

# 月度出口额大幅萎缩 制造业信心创下新低

## 日本经济濒临更深衰退边缘

□本报记者 高健

昨日出炉的两项日本经济数据——11月出口额和路透12月制造业信心指数均令市场感到失望。前者出现大幅萎缩,后者甚至创下了记录新低。

分析人士指出,这意味着本已在今年第三季度开始衰退的日本经济,未来陷入更深衰退的可能性正在逐渐增大。

对美出口大降33.8%

根据日本财务省发表的贸易统计速报,该国11月出口额为5.3266

万亿日元(约89日元合1美元),比去年同期锐减26.7%。该降幅高于经济分析家此前做出的22.3%的预期中值。在面向具体市场的出口额变化方面,11月日本对美国的出口同比降幅达到了惊人的33.8%,对欧盟和中国的出口也分别下降了30.8%和24.5%。

分析人士指出,上述数据表明了经济危机下的全球市场,尤其是美国市场对于日本经济产生了较深的冲击,而在经济已然衰退的情况下,这一事实意味着日本企业将关闭更多工厂,裁减更多人员,日本经济面临着进一步衰退的危险。

此外该数据还显示,11月日本的进口额也同比下降了14.4%,为5.55万亿日元,从而在10月之后再现贸易逆差,逆差额达2234亿日元。此前,日本的贸易顺差在3至7月份持续下降,并在8月出现了26年来的首度逆差。

制造业仍需“大补”

与此同时,同日公布的一项路透调查显示,由于全球经济衰退和日元走强,日本制造业正在受到持续冲击,行业信心指数在12月跌至-64,较上月降幅达22点之巨,创出最大月度降幅,并触及此项调查1998年6月开始以来的最低水准。

其中,化工、能源、钢铁和有色金属属行业的信心受到需求下降的打击异常严重。调查同时显示,日本制造商预测未来3个月景气形势将持续疲弱,预计明年3月制造业信心指数为-58,非制造业信心指数为-26。

无独有偶,日本央行上周发布的截至明年3月31日的本财年第四财季日本企业信心指数,同样跌至近7年以来的最低点。分析人士认为,悲观数据的一再出炉意味着现在已经到了对日本制造业企业进行“大补”的时候。

为了挽救衰退程度正在日益加深的本国经济,日本央行正努力寻

求“对症下药”,希望能够实现“标本兼治”的目标。一方面,该行在上周五将基准利率下调20基点的同时,还将其月度回购政府债券规模从1.2万亿日元扩大至1.4万亿日元(约合156亿美元),此前,这一措施是日本央行向本国银行业注资的主要手段;此外,该行还将通过购买银行所持有的价值20万亿日元(约合2330亿美元)公司商业票据的方式,向银行业补充流动性。日本央行行长白川方明表示,该行此举是希望银行业在金融危机中能够担起重任,不再吝惜向陷入困境的本国企业进行借贷。

## 奥巴马将扩大经济复兴计划规模

### 计划未来两年创造300万个就业岗位

□本报记者 黄继汇

美国当选总统奥巴马的助手日前表示,面对逐渐恶化的美国经济形势,奥巴马准备扩大新经济刺激计划的规模,计划在未来两年里创造或保住300万个就业岗位,高于其此前宣布的250万个。

关注失业问题

奥巴马的助手指出,这一新的目标是即将出任白宫经济顾问委员会主任的克里斯蒂娜·罗默提议的。在新政府经济团队16日召开的会议上,罗默在解释制定新目标原因时说,自当选总统奥巴马11月底宣布其“经济复兴”计划以来,美国短期、中期和长期经济前景都有所恶化。

罗默说,明年美国的就业岗位可能减少300万至400万个,失业率可能升至9%以上。鉴于此,最初的“经济复兴”计划规模可能太小。美国当选副总统乔·拜登上周末也警告称,如果不采取“果敢”行动,美国经济面临“彻底崩盘”的危险。目前,白宫过渡小组官员已开始与美国国会商讨扩大后的刺激计划,该计划可能会超过8000亿美元。

