

# 经合组织上调经济增长预期

## 认为中国经济复苏迹象明显

□本报记者 陈晓刚

经济合作与发展组织(OECD)24日发布预测报告表示,发达经济体今年的萎缩程度没有之前预期的严重,明年将实现增长。预计30个成员国的总体国内生产总值(GDP)今年将下降4.1%,明年将增长0.7%。这是OECD自2007年6月(本次国际金融危机爆发之前)以来首次上调经济增长预期。

经济有望在今年下半年触底,但复苏的力度还要取决于政府稳定金融体系的成效。该组织预计,今年美国经济将萎缩2.8%,2010年将微增0.9%。

OECD表示,美国经济所面临最大风险仍来自美国金融市场,目前美国的金融市场和金融机构仍承受着巨大压力,重振投资者对金融机构和金融市场的信心对经济的复苏至关重要。

该组织表示,奥巴马政府应采取清理银行资产负债表上的不良资产,美联储也应做好扩大定量宽松操作规模的准备。设定明确的通货膨胀目标可能将有助于稳定通货膨胀预期,但同时也表示,从当前疲弱劳动力市场及整体经济疲态来看,一段时间内美国的通货膨胀率应该会保持在相当低的水平。

与此同时,OECD还表示,如果美国政府所采取的财政刺激强于预期,或者企业又开始重启招聘活动,美国经济实现复苏的时间可能会早一些。

### 新兴经济体复苏迹象明显

尽管中国并非OECD组织的成员国,但该组织认为,中国经济复苏的迹象已比较明显,未来仍有实施经济刺激政策的空间,今明两年的增长率有望分别达到7.7%、9.3%。今年3月份,OECD预测中国经济今明两年将分别增长6.3%、8.5%。

对于新兴经济体的另两大代表国——巴西、印度,OECD的看法则不尽相同,认为巴西经济今年将收缩0.8%,但明年将增长4%;印度经济今、明两年将分别增长5.9%、7.2%。

OECD强调指出,新兴经济体的复苏将推动全球贸易形势在今年年底时逐步走好,虽然全球贸易今年可能收缩16%,但明年则有望增长2.1%。

### 复苏可能“低迷且脆弱”

此前在3月份的预测报告中,OECD预计今明两年其成员国的总体GDP分别下降4.3%和0.1%。

这份最新的预测报告与世界银行在本周发布的报告形成鲜明对照。在后者看来,世界经济正在进入增速放缓阶段。国际货币基金组织(IMF)在7月7日发布新预测报告时可能也将上调全球经济增长预期。

OECD秘书长安赫尔·古里亚(Angel Gurría)强调称,各成员国的经济正在触底之中,但经济复苏将在一段时间内“低迷且脆弱”,并可能在两种情况下受到破坏:一是政府债务不断膨胀导致债券收益率急剧上升;二是失业率不断加剧导致消费者支出下降速度快于预期。

OECD认为,各国政府需要尽快制定针对经济刺激措施的退出策略,否则无节制的公共赤字可能会在未来成为新的危机导火索。该组织代理首席经济学家 Jorgen Elmeskov在接受采访时称,若让赤字不停地“滚雪球”,可能会造成大问题。但他也称,各国政府宣布削减公共支出计划、恢复公共财政的可持续性也是关键,因为投资者将根据这些信息来继续信任公共债务发行人,从而令利率保持低位。

### 美经济有望下半年触底

对于美国经济,OECD认为美国

## OECD成员国失业率将居高不下

总部位于法国巴黎的经济合作与发展组织(经合组织)23日发表报告说,该组织30个成员国的失业率2010年将接近10%,创下自上世纪70年代以来的最高水平,并将在未来较长一段时间内居高不下。

报告说,2008年年底,经合组织成员国约有失业人口3720万,失业率为6.8%;预计到2010年,经合组织

成员国的失业人口将达到5700万,失业率将接近10%。

经合组织秘书长安赫尔·古里亚说,失业问题将在未来很长一段时间内困扰成员国,成员国就业市场的复苏要比经济恢复更滞后。为此,经合组织建议成员国采取的措施,确保满足失业者和低收入家庭的需要,并对青年失业群体给予优先关注。(李学梅)



在美国纽约皇后区,大批失业者在街头等待雇主雇佣。

新华社图片

## 奥巴马:没有必要出台新刺激经济方案

### 拒绝透露明年是否继续任命伯南克为美联储主席

□本报记者 黄继汇

美国总统奥巴马23日表示,尽管他本人和美国民众都对经济复苏状况感到不满,但现在还没有必要出台新的刺激经济方案。

奥巴马还高度评价了美国联邦储备委员会主席伯南克的表现,认为伯南克在困难情况下“工作出色”。但他拒绝透露明年1月是否会继续任命伯南克为美联储主席。

### 就业仍是大问题

奥巴马当天在白宫记者会上说,当前的要务是加快落实此前制定的7870亿美元刺激经济计划。他说,尽管美国经济尚未复苏,民众也对经济恢复的速度感到不满,但他希望随着时间的推移,经济状况会有所好转。

