

# 奥巴马高调呼吁投资“未来能源”

## 看重高端制造业发展

□本报记者 杨博

美国总统奥巴马28日发表2014年度国情咨文，阐述未来一年施政方针。本次国情咨文中，奥巴马特别强调了以高端制造业和新能源为重点重振美国经济活力的重要性。他表示，美国应推进更明智的税收政策，停止对化石燃料行业的补贴，对“未来燃料”进行更多投资。此外将设立更多高科技制造中心，推动企业和科研机构对接，令美国在高科技领域引领全球。

### 多项措施推广清洁能源

奥巴马表示，美国正接近能源独立，能源行业创造了大量工作。在太阳能应用领域，美国处于全球领先地位，平均每四分钟就有一个美国家庭或者企业开始使用太阳能。

为保持在清洁能源领域的发展，奥巴马称美国政府应推进更明智的税收政策，停止对化石燃料行业每年40亿美元的补贴，以便对“未来燃料”进行更多投资。他表示将削减行政手续，以便帮助各州政府建立使用天然气的燃料站，推动更多汽车和卡车从使用外国进口的石油转向使用美国的天然气。此外还提议对使用天然气等可替代能源的卡车给予新的补贴措施，对电厂实施“史无前例”的排放限制。

奥巴马称，美国企业计划投资1000亿美元用于修建使用天然气的工厂，“在我的任内，美国政府将持续与行业合作，维持清洁能源的产能和就业岗位增长”。总体而言，美国的能



新华社图片

源政策就是创造就业，并引领一个“更清洁、更安全的星球”。

据美国联邦能源监管委员会的最新报告，截至2013年底，美国全部发电装机容量为1160千兆瓦(GW)，其中天然气装机容量487

千兆瓦，占比高达42%；其次是煤炭，装机容量为333千兆瓦，占比29%；核能装机容量为107千兆瓦，占比9.25%，位居第三。此外风能装机容量为60千兆瓦，占比5.2%，太阳能装机容量为7.42千兆瓦，占比0.64%。

### 发展高端制造业推动创新

除了着力推广清洁能源，奥巴马还呼吁鼓励发展高端制造业、推动创新，以此保持美国的领先地位，加快经济增长并创造更多就业。

奥巴马表示，随着经济复苏提速，企业纷纷表示今年将招聘更多雇员。目前有超过一半的大型制造业企业表示考虑将海外工作岗位内包。奥巴马表示，两党应该合作，降低企业税率，以便创造更多国内就业机会。不止如此，还可以将税制改革节省下来的资金用于修路、升级港口、改善交通。“在当今全球经济中，顶级的就业岗位都是被顶级的基础设施建设吸引的”。

奥巴马特别强调，美国仍有机会在未来一波高科技制造业岗位的竞赛中胜出。他表示自己任内已经设立了两个高科技制造中心，分别位于美国俄亥俄州的扬斯敦和北卡罗来纳州的罗利。这些中心将企业和研究机构对接，帮助美国在高科技方面引领全球。奥巴马表示今年还将再成立六个此类中心，希望国会两党尽快提交相关草案，让美国人重返工作岗位。

另外奥巴马还呼吁对中小企业给予更多帮助，以创造新的工作岗位。他表示在自己任内的过去五年中，小企业获得了超过以往更多的贷款。美国98%的出口商为小企业，与欧洲和亚太地区建立新的贸易伙伴关系将帮助创造更多岗位。他呼吁两党合作批准更多贸易刺激措施，保护美国的工人，开辟新的市场。

# 为本币“托底” 新兴市场料掀加息潮

□本报记者 张枕河

多个新兴经济体在日本本币汇率以及股市暴跌后，开始通过加息、干预汇市等手段稳定本币汇率。印度央行28日意外上调基准利率25个基点至8%。土耳其央行同日再召开紧急会议，将基准利率大幅上调425个基点，以稳定本国货币里拉汇率。消息公布后两国本币汇率和股市均出现积极反应。

业内人士预计，此后可能会有更多新兴经济体加入“加息阵营”，但能否从根本上稳定汇率以及金融市场目前还难以定论。在美联储可能进一步收紧货币政策的背景下，新兴市场的资金面近期将面临更大压力，资金外流的趋势难以得到扭转。