拜登在美国广播公司(ABC)的节目中表示:“经济状况远比我们原来认为的糟糕,这将是一笔真正重大的投资,不管它是6000亿美元还是更高,或者7000亿美元。明确的一点是,这个数字是一年前没有人想得到的。”

据悉,奥巴马上周在与顾问们开

会期间,已同意了6750亿美元至7750亿美元规模的两年期复苏计划纲要。但随着国会提出更多要求,该数额可能会增加。奥巴马的助手们表示,这位当选总统已把到2011年创造或保留的就业目标提高至300万个职位,高于上月确定的250万个。

注资规模将增大

本月初,奥巴马在透露其“经济复兴”计划部分细节时说,该计划将启动美国自上世纪50年代以来规模最大的基建投资,包括实现学校硬件现代化,普及宽带网和对公共建筑进行节能改造,从而创造和保住总共250万个工作岗位。

目前有许多经济学家认为,随着失业率不断攀升,使美国经济脱离衰退泥潭所需的投资也要不断增加,他们认为奥巴马经济刺激计划规模应达到1万亿美元。

奥巴马的顾问们承认,在国会提出更多要求后,最终的经济刺激方案可能会超过8000亿美元,但奥巴马警告国会议员,要聚焦于那些最有利于创造就业的措施。

分析师指出,与一些经济学家和国会议员呼吁的1万亿美元或更高注资规模相比,奥巴马提出的两年支出6750亿至7750亿美元的计划相对保守。但相对于奥巴马在竞选期间提出的1750亿美元刺激计划,已有大幅增加。该计划加上政府已经承诺的救助金融和汽车业的7000亿美元,将成为几十年来美国政府对本国经济的最大规模干预。



统计数据显示,香港11月份新鲜蔬菜价格按年率计算上升20.4%。图为当地一家菜市场

## 香港11月CPI同比增3.1%

香港政府统计处昨日公布,11月份综合消费物价指数(CPI)按年率计算升3.1%;剔除所有政府一次性纾困措施的影响后,基本通胀率为5.6%,低于10月份的5.9%。

统计处表示,整体消费物价通胀从10月份的1.8%低位回升,是由于政府代缴公营房屋租金的一次性

效应消失;然而,随着能源价格大幅下滑及食品价格通胀回落,基本通胀持续放缓。由于周边市场及本地需求疲弱使价格压力持续减退,预料基本通胀率将持续下降。

统计数据显示,月内食品(不包括外出用餐)价格升幅较大,按年率计算升14.9%;价格上升的食

品中,大米上涨54.1%、淡水鱼27.3%、罐装肉类25.8%、蛋25.2%、牛肉23.9%、家禽21.1%及新鲜蔬菜20.4%。

价格处于跌幅的类别包括:电力燃气及水,按年率计算跌35.3%;耐用物品跌0.8%;烟酒跌0.6%。(蒋家华)

## 标普调降多家银行巨头评级

标准普尔日前发布报告,称因行业风险上升且经济放缓,调降11家顶级全球性银行的信用评级,其中包括花旗银行、德意志银行和摩根大通。

标普把花旗银行、摩根士丹利和高盛的评级均下调两个级别;把美国银行、摩根大通和富国银行的评级均下调一个级别;标普还把巴克莱银行、瑞士信贷、德意志银行、苏格兰皇

家银行和瑞银集团的评级下调一个级别;标普维持汇丰控股旗下汇丰银行的“AA”评级不变,但把它的评级展望从“稳定”下调至“负面”。

市场分析人士表示,银行的经营环境正在恶化,因此评级变化不会让人感到意外。不过标普也表示,政府干预行动可能在较大程度上平衡该产业所面临的压力。(黄继汇)

## 印度智库调降其经济增长预估

印度经济监控中心(CMIE)日前表示,2008/09年度印度经济的增长步伐将比先前预期的慢,这主要受全球信贷危机和部分领域放缓所累。CMIE在12月的月度评估报告中表示,如今预期截至明年3月的印度财政年度经济增长7.5%,低于原先预估的增长8.2%。