近来美国的经济数据有好有坏。数据显示美国房地产市场出现回暖迹象,美国5月份房屋销量连续第二个月上升,但房价再度大幅下滑。

美国全国地产经纪商协会(NAR)周二公布,美国5月份成屋销

量上升2.4%,5月份成屋销量折合成年率为477万套,较4月份的466万套增加了2.4%。

不过,就业市场仍很疲软。奥巴马当天强调,美国失业率将会突破10%的关口,因为就业滞后于经济复苏步伐。今年5月,美国失业率达到了9.4%,为25年来的最高纪录。

对此,美国白宫发言人罗伯特最近也表示,美国失业率可能在未来几个月上升到10%。美国需要每月新增125000-150000个就业岗位才能维持现在的就业水平,显然这需要相当长一段时间才能实现。

### 明年下半年经济可能稳步复苏

国际货币基金组织(IMF)上周发布报告指出,美国经济复苏的速度要比预想的快,但总体而言仍无法在短期内创造足够的就业和激发通胀。

IMF最新报告预计,今年美国经济或下滑2.5%,不过2010年可能增长0.75%,比4月份的预期略显乐观。IMF第一副干事列普斯基表示,美国经济到2010年中期以后才有可能出现明显的全面复苏,在此之前将

一直呈现低迷态势。

报告认为,美国经济仍面临诸多不确定因素,其中包括如何“退出”经济刺激计划。报告预计美国经济可能要到明年下半年才能实现稳步复苏。报告列举了一些亮点,包括金融市场状况已显著改善,住房市场和就业市场压力或许也正在缓解。IMF表示,美国经济要出现稳步复苏可能还需要一年时间。

美国全国实业经济学协会公布的调查结果显示,超过九成的经济学家预计,美国这场二战以来时间最长的经济衰退将于今年结束,不过此后经济复苏的道路仍将崎岖不平。经济学家们认为,随着失业率不断攀升以及房地产持续贬值,随后而来的经济复苏将比以往几次更加缓慢。

被调查者预计,今年全年美国失业率将达到9.1%,远高于去年的5.8%。如果预期成为现实,这将成为美国1983年以来的最高失业率年份。一些经济学家甚至认为到了明年第二季度,美国失业率有可能攀升至10.7%。

## 天价午餐价值几何

□本报记者 高健

当你咀嚼着价值211万美元的牛排大餐时,餐桌上一定有更重要的事情需要去做。

“中国阳光私募教父”赵丹阳当然知道这一点,所以他才提前一个月赴美准备这顿经过激烈竞争才获得与“股神”沃伦·巴菲特共进的天价午餐,地点是位于曼哈顿第49街的史密斯·沃伦斯凯餐厅牛排馆。

3个小时的用餐时间也许并不算短,但要问到“从100元到160亿”(该说法来自巴菲特传记《巴菲特,从100元到160亿》)的精髓,也绝非易事。于是,业内人士纷纷通过媒体向赵丹阳“支招”:如何让自己在市场迷茫期中保持好的心态、如何判断下一个热门板块、学会“股神”的投资节奏……然而,赵丹阳自己的说法却让人有些诧异:“其实到现在,我想问巴菲特的的问题比从前少了很多,因为通过这轮牛熊市,一些问题我已经找到答案,这次吃饭只是向他确认一下。”

用211万美元的代价确认几个答案未免有些奢侈,但从侧面反映出股市大幅波动对投资者的巨大教育意义。对于这一点,多年来一直为全世界投资者所顶礼膜拜的巴菲特大概也不会否认。

1963年,当美国运通公

司遭遇利空消息打压时,巴菲特并没有跟随多数投资者抛售,而是在一家大型牛排馆实地调查了人们使用美国运通卡进行消费的情况,进而做出了“美国运通并没有走下坡路”、“美国运通的商标是世界上畅销标志之一”的结论,并因此得以成功“抄底”。而这样的经验,即使巴菲特能够在牛排馆里眉飞色舞地传授,也不见得会比那里的三分熟牛排更容易消化。

事实上,巴菲特总能够在低价位买进一些成功企业的股票,本身就是对市场变动和企业状况长期观察和细致调查的结果。但巴菲特的成功也难以复制,从这个角度来讲,“追星族”们在过去9年中总共付出425.16万美元获得与他共进午餐的机会,就是为了能够在尽可能短的时间内得到这一过程的理论精髓。但时代、地域以及市场环境巨大差异,注定将使得“天价午餐”很难在短期内为他们带来理想的答案。