### 印土突然加息

在日本本币汇率突然下跌后，印度和土耳其近日意外加息。

去年夏天新兴市场抛售大潮来袭时，印度就是受冲击最大的国家之一，过高的通胀水平迫使印度央行不断加息。印度央行28日宣布，将基准利率提高25基点至8%，此次是印度央行最近五个月中的第三次加息。

在此决议公布后，印度卢比及股市呈现积极反应，显示出投资者认为央行此举可能对阻止资本再次外流产生正面作用。

更为意外的是土耳其。土耳其央行28日召开紧急会议后，将基准的隔夜贷款利率由7.75%一次性大幅上调425基点至12%；远远超过市场

预期的至多250基点，以稳定本国货币里拉，希望加息可以促使投资者涌入围土耳其的银行，以防止里拉过度下挫。消息公布后土耳其里拉兑美元汇率急涨5%。

瑞信集团分析师29日对上述两国的加息行为评论指出，如今两国依然可能受到避险情绪影响，而再次遭到抛售，但是受冲击程度应该会比预想的要小。

渣打银行经济学家伊赫桑认为，印度加息或会增大印尼等其它国家的加息压力，印尼盾汇价已经接近了历史低点，最近数日内更大幅下跌。相比去年夏天抛售大潮中的情况，马来西亚和菲律宾本次的情况要好一些。马来西亚上月刚刚出现20个月来最大贸易盈余，该国已利用美联储缩减购债前的较长一段时间改善了国内的经济状况，措施包括大幅削减政府补贴来改善预算，以及合理安排资本密集型的进口来维持贸易顺差。

### 难根本扭转颓势

除大幅加息外，部分新兴经济体也通过干预汇市等措施，希望稳定本币汇率。但业内人士认为，在美联储可能将进一步削减量化宽松(QE)规模的背景下，资金持续流出新兴市场已成为大概率事件，这些短期措施很难从根本上扭转新兴市场本币下挫的颓势。

据《华尔街日报》报道，阿根廷央行27日对汇市进行干预，希望以此阻止其本币比索汇率上周的大幅下跌演变为一场金融危机。该行27日预计可能动用了1.35亿美元以支持比索。这

一干预帮助比索当日在受到管制的官方市场收盘于8.01比索兑1美元，“若非央行进行了干预，比索会在两分钟内跌至8.50比索兑1美元”。不过，在更能体现市场情绪的黑市交易中，比索汇率由24日的11.8比索兑1美元跌至27日的12.25比索兑1美元，这显示阿根廷投资者普遍依然认为比索兑美元的官方汇率过高，未来比索汇率可能进一步下跌，该国央行的短期干预难以达到根本提振比索的目的。

高盛集团分析师29日指出，去年夏天开始，对美联储的购债计划可能结束的担忧就在全球

范围内制造出了恐慌情绪，去年12月美联储终于宣布将在本月缩减购债规模100亿美元，市场普遍预期美联储在本周的例会上将继续缩减100亿美元的购债规模，这将继续引起大量资本逃离新兴市场国家。

凯投宏观发布研究报告指出，尽管一些国家的货币在本月出现了急剧下跌，但现在说新兴市场将遭遇新一轮金融危机还为时过早。新兴市场国家之间的情况迥异，有些国家受冲击大，有些几乎没受影响。一般来说债务包袱比较大、对外部投资依赖程度较深的国家受冲击将最明显。

### IMF金融顾问：

## 美联储削减QE非新兴市场震荡主因

□本报记者 张枕河

国际货币基金组织(IMF)货币及资本市场部门金融顾问瓦纳尔斯(Jose Vinals)28日表示，新兴经济体必须迅速采取行动抑制通货膨胀，但他强调并没有必要担心全球金融市场出现抛售，美联储可能加大削减购债规模的预期也并非近期部分新兴金融市场出现大幅震荡的主要原因。

在新兴市场债券、货币和股票市场遭受抛售近一周后，瓦纳尔斯表示，现在的情况没有造成恐慌。而且全球市场的震荡尤其是新兴经济体出现的资产抛售，和美联储削减货币刺激规模无关。

# 外汇市场震荡整理

□中信银行金融市场部 胡明

本周初，外汇市场整体处于震荡整理之中，由于30日凌晨美联储即将公布1月货币政策会议结果，投资者观望情绪浓厚，市场波动性也较为反复。不过，在投资者对美联储加码缩减债券购买规模的预期下，美元指数还是在震荡中呈现出微幅上涨态势。

