

部分紧缩措施遭否

希腊能否获得下一笔援款存疑

□本报记者 陈昕雨

据《华尔街日报》报道,希腊政府于9日向正在该国进行审查的欧盟委员会、欧洲央行和国际货币基金组织(IMF)“三驾马车”递交了最新财政紧缩方案,但“三驾马车”否决了方案中的部分内容。“三驾马车”将于本月中旬公布针对希腊经济改革和履行援助协议的评估报告,评估结果将决定该国能否获得下一笔援款。

20亿欧元紧缩措施遭否决

据报道,“三驾马车”否决了希腊紧缩方案中规模约20亿欧元的计划,要求“获得方案更多细节”。欧盟委员会经济与货币事务委员瑞恩9日表示,“三驾马车”此次在希腊的审查可能将持续数周。

希腊政府淡化了“三驾马车”对该国紧缩方案部分内容的反对意见,希腊联合政府泛社会主义运动领导人韦尼泽洛斯9日表示,“援助方未接受全部措施,但我们有替代方案”。希腊财长史托纳拉斯称,援助方仅反对“少数”措施。

“三驾马车”计划于10月8日向欧元区财长会议正式提交评估报告,报告结果将决定希腊能否最早于10月获得下一笔规模为315亿欧元的援款。

美联社认为,假如评估结果



新华社图片 合成/尹建

乐观,将有助于希腊未来申请延长紧缩执行期或请求援助方放宽援助条件。但《金融时报》预计,“三驾马车”可能在评估报告中披露希腊政府存在巨大资金缺口。

退欧前景扑朔迷离

按照援助希腊协议,315亿欧元援款原本应于今年夏季发放,

但因希腊无法实现协议规定的紧缩和改革目标而被屡次延迟。分析人士认为,迟迟不能获得援款加剧了希腊发生违约、退出欧元区的风险。

希腊总理萨马拉斯8日表示,希腊目前处于退出欧元区的边缘,实施新一轮紧缩措施是重建国家信誉、摆脱债务危机的必由之路,“我们目前处于

一个关键的十字路口,距离退出欧元区只有一步之遥,为避免这种灾难性后果,我们必须重建国家的信誉”。

德国总理默克尔9日表示,希腊必须留在欧元区,该国退出欧元区风险巨大,且会在欧元区内导致严重的多米诺效应。据德国《明镜》报道,假如希腊退出欧元区,预计德国将

面临至少620亿欧元债务减记损失。

瑞典财长安德斯·博理看淡希腊留在欧元区内的前景。博理9日预计,欧债危机在好转前会变得更糟,我们不能排除希腊在未来6个月、9个月或12个月内离开欧元区的可能性,欧洲银行业需为此做好准备。

花旗集团预计,未来12至18个月,希腊退出欧元区的可能性约为90%,今后6个月尤为危险,该国最快可能在9月或10月退出,这取决于“三驾马车”的评估报告和发放援款的决定。

另有经济学家认为,欧央行6日宣布的直接货币交易计划为欧债危机的转机带来了希望。有“欧元之父”之称的诺贝尔经济学奖得主罗伯特·蒙代尔认为,尽管欧洲仍深陷在危机中,但得益于欧央行的无限量购债方案,希腊退出欧元区的概率不到25%,意大利、西班牙和葡萄牙等国的经济恢复前景也是乐观的。

此前多次警告希腊存在违约和退出欧元区风险的“朱日博士”,美国经济学家努里尔·鲁比尼7日也表示,欧央行的最新购债计划很可能标志着欧债危机开始“走出底部”,但欧元区要从危机中彻底恢复仍前路漫漫。

美联储仍难下进一步宽松决心

国际时评

□郑学勤

目前,几乎所有的经济学家都认为美联储会推出标准版的量化宽松措施QE,也就是重新开启购买长期债券,笔者对此表示怀疑。

目前,美国经济复苏无法加速的根本原因是债务没有理干净,如果美联储手里的债务过多,会延缓经济复苏的过程。伯南克曾说,美国经济在这次危机中经受的是周期性的问题,而不是结构性的问题。但是,如果复苏过程拉得太长,原来的周期性破坏也可能转化为结构性破坏。伯南克是个经济学家,而且是个很出色的经济学家,他当然知道美联储早晚要还的道理。

不过,这次的QE决定是在一个关键的政治敏感时期。如果伯南克要支持奥巴马竞选,这是他最后的一次机会。现在,自然是民主党希望有新的经济刺激,美国经济能够在11月之前有反弹,帮助现任政府再连任,共和党自然不希望看到这样的情况。虽然美联储是独立于政府之外的机构,但在现实中,没有人能够完全独立于政治之外。

市场上大部分投资者是希望有QE3,因为他们的投资策略已经将这种预期结合进去。对中国来说,是不是有QE3也许没有太大的影响。美国利率已经在这么长的时间内都接近于零了,而且美联储明确承认利率在未来相当长的时间内还会是零。