CMIE表示:“全球流动性危机在第三季大大打击印度经济增长,贸易、运输、工业和金融业预计受创最重。”CMIE还表示,因预期全球金融动荡的冲击还会持续几个月,已调降印度工业生产增长率预估至4.5%,而原先预估为6.3%。

CMIE还预估2008/09财政年度

余下时间内,印度的通货膨胀将缓和,预估该财政年度平均通胀率为8.6%,上年度为4.7%。CMIE预计,在2009年3月前印度利率可能进一步减少0.5个基点,但银行信贷大幅增长和政府大举借贷,将对流动性造成压力,并令银行打消进一步降息的动作。(黄继汇)

■《滚雪球》精彩章节连载之十一

## 内布拉斯加小姐

□艾丽斯·施罗德

在和女孩交往方面,沃伦一直是个失败者。他很渴望有一位女朋友,但他与众不同的特质阻碍了他在这方面的诉求。“和女孩子们待在一起的时候,我是最害羞的一个,”他说,“不过,我的应对方法可能就是让自己变成一台说话机器。”当他把股票或者政治话题都说完了的时候,他只有咕咕啾啾。他很害怕邀请女孩出来约会。假如有女孩偶尔做了一些事,让他觉得他不会拒绝的时候,他就能鼓起勇气,但是一般而言,他的态度是,“为什么她们不来约我呢?”因此,在高中和大学期间,他并没有太多约会。而当他有约会的时候,总有些事似乎不太对劲。

1950年,在沃伦回哥伦比亚大学前的那个夏天,沃伦的妹妹伯特为他她在西北大学的室友安排了一次约会。一个脸形圆圆、像洋娃娃一样的女孩,一头浅黑色的头发,名字叫苏珊·汤普森。她比伯特大一岁零六个月,通过短时间的接触,她就给伯特留下了深刻的印象,是一个很善解人意、特别的女孩。沃伦一见到苏珊,立刻就被吸

引住了,不过,他怀疑她好得不真实:“一开始,我认为她是装出来的。我被她迷住了,并打算追求她。我决心要在堤坝找到一个突破口。我只是不相信有人真的像她这样。”不过,苏珊对沃伦并不感兴趣,她爱着别人。

每次沃伦回到内布拉斯加的家里,只要苏珊·汤普森同意,他就去见她,虽然这样的情况不是太多。在沃伦看来,苏珊非常老练,甚至专横,而且博爱。“苏珊比我要成熟得多,得多。”沃伦说。他开始深深为苏珊而倾倒,并离开范尼塔,即便对苏珊而言,“明显不是头号选择”。“我的意图和想法非常清楚,”沃伦说,“不过,它们就是无法打动她。”沃伦心知汤普森博士对他女儿的影响,因而每晚都带着夏威夷四弦琴去苏珊家,以打动苏珊的父亲,而不是直接取悦她。

虽然苏珊一开始对沃伦不感兴趣,但如果她不想了解这个人的全部,她就不会在一个人身上花哪怕一分钟时间。苏珊很快就意识到她的第一印象错了,沃伦并不是她所认为的享有特权、傲慢而自恋的人。苏珊逐渐认识到沃伦内心的自卑。巴菲特谈论股票时自信、天才的光环,以及夏

威夷四弦琴弹奏,所有这一切都包藏着一个脆弱和需要他人的内心:一个男孩整日笼罩在忧伤之下,踌躇困惑,不知所措。“我一片混乱,”沃伦说,“苏珊看穿了我的部分内心,她如何做到这点令人难以置信。”

沃伦对其他人的穿着几乎跟瞎子一样视而不见——即使对女性也如此——但他如今非常爱苏珊,以至于他注意到了苏珊的衣着。沃伦从不会忘记他们约会时苏珊穿的蓝色女装,或者是他称之为“报纸装”的黑白印刷风格的衣服。在牡丹公园的亭子里,四周飞舞着萤火虫,两人随着格伦·米勒的曲子跌跌绊绊地跳舞,沃伦还没有学会跳舞,所以只能尽自己最大的努力。

