

世界经济展望——新兴市场篇

2013年 新兴经济仍是增长亮点

□刘丽娜

即将逝去的2012年,新兴经济经历了“成长的烦恼”,在外部环境恶化的挑战下,“减速”与“调整”成为关键词。不过,放眼全球,以金砖国家为代表的新兴经济作为近年来崛起的世界经济的重要一极,相对于发达经济团队的愁云惨雾,其增长速度和发展潜能依然巨大。

2013年,新兴经济仍会是世界经济的增长亮点。

一年来,新兴经济呈现出集体减速的特征。而在整体减速下,不同国家又明显分化。在金砖国家当中,巴西是减速最早、幅度最大的一国,2012年经济增长预计低于1%。实际上,巴西经济自2011年就已经呈现明显减速趋势,2012年继续降温,经济增长步伐已经跌至与发达经济体相差无几。

印度正面临困难时刻。据已经公布的数据,今年前三个季度,印度经济增长率分别为5.3%、5%和5.3%,创9年来最低。受全球经济形势严峻及国内通胀高企和改革乏力拖累,印度经济自2010年起进入减速通道。国际货币基金组织(IMF)10月份将印度今年经济增长预期由此前的6.1%大幅下调至4.9%。由于财政赤字居高不下、债务负担沉重,印度的主权信用评级面临被下调的警告。

受益于不断走高的油价,俄罗斯国内生产总值今年上半年出现较快增长,但进入下半年以来明显放缓。据俄经济发展部测算,预计全年GDP增幅约为3.5%,低于去年4.3%的增速。

中国经济自今年年初以来,增速持续放缓,前三季度分别增长8.1%、7.6%和7.4%。国际舆论一度出现中国经济软着陆之辩。不过,最近公布的数据显示,第四季度中国经济企稳回升势头显现,软着陆成为经济学家的共识。

在增长普遍减速的背后,新兴经济面临着内忧外患。一方面是外部环境不佳的世界经济“新常态”,另一方面是自身结构问题暴露与调整。

世界银行前首席经济学家林毅夫认为,因发达国家金融危机造成的本轮全球经济大衰退可能会造成世界经济在5年、10年甚至更长时间的“新常态”,表现为经济增长疲软、失业率高、政府债务不断积累、宽松的货币政策给不断增高的政府债务埋单。

不乐观的宏观环境影响了全球贸易与资金流动。IMF最新报告预计,2012年世界经济增速放缓至3.3%,低于2011年的3.8%;全球贸易总额增幅预计下降为3.2%,低于前两年的12.6%和5.8%;大宗商品交易总额预计全年微增2.1%,远低于2010年的27.9%和2011年的31.6%。

从新兴经济体内部看,经济减速使其自身问题进一步突显。巴西经济长期过于依赖出口的结构性问题在全球贸易减量的情况下暴露无遗。而俄罗斯经济在央行前期收紧信贷、农业歉收等因素影响下,拖累了整体经济,同时推升通胀。印度经济基础设施薄弱、经济内部失衡等问题也在减速背景下更加突出,2012年夏的大停电事故就是该国经济脆弱性的明显例证。

在外部环境不利的情况下,新兴经济纷纷行动,为经济“踩油门”。

巴西政府今年以来出台了一系列经济刺激政策,包括多次降息和放松信贷,鼓励家庭消费;对汽车、白色家电等行业实行减税,提升巴西产品的海外竞争力等。俄罗斯在“普京新政”指引下,推进转变经济增长方式的同时,着重实施刺激内需政策,扩大公共性财政支出。印度自9月份拉开新一轮经济改革序幕,重点在于开放和私人化。

综合来看,中国在新兴经济体中的龙头地位得到巩固,继续担当新兴经济乃至世界经济的稳定器和重要增长引擎。近日闭幕的中央经济工作会议明确了稳健增长的发展思路。海外媒体认为,中国的新领导层发出了经济改革的强烈信号,为2013年经济政策定下基调。

自2010年以来,新兴经济体和发展中国家对全球GDP增长的贡献超过一半,对全球总需求消费的供应也远超过一半。这道改变世界经济历史的分水岭,将继续深刻地影响全球经济秩序。

展望2013年,世界经济缓慢增长的大势预计难变。不过,新兴经济基础设施改善的潜力仍大,创新的空间广阔,因此,增长前景依然乐观。值得注意的一大风险在于,新兴经济内部应加强合作,防止各种形式的保护主义。