风险货币中，英镑修复了上周末的大部分跌幅，汇价一度突破1.66整数关口。英国经济持续复苏导致市场对英国央行撤出宽松政策的预期成为英镑走强的源动力。最新数据显示，英国2013年四季度经济增速年化同比达到2.8%，显然，在英国央行推出的“房屋助买”计划推动下房屋市场出现回暖，进而财富效应带动居民消

费持续保持良好态势，而企业也相应作出回应，增加投资、扩大产出及招聘，进而使得英国经济保持稳定的良性复苏状态。不过，与此同时，居民储蓄率的下行并未得到收入增长的相应支撑，这是英国经济持续复苏的风险点所在，但总体而言，相对于其他经济体而言，英国经济仍属健康。

虽然，英国央行行长卡尼近期暗示即将改变现有货币政策指引，但是显然不意味着央行将放弃前瞻指引，进而开始货币政策紧缩，在经济确认持续复苏之前，英国央行依旧将保持宽松基调。不过，投资者对于英国央行开始加息的预期依旧停留在2015年初期，基本与美联储的行动一致，英镑自然呈现出强者恒强的走势。现在除了英国央行的口头干预外，市场似乎很难

找到做空英镑的理由，每一次抛售似乎都是获利回吐，为了下一次的做多做准备。正如上周末卡尼表态英镑升值抑制出口导致英镑大跌，但是本周英镑又重归上涨。

避险货币中，日元再次出现连续贬值态势，不过幅度相对有限，汇价受制于50日均线103.50的压制。虽然美股连续下行以及新兴经济体动荡导致日元的避险特性一度显现，但是日本央行会议纪要以及贸易数据还是带动日元出现走弱的迹象。偏鸽派的会议纪要以及创纪录的贸易逆差还是向市场透露出日本央行仍有进一步宽松的可能。

会议纪要显示，在宽松政策刺激下，日本企业和家庭支出正变得更为有效，日本经济已经在温和复苏。虽然一些委员认为上调消费税后

正面的经济景气周期不受影响，但是也有部分委员认为，物价上涨和销售税上调带来的影响或超出薪资涨幅影响，物价上行步伐可能放缓，日本央行需要加强与市场沟通有关2%通胀目标实现的问题。此外，数据显示，日本2013年贸易赤字创11.5万亿日元的历史新高，月度贸易赤字已经连续18个月。日元贬值和燃料需求攀升推动进口成本不断攀升，日本政府推动经济持续发展的实现面临挑战。

总结而言，市场仍在等待美联储会议结果，虽然美联储是否削减债券购买规模与美元涨跌相关度有所下降，但是如果美联储真如市场预期加码收缩规模，市场对美联储加速削减的预期将会逐步出现，对于美元的中期支撑性将会显现。

### 应对国内需求下降

## 美乙醇生产商拟加码出口

□本报记者 张枕河

据《华尔街日报》29日报道，包括Archer Daniels Midland(ADM)、Green Plains Renewable(GPRE)和其他几家美国乙醇主要出口商计划加强出口，以应对国内消费需求下降对该行业可能产生的负面影响。

据悉，目前美国乙醇生产商的供应仍主要面向其国内市场，生产工厂主要集中于中西部，靠近附近的玉米供应，但是却远离港口。如果未来以出口为导向，运输成本的增加也是其需要考虑的问题。此外，美国乙醇出口未来也将面临巴西等国的激烈竞争。

美国环境保护局(EPA)于去年11月提出方案将减少对乙醇在汽油中使用的要求，这是该国历史上首次降低强制用量要求。乙醇强制消费量的降低也意味着玉米转化乙醇的需求减少。EPA表示，该局计划2014年将对炼油厂的可再生燃油(大部分是乙醇)的强制混合要求定在152亿加仑，略低于燃油消费量的10%，也比国会在2007年法案中的目标低16%。

业内人士指出，随着美国页岩革命带来的国内原油和天然气产量激增，以及更多节能揩措带来的燃油消费量下降，混合乙醇制油的必要性将减弱。EPA上述方案如获得通过，或将在2014年春季成为正式法案。

# IBM或10亿美元出售SDN业务

□本报记者 杨博

美国科技新闻网站Recode援引知情人士的消息称，继上周以23亿美元将x86服务器业务转手给联想后，IBM计划进一步出售其软件定义网络(SDN)业务，报价可能高达10亿美元。

