

■ 国际时评

美“医改”又起纷争

□本报记者 高健

美国总统奥巴马日前刚刚督促国会“九周内表
决医改议案”,共和党员就针锋相对地要求政府将
医改计划“推倒重来”。

使出这一“杀招”的是阿拉巴马州共和党参议员
帕克·格里菲斯。之所以称为“杀招”,是因为该建
议可能将民主党政府近一年来在医改问题上的所有
努力直接“归零”;二是因为格里菲斯专业医师的职
业背景让他的意见在国会内外有着广泛的市场。

面对对手的出招,律师出身的奥巴马也不得不
用上自己熟悉立法程序的“专业特长”。他表示,即使
共和党不认同医改方案,民主党也可以凭借在国会
占多数的优势,通过“预算协调”的特殊立法程序使
议案获得通过。

与反对党协调未果后强行推进,奥巴马对医改
议案升级为法案的迫切期望可见一斑。自从奥巴马
入主白宫以来,其在社会经济领域的作为始终难以
出彩:实体经济重现增长,但下行风险依旧;消费复
苏有限,政府赤字却一路飙升;大型银行脱困,中小
银行接连倒闭;好不容易把几大金融机构掌门人叫
到国会“训话”以泄民愤,孰料人家回去拿到的还是
上百万美元的年终奖金。奥巴马本想将就业市场转
暖的功劳揽在自己身上,但白宫公布的“7870亿美元
经济刺激计划创造或保护了800万个就业机会”的数
据,招来了美国各界广泛的质疑甚至嘘声。

在此背景下,即将迎来国会中期选举“失考”的
奥巴马迫切希望能够取得某项“现实”的成就。他甚
至不惜为此容忍医改计划细节上的一些折扣——去
年“圣诞夜”,医改议案能够在参议院获得通过,很大
程度上是因为民主党通过内容上的让步争取到了两
位中间人士的支持。换言之,在奥巴马眼中,医改议
案更多的是民主党一项必须取得的政绩。

事实上,由于能扩大医疗保健所覆盖的美国民
众群体,医改无疑是一件“只加分、不丢分”的好差
事。对于这一点,不仅执政的民主党,在野的共和党
也心知肚明,否则,该党议员也不会耐着性子跟民
主党人合演了长达一年的“医改肥皂剧”。共和党原
本的如意算盘是,尽可能地拖住民主党人推进医改的
步伐,压低其可能从中获得的分数并突出共和党自
身的努力;底线则是不要背上阻碍医改的罪名。然
而,今年1月在马萨诸塞州参议员补选上的意外获
胜,让共和党不再受到民主党参议院的绝对多数席
位优势的约束。在这种形势下,格里菲斯抛出“推
倒重来”建议也就不足为怪了。毕竟,对于共和党来
说,如果能在今年的国会选举中大获全胜,他们并不
介意3100万没有医保计划的美国人晚一点享受到这
份福利。

从以上分析来看,民主、共和两党参议院席位在
今年1月的结构性变化,直接导致了两党在医改问题
上对峙从“太极推手”升级到“剑戎相见”。医改计
划的意义却从让医疗保健惠及更多美国民众,降级
为“驴象之争”的公开战场。

目前来看,国会中期选举的因素可能让奥巴马的
如意算盘落空——面临中期选举的民主党议员们更
愿意在医改立法受挫之后对该议题多加观望,避免
因此影响自己的选情。因此,民主党内部有可能在
是否启动特殊立法程序的问题上难以达成统一意见。

当目前所能撷的救命稻草看起来都不那么牢靠
时,奥巴马还需要寻找新的“杀招”。

OECD预测 全球经济将继续复苏

□本报记者 黄继汇

经济合作与发展组织(OECD)3月5日发布的数据
显示,全球经济正在复苏之中。该组织称没有迹
象显示主要经济体将会重新陷入衰退。

OECD发布的衡量30个成员国经济活动的1月
份综合领先指标升至103.6,高于去年12月份的
102.8。其中,七大工业国(G7)中每个成员国的领先
指标均继续上升,中国和俄罗斯的领先指标也双双
上升,但巴西和印度的领先指标下降。OECD认为,
上述表现说明,一些发展中经济体的复苏势头可能
会减弱。