国际货币基金组织总裁拉加德近日表示,2013年,新兴经济和发展中国家的经济增长幅度将为5.6%,继续遥遥领先于发达经济体的1.6%,将成为全球经济增长的主要动力。高盛资产管理部主席、金砖国家名词的发明者吉姆·奥尼尔则更为乐观,他最近预测,金砖国家未来十年仍将保持年均6.6%的增速。

海外视野

阿尔瓦利德 阿拉伯世界的巴菲特

□本报记者 陈昕雨

他被《福布斯》杂志列为阿拉伯世界最富有的人,全球仅有的几个能轻易开出上亿美元支票的人,他是花旗集团最大的个人股东和新闻集团的主要私人投资人之一,拥有“中东巴菲特”的美誉。他挥金如土,其奢侈品消费令人咋舌,但他同时又为是数不多的、白手起家创业的阿拉伯王室成员。他是沙特阿拉伯王子阿尔瓦利德·本·塔拉尔。

阿尔瓦利德今年4月被列入彭博亿万富翁指数,截至12月26日,他在该指数榜单上排名第13位,净资产269亿美元。在2012年初公布的《福布斯》全球富豪财富榜上,阿尔瓦利德以180亿美元的资产排名第29位。今年以来,他掌控的王国控股公司股价累计上涨109%。

挥金如土的奢侈品消费者

论及世界首富比尔·盖茨、股神“沃伦·巴菲特”以及西班牙首富阿曼西奥·奥尔特加·高纳等富豪的日常生活,人们往往会用低调、平实、节俭甚至是吝啬等字眼,但阿尔瓦利德和这些词可不沾边。

据英国《每日邮报》网站报道,在拥有两架分别由波音747和空客321改造而成的私人飞机后,空客公司为阿尔瓦利德专门定制的A380即将于新年前后交付使用,这架飞机订购价约3亿美元,加上设计和装修,总造价至少5亿美元。空客发言人表示,这是迄今为止全球最大、最先进的民用飞机,大小是波音747的两倍左右,也将是全球最贵的私人飞机。

空客A380有空中“巨无霸”之称,按照阿尔瓦利德的要求,这架奢侈品“玩具”被打造成了一座豪华“飞行宫殿”。改造后的飞机总建筑面积相当于3个网球场大小,内部共三层,除数套豪华总统套房外,还设有高科技会议室、音乐厅、娱乐厅、祷告间和车库等。

其中,会议室的整个桌面可作触屏使用,整体犹如一个巨大的平板电脑。娱乐厅的地面为巨幅电子屏幕,可设置为透明,供乘客观赏机身下方的天空与地面风景,开启时宛如乘坐神奇的



CFP图片

阿拉伯魔法飞毯。在专供阿尔瓦利德本人使用的祷告间,由电脑控制的坐垫始终朝向圣城麦加的方向。

《每日邮报》还报道,目前正在德国建造的一艘名为“阿扎姆”号的游艇,买家很可能也是阿尔瓦利德。报道称,“阿扎姆”号将成世界最大的私家游艇及速度最快的游艇之一。“阿扎姆”号体长逾180米,配有防卫体系,有望于明年正式下水。粗略估算,这艘游艇的初始造价高达6.5亿美元,一旦下水航行,船主还将承担高昂的运营、维

护和人工费用。

工作最努力的亿万富翁

阿尔瓦利德1955年3月出生在沙特首都利雅得。他出身显贵,祖父是沙特开国国君阿卜杜勒·阿齐兹·阿勒沙特,父亲塔拉尔是阿卜杜勒·阿勒沙特的第21位王子,母亲是黎巴嫩总理、黎巴嫩独立运动领导人里亚德·索勒赫的女儿莫娜·索勒赫公主。据《财富》杂志报道,阿尔瓦利德本人曾数次离婚,有一子一女,现任妻子阿蜜拉·阿塔

金融城传真

贝克汉姆的就业问题

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

圣诞节假期一过,37岁的大卫·贝克汉姆就该考虑重新就业的问题了。

自从12月初以卫冕的成绩告别了美国的洛杉矶银河队后,这位足球明星就处于暂时赋闲的状态。虽然目前英国失业率处于8%的高位,但对于有一技之长的人来说,找到一份工作并非难事,全球有不少球队就向贝克汉姆抛出了橄榄枝。

在吃青春饭的职业体育圈里,37岁已是接近花甲级别的人物,但在由球技衍生的体坛财富榜上,贝克汉姆仍然高居榜首。

根据《时代周刊》年度体坛富豪榜排名,贝克汉姆以1.6亿英镑高居英国和爱尔兰体坛财富榜首,也是收入最高的足球运动员之一。虽然带球的速度从来都不是贝克汉姆的强项,但其赚钱的速度无疑可以笑傲足坛。当年青涩的小贝现在早已是一个庞大的商业帝国的国王。