SDN是一个相对较新的网络技术，可以在数据中心的服务器之间，仅通过使用软件就快速构建网络，类似服务器内的虚拟机。其优点在于，网络的设置变得更灵活和便利，无需更换硬件和进行硬件操作。

知情人士称，IBM已经就出售事宜与几家业内公司接洽，其中包括戴尔、惠普、思科和富士通等。但就上述消息，IBM、惠普、戴尔等方面均未予以回应。

知情人士称，IBM今年主要致力于拓展Watson超级计算机和SoftLayer云计算业务，SDN业务对“蓝色巨人”而言不具备重要的战略意义。IBM上周发布的财报显示，由于硬件销售疲软，公司去年第四季度收入同比下滑5%，不及市场预期，至此，IBM的收入已经连续七个季度出现同比下滑。

# 亚马逊或推视频游戏机 搭载安卓系统

□本报记者 刘杨

据海外媒体28日报道，网络零售巨头亚马逊将于今年年底向市场推出一款视频娱乐游戏机。

亚马逊的视频游戏机将采用谷歌安卓操作系统，零售价低于300美元。该硬件产品将由负责Kindle设计的Lab 126研发中心负责开发。该消息还称，亚马逊的这款视频游戏机不仅能够玩游戏，还能够通过网络点播电影、电视剧集和音乐。亚马逊推出这款产品的目的，旨在占用户起居室捕获闲暇时间。

此前有报道称，谷歌和苹果目前均在开发具有点播视频和游戏功能的机顶盒设备。亚马逊的其他对手还包括了基于安卓系统的Ouya以及由Valve开发的Steam Machines，后者采用的是Linux操作系统。再加上视频游戏机产业的“三强”：索尼、微软和任天堂的Xbox One、PlayStation 4和Wii U，视频游戏机市场的竞争将越发激烈。

亚马逊目前正在招聘拥有3A级游戏开发经验的开发者。此举将有助于亚马逊朝着专业游戏开发的方向前行，为该公司的视频游戏机推出成熟的游戏。

# 政局动荡加剧 标普下调乌克兰评级

□本报记者 陈听雨

由于乌克兰政局动荡加剧，国际评级机构标普29日宣布，将乌克兰的长期和短期外币主权信用评级分别由“B-/B”下调至“CCC+ /C”，评级前景为负面。

标普当日发表声明称，乌克兰面临诸多问题，“这削弱了政府保持及时的债务服务的能力”。乌克兰当前的社会和政治危机是在乌政府去年11月21日决定暂停与欧盟签署联系协定之后爆发的，迄今已历时两个多月。

乌克兰总统亚努科维奇28日接受了总理阿扎罗夫当天早些时候递交的辞呈，并于当天签署了关于总理辞职和解散政府的总统令。乌克兰总统府新闻办公室网站发布的消息说，根据宪法第115条的规定，整个内阁应随着总理辞职而解散，因此总统解散了政府。不过，根据宪法第115条第5款的规定，总统责成内阁在新一届政府组成前继续履行职责。

# 中国成最大红葡萄酒消费国

□本报记者 刘杨

法国波尔多国际葡萄酒与烈酒展览会28日公布的一项研究报告显示，中国已超越法国和意大利，成为全球最大的红葡萄酒消费国。而去年夏天，在消费的葡萄酒价格上中国排名世界第四，人均葡萄酒消费量排名仅为第20名。

这项由国际葡萄酒与烈酒研究机构IWWSR完成的研究表明，中国2013年消费了1.55亿箱(9公升/箱)红葡萄酒(约18.65亿瓶)，比2008年增长136%。法国消费了1.5亿箱红葡萄酒，列全球第二位。意大利消费1.41亿箱红葡萄酒，列第三位。

据美国《纽约时报》报道，在提供葡萄酒

业经营管理培训的波尔多国际葡萄酒学院，最令人惊讶的不是学员规模，而是学员的构成情况：中国学生占约30%，是除法国学生之外最大的一个群体，而美国学生仅占不足4%。

报告显示，中国的红葡萄酒消费速度自2005年以来加快，2007年至2013年中国红葡萄

酒消费量增长2.75倍，而同期法国红葡萄酒消费量则下降5.8%，意大利降幅达18%。

报告还显示，中国消费的红葡萄酒超过80%为本土酿造，中国已成为全球第五大葡萄酒生产国。不过，中国葡萄酒进口量也不断增长，2007年至2013年期间增长7倍。进口葡萄酒目前占中国葡萄酒消费量的18.8%。