OECD表示,受较高的能源价格的推动,经合组织
1月通胀水平继续上升。数据显示,OECD1月消费者
物价指数(CPI)较去年同期上升2.1%。OECD指出,通胀
的上升不大可能导致全球主要央行立即采取加息措施,
可能仍维持基准利率于低位,这是因为没有迹象表明
物价上升是强劲而基础广泛的。

韩国将维持宽松经济政策

韩国企划财政部3月5日表示,韩国政府将继续
维持宽松经济政策,以支撑当前脆弱的经济。数据
显示,韩国经济复苏的动力正在减弱。

据韩国媒体报道,2009年韩国家庭平均收入为
4131万韩元(约合24万元人民币),比2008年增加
1.5%,但考虑到2009年物价2.8%的上涨率,韩国家
庭实际收入下降1.3%。

受国内经济低迷影响,韩国国民就业的正式岗
位减少,临时工岗位增加,更加剧了实际收入的下
滑趋势。2009年韩国正式工平均月薪上涨0.3%,
临时工平均月薪则下跌7%。

在实际收入减少的同时,韩国家庭债务有增无
减。截至2009年底,韩国家庭平均负债4337万韩元
(约合26万元人民币),较去年底增加5.1%。家庭平
均收入减去平均负债,实际收入则为负206万韩元。

韩国企划财政部在近日发布的月度报告中表
示,受益于良好的贸易顺差,2月份韩国有望实现大
约10亿美元的经营项目盈余。2月份工业和采矿业
产值有望与上月持平。(陈昕雨)

美股触底一年来涨幅逾60% 美银行业根基未稳恐成股市拖累

□本报记者 杨博

放在一年前,恐怕连“股神”巴
菲特也不会预想到美国股市现在的
表现。去年3月9日,道琼斯工业
指数创下了12年以来的最低收盘
点位,标普500和纳斯达克指数也
纷纷创下新低。整整一年后,三大
股指涨幅均超过60%;近两周来更
是大有摆脱1月底的下跌阴影,积
极突破前期高点之势。

不过,虽然有持续的美国经济
复苏数据做支撑,市场对美股后市
表现仍然存在疑虑,特别是对股指
影响较大的金融股走势颇感担心。
分析人士认为,美国银行业仍然存
在贷款需求疲软和坏账增加等风
险,虽然前期有不俗表现,但后市
恐对大市形成拖累。

市场期待更强复苏信号

得益于好于预期的就业数据,
5日的美国股市三大股指全线走

高。其中,道琼斯指数上涨1.17%,
创两周来最大单日涨幅;标普500
指数上涨1.4%;纳斯达克指数上
涨1.48%,创15个月以来最高收盘
点位。

美股似乎在试图以奋起的牛蹄
彻底踏碎一年前笼罩在市场上空
的阴霾。去年3月9日,巴菲特的一
句“美国经济已跌落悬崖”让市场情
绪崩塌,美股全线下挫,道指收至
1997年4月15日以来最低收盘点
位。

“一年前的今天乌云笼罩,经济
可能陷入萧条,且市场担心银行体
系可能国有化。”资产管理巨头贝
莱德公司首席股票分析师多尔表
示。这两项忧虑的消退导致了此轮
大涨行情。随着经济复苏和企业获
利改善,股市将继续勉力上行。”

统计显示,自去年股指触底至今,
道指已累计上涨63%,标普500指
数上涨70%,纳斯达克指数上涨84%。
2月中旬以来,美国股市已实现
连续两周上涨,基本抵消了1月

底连续下跌造成的损失,三大股指
当前点位均已接近或超过前期高
点。分析人士称,若看到更多美国
经济复苏稳定的迹象,多头可能继
续推动涨势。

亚历山大交易公司总裁亚历
山大认为,本周美国股市很可能横
盘整理,以稳固此前的一些涨幅。
“长期来看,所有的迹象都表明经
济已走上正轨。即便经济仍存在一
些问题,投资者对股票的需求仍然
很高。”

