黄继江

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没有子弹。扩张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,如果美联储将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。

□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洲银行的同时,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

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



巴菲特		
投资股票	操作方向	数量
富国银行	增持	970万股
达乐公司	新增	150万股
万事达卡	增持	189万股
卡夫食品	减持	570万股

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“巴菲特信徒”的费尔霍姆资产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,



索罗斯		
投资股票	操作方向	数量
花旗集团	减持	290万股
富国银行	减持	340万股
摩托罗拉解决方案	增持	120万股
谷歌	减持	11.62万股

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



保尔森		
投资股票	操作方向	数量
花旗集团	减持	780万股
美国银行	减持	6320万股
第一资本金融公司	增持	310万股
富国银行	增持	1310万股

制表/杨博 图片合成/尹建

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

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,以表达对这桩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“软硬兼施”的全能企业仍是谷歌面临的一大难题。这一交易将成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,这足以支持其应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北电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。

通过收购摩托罗拉移动,谷歌还将得以将软件与硬件进行更为流畅的整合。清科研究中心互联网行业资深分析师张亚男认为,谷歌收购摩托罗拉移动将带来两方面优势,一方面有利于谷歌打通移动互联网产业链,从软件入手切入硬件市场,贯穿产业链条;另一方面有利于统一安卓系统标准,规避其各版本不兼容的弊端。

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收购的刺激。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。

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 陈昕雨

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·鲁伯利尔发布报告称,自去年开始在二级市场购买国债以来今年上半年,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

澳联储货币政策折射宽松信号

□本报记者 吴心韬

澳大利亚中央银行——澳大利亚联储8月16日公布8月份货币政策会议纪要表示,全球经济未来下行的风险在增加,联储认为,目前澳大利亚的利率水平已经略高于过去平均水平,且信贷增速亦出现了明显下滑。

市场分析人士认为,澳联储最新货币政策纪要基调较此前数月显得宽松。而悉尼期货交易所数据 displays,交易员正押注澳联储会在10月份之前宣布降息50个基点,而澳元兑美元汇率也会随之跌落至平价水平以下,即1美元以下。

经济前景判断更悲观

澳联储在会议纪要中称,全球经济在第二季度已经出现增速放缓,在发达经济体中,经济放缓或萎缩的范围在扩大,尽管澳联储仍认为全球经济在未来数年内将处在正常增长轨道,但是其下行风险已经增加。

国内方面,澳大利亚目前居民消费态度谨慎、企业信心出现下滑,这使得居民和企业的信贷意愿也在减

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纪要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,该进程颇与全球经济自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月合约贴利率已经跌至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%,这是数个月以来首次有分析师预测澳联储将降息。