劳动节,沃伦带苏珊去游园会,此时他们已出双入对。苏珊在大学完成注册,成了新闻专业二年级学生;同时她还报名参加了辩论队以及动力学组织研究协会,这是一个心理团体。

1951年10月,沃伦带着他最为自作聪明的风格,给他的姨妈写信说:“和一个女孩子的交往正处于火热的状态……她已经深深把我迷住。只要我一从叔叔和您那里得到鼓励和首肯,我也许可以进一步推进我们的关

系。这个女孩就有一点不好,她丝毫看不懂股票,但在其他方面,她真是无与伦比。不过,我想我可以忽视她的这个缺点。”

谨慎地“有所推进”是正确的做法,沃伦为此打起了十二分精神。他没有提出结婚,而“只是假定,并不停地说起这事”。而对苏珊而言,她“意识到自己被选中了”,虽然“她并不确定这一切是如何发生的”。

沃伦把婚事告诉苏珊的父亲,希望得到他的同意和祝福。沃伦事先就知道,这不是什么难事。不过,汤普森博士花了一点时间才表示同意。他的开场白是说明哈里·杜鲁门和民主党人正在葬送国家。战后,美国通过马歇尔计划和柏林空运计划把钱倾入欧洲,这就是恶棍罗斯福的政策仍然阴魂不散的证据,同时也说明杜鲁门正让国家陷入破产境地。看看在杜鲁门解除部分军事武力之后,苏联是如何掌握原子弹的。参议员乔·麦卡锡(Joe McCarthy)所领导的众议院非美活动调查委员会(HUAC)就证明了汤普森博士一直以来都知道的事儿,政府被共产党蒙蔽了。HUAC发现共产党到处都是,在和共产主义打交道方

面,政府完全一败涂地,甚至更糟。杜鲁门的美国民主化进程已经失败。在麦克阿瑟将军反复游说杜鲁门,获准进攻满洲的中国共产党之后,杜鲁门却解除了英勇的麦克阿瑟将军的职务。他的这一决定永远不能被饶恕。但是现在,即使是麦克阿瑟出动,要拯救这个国家可能也为时已晚。共产党人正在逐步掌控世界,股票正在成为一文不值的纸片。因此,沃伦想要从事股票行业的计划正在泡汤。

不过,当女儿挨饿的时候,汤普森博士不会怪罪沃伦,他是一个聪明的好小伙。如果不是民主党正在摧毁国家,沃伦可能会把一切都做得很好。等待着苏珊的悲惨未来不是沃伦的错。

沃伦很早就适应了他父亲和苏珊父亲的这类谈话,他耐心地等待着那个关键的词——“同意”。3个小时后,汤普森博士结束谈话,得出了结论,表示同意。

那年感恩节的时候,苏珊和沃伦计划在第二年4月份举行婚礼。

出版社:中信出版社  
本报享有《滚雪球》全国性财经媒体独家连载授权。

## IMF总裁表示

### 明年世界经济形势或更严峻

国际货币基金组织(IMF)总裁卡恩21日表示,由于各国政府为应对全球经济增长放缓采取的财政刺激措施不足,他担心明年世界经济形势会更加严峻。

卡恩在当天接受英国广播公司电台采访时说,“我特别担心如果不实施充分的财政刺激措施,我们本就很暗淡的预期……将会更加暗淡”。他透露,IMF需要在明年1月份进一步下调对世界经济增长的预期。

IMF先前呼吁各国政府通过增加财政支出和减税等措施刺激经济,以填补信贷紧缩后个人消费需求明显降温产生的缺口。IMF希望全球财政刺激计划总金额能达到120万亿美元,占全球年经济产出的2%。