这个商业帝国的基石是球队给贝克汉姆开出的薪水。从1993年首次拿到2500英镑周薪开始,足球就正式成为贝克汉姆的长期饭票。虽然这20年来美元和英镑一直在贬值,可贝克汉姆的行情一直看涨,有传言称有俱乐

部开出30多万英镑的周薪来招揽这位老将。

即使在职业生涯最顶峰的时期,贝克汉姆也并不是足坛顶级巨星行列里的常客,不过他招牌式的“贝氏弯刀”却入选足坛经典的“七种武器”。竞技成绩是贝克汉姆收入的根本,如果看荣誉的话,无论是英超冠军、西甲冠军还是美国职业大联盟的奖杯上都有他的名字,这一系列沉甸甸的荣誉足以让俱乐部认为,付给贝克汉姆的每一分钱都物有所值。

来自赞助商的合同是商业帝国扩张的养分。不俗的成绩加上英俊的形象,贝克汉姆一直是广告商眼中的宠儿。从太阳镜到软饮料,从休闲服装到通讯公司,长得符合大多数人的审美观念的贝克汉姆成为百搭的明星。无论是在巅峰还是低谷,不管他的竞技水平降到什么程度,他的商业价值几乎没怎么受影响。关键的一点就是只要他不严重走形,总会有赞助商找上门来。

形象收益和自有品牌则是商业帝国的疆界所在。贝克汉姆的个人形象品牌已经成为一块金字招牌,被加以大力推广。就在踢出成名球的同一年,他注册了“贝克汉姆有限公司”,公司的经营范围是“提供有关贝克汉姆的一切服务。”

在中年发福前,贝帅哥没忘了抓紧开发展示身体的商业价值。今年获得严严实实的

他就曾出现在伦敦摄政街的H&M服装店,为他新推出的内衣系列亮相仪式助威。Bodywear系列内衣是贝克汉姆和他的内衣设计团队设计的作品。

有不少人说,在贝克汉姆品牌推广中,都有他的妻子、前流行歌手“辣妹”维多利亚的影子。转行为设计师的维多利亚一直为贝克汉姆的包装出谋划策。而现在贝氏品牌中又增添了一员小将,他们10岁的儿子罗密欧进军模特圈,成为奢侈品牌巴宝莉最新一季的代言人。

贝克汉姆的商业帝国在过去十多年中一直快速发展,这是建立在贝克汉姆在全球媒体中一直保持高曝光率的基础上的。他的一言一行、一举一动都被媒体关注和放大,这无疑是他商业价值的最好广告。即使近年来由于竞技状态下滑,他已无缘世界杯和奥运会等大赛赛场,但他依然以其他方式挤进了这些高光舞台,使他的商业价值保持常青。

眼下,虽然贝克汉姆还没有选定新东家,但盼望他落叶归根是不少球迷的心愿。几周前,英国研究机构Opinium对2012年成年人的问卷调查显示,在英国人对2013年期待发生的事情中,贝克汉姆一家返回英国位列年度十大事件之七,有超过15%的人认为这件事儿会发生。

或Nook电子书阅读器的人数比例从2011年的18%上升至2012年年底的33%。

此外,美国的图书馆也与时俱进地跟上数字化阅读的潮流,开展了电子借阅业务。不少美国图书馆网站上都有电子书专区,只要填写简单的个人信息,办理一张图书馆的会员卡,就能使用电子书阅读器免费下载图书馆的电子书籍和电子视听材料。

进入全面数字化时代,《新闻周刊》的前途不得而知。在它之前,有杂志曾因为果敢投身网络版而焕发新的生机,也有在数字化网络大潮中试水的失败案例。美国第三大新闻周刊《美国新闻与世界报道》2008年结束印刷版,专攻网络版,现在已经拥有180名员工,并实现了盈利。传媒大亨默多克的新闻集团与苹果公司2011年合作开发的ipad付费新闻阅读产品《日报》,曾被寄予厚望,但因为订阅用户数量增长不及预期导致亏损而于今年12月停刊。

在这样一个信息爆炸的年代,杂志能否转型成功,取决于受众能否随着刊物转到电子阅读。说到底,还是内容能否吸引固定群体。《新闻周刊》的尝试,给所有传统纸质媒体留下思考。