美联储的债务资产表现在是调整美国金融政策的一种工具。今天就是有了QE3,明天如果经济发生变化,譬如说美国出现通胀,那么,美联储可以随时改变这种既定方针,再把债券抛出来。有人民币同美元高达3%的利差在那里,不管是有没有再一轮的QE,国内都需要对资本流动有预防措施才能防止资本流动可能导致的通胀压力。(作者为芝加哥期权交易所董事总经理)

韩国推出52亿美元刺激计划

□本报记者 吴心韬

数据显示,近期韩国经济受外部经济恶化影响显著,今年第二季度该国国内生产总值(GDP)同比仅增长2.3%,环比增0.3%,环比增幅创自2009年第四季度以来最低水平。当季韩国商品与服务出口环比下滑0.6%,商品出口降幅更是达1.4%,成为拖累韩国经济整体表现的主要因素。

韩国企划财政部宣布,将分别在今年和明年推出4.6万亿和1.3万亿韩元的额外财政支持政策,具体

措施将以减税等方式落实。

据韩国媒体9月10日报道,韩国政府当天公布了总额为5.9万亿美元(约合52.3亿美元)的财政刺激计划,旨在为国内经济提供支持。

韩国企划财政部宣布,将分别在今年和明年推出4.6万亿和1.3万亿韩元的额外财政支持政策,具体

措施将以减税等方式落实。

数据显示,近期韩国经济受外部经济恶化影响显著,今年第二季度该国国内生产总值(GDP)同比仅增长2.3%,环比增0.3%,环比增幅创自2009年第四季度以来最低水平。当季韩国商品与服务出口环比下滑0.6%,商品出口降幅更是达1.4%,成为拖累韩国经济整体表现的主要因素。

香港金融业收益上季同比下滑7.7%

□本报记者 黄莹颖

由于对经济前景看淡,近期资本流出日本股市的迹象明显。

据日本财务省10日公布的8月份证券投资报告显示,该月境外投资者累计净卖出2453亿日元(约合31亿美元)日本国内股票,为连续第四个月呈净卖出态势。

由于对经济前景看淡,近期资本流出日本股市的迹象明显。

据日本财务省10日公布的8月份证券投资报告显示,该月境外投资者累计净卖出2453亿日元(约合31亿美元)日本国内股票,为连续第四个月呈净卖出态势。

香港特区政府统计处10日发表的数据表明,2012年第二季度香港服务行业大部分取得不同程度增长,仅有金融业(非银行)下跌。数据显示,当季货仓及仓库、住宿服务业、保险业、零售业及银行业的业务收益同比均实现双位数增长,金融业(非银行)的

日航拟再上市融资85亿美元

□本报记者 吴心韬

据日媒9月10日报道,即将于本月19日在东京证券交易所重新上市的日本航空公司宣布,其招股价为3790日元,拟融资约85亿美元,这将成为日本资本市场今年以来的最大股票融资纪录。

从全球市场来看,日航也将成为今年全球第二大股票融资,仅次于美国社交网络公司脸谱(Facebook)的上市规模。

在2010年初,日航因背负2.322万亿日元巨额债务向东京

地方法院申请破产保护,随后宣布退市,并表示计划在三年内完成债务重组。

报道称,根据对有购股意向的投资者调查,日航决定将招股价定在3500日元至3790日元竞价区间的上限。以此价格计算,日航市值总额预计将达到6873亿日元左右,超越竞争对手全日空的约6300亿日元。日航将在东京证券交易所主板上市。另悉,此次日航再上市反响积极,日航在当天的声明中表示,投资者的认购数量大于预期。

中欧温顿基金称

欧元基本面渐趋实质性好转

□本报记者 杨光

在CCTV与中欧温顿基金9日联合举办的论坛上,中欧温顿基金首席分析师王洋指出,虽然目前欧元区还面临诸多不确定性,但上周欧央行推出的直接货币交易(OMT)计划已经使多项风险大幅降低。

王洋认为,从美元指数的技术走势看,从8月开始美元可能已经进入一个下跌周期,这个周期的时间可能会在8个月左右。他预测,以欧元为代表的非美货币可能会在未来几个月里整体呈逐步走强的趋势,美元则会持续走低。

法国将开征富人税

□本报记者 陈昕雨

法国总统奥朗德9日公布了规模约300亿欧元的减支增收措施,旨在用两年时间使法国经济恢复增长。奥朗德表示:“希望人们做好准备应对60年来最严厉的紧缩计划”。在他公布的最新财政措施中,争议最大的是开征富人税计划。

奥朗德当日表示,法国政府本月将正式提交一项预算案,包括规模高达200亿欧元的增税计划和100亿欧元的支出削减措施。奥朗德称,预算案中将包括一项措施,对年收入超过100万欧元的富人征收75%的特别税。

开征富人税引发了外界对法国富人大量逃离法国的担忧。据《比利时自由报》报道,奢侈品帝国路易威登集团

LVMH 8日证实,法国首富、该集团董事长兼首席执行官伯纳德·阿诺特已申请加入比利时国籍,不过即使阿诺特同时拥有法国和比利时双重国籍,仍将是法国的纳税人,不会对集团业务产生任何影响。