当然,赵丹阳也许会从巴菲特的讲述以及他自己珍藏多年的那本《巴菲特,从100元到160亿》中,认识到从市场实践中持续潜学习的的重要性。而这,也许会成为拍卖资金将用来帮助格莱德基金会(Glide Foundation)所面向的旧金山地区穷人和无家可归者之外,这顿“天价午餐”的另外一大价值吧。

### 研究机构预测

## 韩国今年经济增长率为-2%

### 下半年可能出现大规模“不景气型贸易顺差”

□本报记者 姬新龙

韩国产业研究院24日发表《2009年经济及产业预期》报告说,今年上半年韩国实际国内生产总值(GDP)增长率降至-3.8%,但下半年凭借持续的增长趋势和去年经济低迷带来的基数效应,增长率将为-0.1%,因此全年经济增长率将在-2.0%左右。

这一新的预期值略高于韩国央行(-2.4%)、韩国开发研究院(-2.3%)、三星经济研究所(-2.4%)等其他机构的预测值。

报告认为,由于居民收入和就业市场情况不佳,韩国今年的民间消费增长

率也将为-2.0%左右。此外,由于需求低迷和经济前景不明朗,设备投资也将减少15%左右。

报告还预测,韩国全年出口额(以通关为标准)将达到3440亿美元,比去年减少18.5%,恐怕难以实现政府预期的3650亿美元目标。报告说,今年下半年韩国出口颓势虽有缓解,但降幅仍会达到两位数。在进口方面,得益于原材料价格的回落,进口额可能会减少26.6%,降幅大于出口,因此可能会出现245亿美元的大规模“不景气型贸易顺差”。

韩国产业研究院预计,美国等发达国家经济今年将出现-2%至-3%的增

长,国际油价将维持在每桶60美元左右的价位,韩元对美元的比价也将保持在1280:1的水平。上述对韩国经济的分析预测也是基于这些估计作出的。

报告提到,目前有预测认为韩国经济将触底回升,主要产业下半年将比上半年稍有改善。但报告认为,部分经济数据回暖很大程度上并非因为经济已走出拐点,而是得益于较低的基数。

报告认为,韩国的汽车、钢铁、机械、纤维、IT等行业今年将萎缩4.5%、1.5%、12.2%、4.6%、1.3%,只有造船、石化、显示器行业将出现2.2%、2.3%、1.0%的正增长。

### 德国央行行长透露

## 欧洲央行已无降息空间

欧洲央行理事会成员兼德国央行行长韦伯23日向外界表示,欧洲央行已经用尽了此前因通胀风险下降和经济状况恶化而带来的降息空间,并认为目前没有必要进一步采取刺激性措施的需要。

韦伯表示,欧洲央行应对金融和经济危机已向银行提供了无限的流动性,借款期限也由此前的6个月延长至12个月,此外,下个月还将实施600亿欧元的资产抵押债券计划,这些措施已经并将继续发挥积极作用,因此目前无需考虑进一步的措施。

韦伯还指出,及时地收缩流动性有助于确保价格稳定,历史已经证明过于充裕的流动性和长期保持低利率是产生资产泡沫的重要原因。不过他也表示,欧洲央行收缩流动性时仍应考虑通胀和经济进一步走弱两大风险。

韦伯的看法与欧洲央行的其他一些官员并不一致。欧洲央行行长特里谢此前表示并不排除继续降息的可能性,而奥地利央行行长诺沃特尼此前则表示应保持目前1%的利率水平,以继续支持经济恢复。(陆群新)

### 日本央行行长称

## 日本经济将显露稳定迹象

日本央行行长白川方明24日重申,日本经济已经开始停止继续恶化,预计将在一段时间内显露出更明显的稳定迹象。

白川方明说,尽管已出现一些好转信号,日本金融形势依然偏紧。日本央行将尽最大可能帮助经济重返可持续增长轨道,同时将关注经济和物价的下行风险。在日本央行6月会议维持基准利率于0.1%不变后,鉴于全球信贷紧张形势缓和,市场正在重点关注日本央行是否将在商业票据及企业债券收购计划9月到期之后予以延期。

日本财务省24日公布,5月份日本连续第四个月实现商品贸易顺差,顺差规模为2998亿美元,较上年同期收窄12.1%。数据显示,日本5月份出口较上年同期下降40.9%,为连续第8个月下降,这主要是受海外市场对汽车、钢铁及电子产品需求疲软拖累。(黄继汇)