卡恩还说,全球进一步降息甚至实施定量宽松政策也不大可能解决经济下滑问题。定量宽松货币政策指中央银行增加信贷量,向金融体系直接注入资金,确保资金供给超过需求,以刺激市场。

卡恩指出:“眼下我们的处境可能是全球范围内货币供应总量没问题。但银行即使具有这样的流动性,也非常不愿意放贷。我们今天不得不做的一件大事是重建信心。”(据新华社)

## 受援银行高管去年收入16亿美元

### 市场质疑美银行业管理层

美联社21日公布的一项调查显示,美国接受政府注资援助的银行去年总共为高管支出薪水、奖金和其他福利累计近16亿美元。这一数字甚至超过部分银行获得政府注资的额度。美联社在统计了各银行在美国证券交易委员会登记的年度薪酬报告后报道说,迄今为止,共有116家银行接受政府注资总额1880亿美元。尽管有些银行因经营惨淡已削减高管薪金,但高管的薪酬仍高达数百万美元。

银行高管待遇包括现金奖励、期权、免费因私使用公司飞机和车辆、家庭保安和乡村俱乐部会员资格等。116家银行的近600名高管去年收入的平均水平为260万美元。

尽管部分银行采取了减薪措施,但有些高管的薪金仍然有7至8位数,令人望而兴叹。高盛公司首席执行官劳埃德·布兰克费恩去年的薪金近5400万美元,而公司5位高管薪金总额达到2.42亿美元。美林证券公司首席执行官约翰·塞恩去年收入达到8300万美元,位居所有银行业老总之首。

美国众议院金融机构委员会主席巴尼·弗兰克认为,银行高管需要在额外的高额奖金驱动下才能履职,这可以与贿赂相提并论。

美联社调查结果出台之际,人们对银行业管理层的质疑高涨,很多人怀疑他们能否为美国政府金融救援计划目标的实现倾其全力。(据新华社)

## 美今年IPO筹资264亿美元

据报道,今年备受经济和金融危机双重折磨的投资者加倍谨慎,并对IPO市场造成压力,许多前景看好的公司也无法上市。预计美国2008年仅有26宗IPO交易,筹资金额为264亿美元,较2007年的463亿美元减少43%。2007年IPO计有202宗。

其中Visa今年3月通过IPO筹资179亿美元,超过全年IPO总规模的三分之二,创下美国IPO规模之最。如果没有Visa的IPO,今年IPO市场可能会成为自1990年以来表现最差年度。汤森-路透提供的数据显示,1990年IPO有181宗,共筹资54亿美元。就目前数据而言,今年已经是自2003年来最差年度。

瑞银投资银行美国股票资本市场主管Mary Ann Deignan称:“这次与其他经济低迷情形不同,因为这次问题出在根儿上,整个金融体系受到动摇,大家都变得更加保守。”(黄继汇)

## 与天津气候交易所签署合作协议

### 港交所即将推出碳排放交易

□本报记者 蒋家华 林威 香港报道

来自香港的市场人士透露,香港交易所日前已和天津气候交易所签署谅解备忘录,正式启动碳排放交易计划。

这是香港交易所公开表示要创建一个碳交易平台以来最有实质性的进展。在本月初一个题为《未来一年展望:强化实力,放眼长远成就》的演讲中,香港交易所行政总裁周文耀强调说,碳期货与交易平台的建设正是港交所目前正在设计的一项新产品与服务。

来自该人士的消息称,今年9月底成立的天津气候交易所将在碳交易合约设计上助港交所一臂之力,正式合同有望日后签署。

业内人士分析认为,芝加哥气候交易所作为天津气候交易所的股东之一,作为国际碳交易开拓与设计者,在这次合作中将扮演重要的角色。市场预期,该平台将在明年中期以前得以成立。

天津气候交易所由中石油旗下的中油资产管理有限公司、天津产权交易中心和芝加哥气候交易所三方出资设立,初期主要致力于开发二氧化硫、化学需氧量等主要污染物交易产品和能源效率交易产品。