海外选粹

买入欧股正当时

尽管欧债危机远未结束,欧元区外围仍是一片混沌,重灾国希腊、西班牙更是麻烦不断,欧洲经济复苏也遥遥无期,不过随着欧元区股票估值连创新高,同时全球经济复苏有望升温,《巴伦周刊》认为,2013年正是投资欧股的好时机。

其实2012年欧洲股市就有所抬头,欧洲综合指数——斯托克600指数在2012年已上升了15%,市场人士预测

2013年该指数有望再升10到20个百分点。而对于欧洲不少上市公司来讲,2013年将是收获颇丰的一年。比如快时尚标杆企业——飒拉(ZARA)的母公司印第纺织2012年股价以火箭

级数飞涨了67%,并引领欧洲大陆走出经济低谷。近几年来,经过欧债危机一役,很多欧洲上市公司逐渐清理负债、减少开支、回流现金,其财务状况正趋于良好。以斯托克600指数的成分股为例,其组成主要是银行、健康医疗企业及工业公司等,目前该指数的成分股中仅有不到三分之一的上市公司属于净负债,换言之,欧洲企业的债务情况远好于欧洲各国政府。而自2012年夏欧洲央行采取措施抑制欧债危机以来,欧洲股市出现上涨,富达投资公司全球首席投资官多米尼克·罗斯预测,若欧洲上市公司在2013年继续贡献可观回报,欧股市场将呈扩张性增长。

展望2013年,负债累累的“笨猪五国”及法国仍是欧洲股市的“定时炸弹”,不过德国这一欧洲经济增长引擎的基本情况令人乐观,2012年德国无论是工业产量还是

股,成为花旗最大的私人股东。

前CNN主持人康锐思评价阿尔瓦利德做事雷厉风行,有条不紊,是工作最努力的亿万富翁,每天只睡5个小时。他对员工也很“苛刻”,需精通阿拉伯语和英语、信奉伊斯兰教是最基本的要求,且还要能像他那样“24小时工作”。其前员工透露,阿尔瓦利德是“专制”的老板,他的办公室有四个摄像头和八个电视屏幕,以便其随时监督公司运营及员工的一举一动。

阿拉伯世界的巴菲特

上世纪90年代,阿尔瓦利德开始进军更广阔的国际市场。凭借雄厚的资金实力与广泛的人脉资源,阿尔瓦利德的投资几乎涉及全球商业的各个层面。他先后入股可口可乐、百事可乐、麦当劳、迪士尼、时代华纳、福特、亚马逊、eBay、新闻集团等全球知名企业,人称“中东巴菲特”。

阿尔瓦利德的投资理念是:投资最好的。王国控股公司投资的股票大部分是行业领先企业,阿尔瓦利德关注股票是否具有稳定的增长前景及可预期的收益,公司品牌是否有全球化经营战略。他的持股主要分布在四个领域:银行、媒体、IT和酒店业。

我总在寻找同样的东西——国际知名跨国公司,拥有健康稳固的根基,但陷入了暂时的困难。”阿尔瓦利德善于抄底挣扎在生存边缘的跨国公司,并将其从绝境中拯救出来。他称:我是在有些公司股价暴跌70%后才买入的,作为长期投资,我看重的是价值和增长潜力。”

除入股花旗外,阿尔瓦利德的另一得意之作是1997年以9亿美元购入苹果5%股权,当时正值苹果低潮期。如今的苹果已扶摇直上成为美股“市值王”,截至12月26日收盘,苹果股价涨至13美元。

阿尔瓦利德大量持有IT股票的背后存在这样的理念,他希望沙特成为阿拉伯世界最先进的国家,比邻国拥有更多的电脑、移动电话和网络设施。他称:中东必须像美国和欧洲一样掀起技术革命,我们不能在电信、技术和互联网上落后于人。”



《巴伦周刊》

选了十支最具上升潜力的欧洲金股: 首当其冲便是德国的大众汽车公司,该周刊认为2012年是大众的丰收年,2013年仍是大众的好年景,其股价在飙升了47%之后,市盈率仍不过7.2倍,因此投资潜力很大。

另外,空中客车制造商——欧洲航空防务航天公司(法国)也有望在2013年收获佳绩,据称其目前的订货量十分丰厚,而通过公司治理及股权结构改造,明年其公众持股比例有望从目前50%提升至70%,从而进一步摆脱法国及德国政府控股。目前该股市市盈率不到12倍。

其他上市公司还包括力拓矿业公司、罗氏制药、传播及广告业巨头WPP集团、著名奢侈品公司路易威登集团、德国邮政、巨型媒体集团维旺迪、法国安盛保险、西班牙天然气公司等。(石璐)