今年2月,奥朗德在总统竞选中提出,若当选总统将对年收入超过100万欧元的超富裕阶层征收税率为75%的富人税,以此将法国2013年的财政赤字控制在3%以内。目前法国人口总数约为6500万,年收入超过100万欧元者仅有3万人。

奥朗德9日还呼吁提振就业市场,希望法国劳资双方在年底前就劳动力市场大规模改革达成一致。

□本报记者 吴心韬

日本内阁府9月10日发布经济数据修正值称,今年第二季度实际国内生产总值(GDP)按年率计算仅增长0.7%,是较此前公布的初值1.4%的一半。按名义GDP计算,当季日本经济萎缩1%。

同日,日本财务省公布数据称,7月份日本国际收支经常项目顺差同比下滑40.6%至6254亿日元(约合80亿美元)。分析人士称,近期受欧债危机影响,外围需求明显疲软,这导致对外需较为依赖的日本经济前景黯淡。

外需明显恶化

日本内阁府此次下修第二季度经济增速的幅度较大,从名义GDP这一指标来看,其直接从第

大幅下调二季度经济增长率

日本下半年经济动力或趋弱

外资撤离日本股市

由于经济数据不佳,东京股市日经225指数10日开盘后陷入胶着,并最终小幅收跌0.03%至8869.37点,其中以东京电子和尼康等出口类股领跌。

展望今年下半年经济形势,多数日本经济学家持悲观预期。

花旗集团全球市场日本公司首席经济学家村岛喜一表示,日本经济本季度已经逐渐丧失增长动力,因出口增速在放缓,国内消费和资本支出在恶化,日本经济在本季度陷入萎缩的可能性在增加”。

瑞穗研究院经济学家外长德

田也认为,出口的疲软加上政府支持环保车购置的优惠政策即将到期将会削弱日本经济增长动力,尽管灾区重建需求仍然较为强劲,“在年底之前,日本经济增长将会保持平缓态势”。

野村证券研究团队10日将日本今明两年的经济增速预期下调,由2.7%和1.3%降至2.3%和1.1%。该研究团队还认为,日本央行或会在10月份议息会议中考虑推出更多的货币宽松计划。

由于对经济前景看淡,近期资本流出日本股市的迹象明显。据日本财务省10日公布的8月份证券投资报告显示,该月境外投资者累计净卖出2453亿日元(约合31亿美元)日本国内股票,为连续第四个月呈净卖出态势。

由于对经济前景看淡,近期资本流出日本股市的迹象明显。

据日本财务省10日公布的8月份证券投资报告显示,该月境外投资者累计净卖出2453亿日元(约合31亿美元)日本国内股票,为连续第四个月呈净卖出态势。

美财政部大规模出售AIG持股

四年来自成为少数股东

□本报记者 杨博

美国财政部9日宣布将出售180亿美元所持美国国际集团(AIG)普通股。AIG已经表示希望回购其中最多50亿美元股票。

财政部同时保证承销商可以行使“绿鞋”条款,额外购买27亿美元的AIG普通股。

本次交易全部完成后,美国财政部在AIG的持股比例将从现在的53%降至20%左右。此举成为

此前美国财政部已经四次减持AIG股票,最近一次为今年8月初减持50亿美元,粗略计算盈利3亿美元。在2011年5月和今年3月,美国财政部还曾以29美元的价格出售AIG股票,分别回收58亿美元和60亿美元,今年5月美国财政部以每股30.50美元的价格出售了50亿美元的AIG股票。

2008年金融危机爆发后,AIG因衍生品投资遭遇巨额亏损

而濒临破产。为避免这家全球保险业“巨型航母”倒闭给金融体系和实体经济带来严重冲击,美国政府斥巨资投入救助。危机期间,AIG总计获得的政府救助金高达1823亿美元,几乎是美国政府问题资产救助计划(TARP)全部投入金额的一半,这使其成为危机期间接受美国政府救助最多的单一企业。在高峰时期,美国财政部最多持有该公司92%的股份。

此前美国财政部已经四次

减持AIG股票,最近一次为今年

8月初减持50亿美元,粗略计算

盈利3亿美元。在2011年5月和

今年3月,美国财政部还曾以29

美元的价格出售AIG股票,分别回

收58亿美元和60亿美元,今年5

月美国财政部以每股30.50

美元的价格出售了50亿美元的

AIG股票。

2008年金融危机爆发后,

AIG因衍生品投资遭遇巨额亏损

而濒临破产。为避免这家全球

保险业“巨型航母”倒闭给金融

体系和实体经济带来严重冲击,

美国政府斥巨资投入救助。

危机期间,AIG总计获得的政

府救助金高达1823亿美

元,几乎是美国政府问题

资产救助计划(TARP)全部

投入金额的一半,这使其成

为危机期间接受美国政府

救助最多的单一企业。在高

峰时期,美国财政部最多持

有该公司92%的股份。

此前美国财政部已经四次