### 英国金融监管机构建议

## 不同银行实行不同资本标准

英国金融监管机构——英国金融服务局主席特纳23日在下议院财政委员会上表示,与小型、保守的银行相比,那些采取冒险行为的大型银行应该有更高的资本标准。

但特纳并不赞同英国央行英格兰银行行长默文·金有关“应限制银行规模过于庞大”的看法。他表示,绝对限制银行规模是很难实现的,如果银行资本规模被限制,很可能导致冒险交易增多。

他说,有迹象表明,一些金融机构开始淡忘这次金融危机的教训,重新雇佣那些“激进的”交易员,而一些国家也没有太多热情彻底改革金融体系。(陈文仙)

### 英抵押贷款获批量持续增加

## 创13个月以来最高水平

英国银行家协会23日宣布,今年5月英国抵押贷款获批数量继续增加,达到3.12万份,是近13个月以来的最高水平。

这一数字比4月份增加7.4%,比去年同期增加15.8%。但是,5月份英国净抵押贷款金额只有23亿英镑,为近8年来最低水平,比4月份减少8%。

银行家协会统计部总监戴维·杜克斯表示,虽然净抵押贷款金额还处于较低水平,但是自去年11月以来,抵押贷款获批数量逐月平稳回升,说明银行等放贷机构的放贷能力在改善。

该协会的数据还显示,5月份,英国非金融类公司获得的净贷款增加1亿英镑,而4月份为减少23亿英镑,其中建筑类公司所得贷款连续第五个月减少;金融类公司获得净贷款增加52亿英镑,而4月份为减少216亿英镑。(陈文仙)

### 德国会计法将进行诸多变动

## 可能影响在德上市中国企业

由于《德国会计准则新法案》已于5月底通过,明年开始,德国公司在财务管理、公司治理等方面将进行诸多变动。专家认为,这同样涉及到在德国设立子公司以及在德国上市的中国企业。

德国CMS德和信律师事务所张宁近日表示,新会计准则在很大程度上是欧盟一系列方针在德国法律中的落实,它既努力向国际准则靠拢,也保留了许多德国特色。新的改革包括强化对上市公司监事会人员构成和监督范围的规定,公司年报中也加强了对审计、内部监督和风险管理的要求。

张宁说,这些变革对在德国主板市场上市的公司没有什么影响,因为它们一直都是依照国际会计准则(IFRS)来准备财务报表的。但对于已经或计划在德国主板外市场上市的中国企业来说,则需要进行相应的调整。

2007年以来,在德国上市的14家中国公司当中,除了中德环保和亚洲铝业两家在主板市场上市外,其余均在非主板市场上市,它们将受到此次会计法调整的直接冲击。多家正筹备在德国上市的中国企业同样也会受到影响。(郁公弟)

## 海通证券股份有限公司关于股份转让账户与深市主板账户合并事项的公告

尊敬的投资者:

根据中国证监会、中国证券业协会统一部署,中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中登公司”)将于2009年7月6日起将非上市股份有限公司股份转让账户(以下简称“股份转让账户”)与深市主板账户予以合并。为有效保护投资者利益,进一步做好股份转让账户的规范工作,海通证券股份有限公司(以下简称“我公司”)根据中国证券登记结算有限责任公司《关于股份转让账户与深市主板账户合并的通知》(中国结算深字〔2009〕8号)的规定,就有关事项公告如下:

1、对投资者在我公司仅开立股份转让账户尚未开立深市主板账户的,我公司将根据中登

公司的统一部署自动为相关股份转让账户开通深市主板账户的交易功能。

2、对投资者在我公司仅开立深市主板账户并拟进行非上市股份有限公司证券投资的,请投资者携本人有效身份证件亲至开户营业部办理相关手续,并签署《股份转让风险提示书》。

3、对投资者已在我公司同时开立深市主板账户及股份转让账户的,相关交易权限不变。如投资者拟将原股份转让账户与其主板账户合并,请投资者携本人有效身份证件亲至开户营业部办理相关手续。

4、对于身份信息不一致的股份转让账户,我公司将按照中登公司的有关规定,自2009年7月4日起在柜台系统中采取限制买入等措施。

如投资者发现所持股份转让账户无法正常交易,请尽快与开户营业部联系,并及时完成账户规范手续。

5、对于证券账户余额为0,且最近连续3年没有发生交易的股份转让账户,我公司将根据中登公司的有关规定按照休眠账户进行处理。

有关股份转让账户与深市主板账户合并的详情请咨询开户营业部或致电本公司客服电话:95553或4008888001,也可登陆本公司网站http://www.htsec.com获取相关信息。

特此公告。

海通证券股份有限公司  
二〇〇九年六月二十五日