本周,美国商务部将公布2月
份零售销售数据,汤森路透/密歇
根大学3月消费者信心指数初值亦
将出炉。市场人士称,这两项数据
有望推动美国股市继续上涨。

银行业恐拖后腿

在一年前的美股大跌行情中,
银行股份演了重要角色。当时,美
国两大银行花旗集团和美国银行
股价都一落千丈,前者股价缩水

99%,一度跌破1美元大关,后者股
价也曾跌至个位数。

数据显示,自美国股市触底至
今,跟踪全美24家大银行的KBW
银行股指数反弹幅度已经达到146%,
同期大盘涨幅为70%。巴克莱资
本银行分析师古登伯格表示,由于
美国政府大力扶持银行业,并实施
了用于稳定经济的货币和财政刺激
政策,目前的状况确实在比一年
前好得多。”

不过古登伯格对银行业的未来
仍然感到担心。他表示:从历史
上看,银行股曾是比较好的投资标
的。长期来讲它们仍然是,但短期
来看存在一些问题。”数据显示,
去年第四季度美国银行业贷款的
净坏账损失比例达到3.04%,为
1934年大萧条时期以来最高水平。

据已公布的财报,去年第四季
度全美银行业实现整体盈利10亿
美元,较2008年同期378亿美元
的亏损有很大改善。不过洛奇代尔

证券公司银行业分析师波夫认为,
这些盈利主要来自会计准则的修
改,而非经营收入的改善。如果银
行准备金安排与不良贷款增长的
程度相符的话,银行业仍会出现几
亿美元的亏损”。

金融服务研究机构NAB Re-
search则认为,疲弱的贷款需求也
会对美国银行业盈利前景造成阴
影,在消费者支出可能不会回到此
前的高水平的情况下,大量美国企
业缩减规模并表示未来可能无需
扩张就实现盈利,这将限制银行
业的贷款增长。”

目前,包括银行、经纪公司和
保险公司在内的金融类股票市值
占标普500成分股总市值的约16%,
仅次于IT行业位居第二位。分析
人士认为,金融类股票的地位以及
该行业去年来的大幅反弹,对拉动
美股上涨起到很大作用,而银行业
目前面临的问题对股市而言将不
是个好兆头。

阿根廷重申 将用外汇储备偿还部分外债

阿根廷内政部长弗洛伦西
奥·兰达佐6日表示,尽管遭到反
对党 and 司法机构阻挠,阿政府仍
将动用外汇储备偿还今年到期的
部分外债和利息。

兰达佐说,动用外汇储备偿还
外债是阿政府的战略性决策,政府
不会和反对党就这一问题进行谈
判。他指责反对党试图在议会制
造事端,破坏政府的执政能力。

阿根廷总统克里斯蒂娜去年
12月颁布紧急法令,宣布动用中
央银行65.69亿美元外汇储备成
立一个偿还今年到期外债的基
金。这一决定遭到时任中央银行
行长马丁·雷德拉多的坚决反对,
联邦法官也作出裁决,要求政府
在获得议会同意之后才能动用外
汇储备偿还外债。克里斯蒂娜解
除雷德拉多的央行行长职务遭到
拒绝,在阿根廷政坛和金融市场
引发强烈震荡。

为避开来自议会和司法机构
的阻挠,克里斯蒂娜总统本月1日

宣布废除成立偿债基金的紧急法
令,同时颁布两道新的紧急法令,
仍然决定动用央行外汇储备向多
边金融机构和私人机构偿还今年
到期的21.87亿美元和43.82亿
美元外债,动用外汇储备的总额
仍为65.69亿美元。

由于阿根廷新任央行行长马
尔科·德尔庞特支持政府这一决
策,因此央行迅速将资金划拨给
经济部,开始用来偿还外债。

但是阿根廷联邦法官克劳
迪亚·罗德里格斯4日裁定,虽
然克里斯蒂娜总统颁布的是新
法令,但是其实质内容和旧法
令完全一样,因此仍然需要遵
守法官以前的裁定,等待议会
决定后才能采取行动,否则就
违反了司法裁定,将面临指控。
不过,法官此次裁定针对的只
是用来偿还私人机构债务的
43.82亿美元,对偿还多边金融
机构债务的资金则没有提出异议。
(宋洁云 冯俊扬)

■ 港股风云

低风险高收益基金对冲术

投资于香港股市的华鹰对冲
基金在2009年的收益率为89%。
更可贵的是,在2008年市场一片
哀号、大部分同类基金亏损50%
左右的情况下,华鹰基金仅略微
亏损。整个金融海啸过程中(2007
年底至今),华鹰基金净赚48%
(同期摩根士丹利中国指数下跌
30%),在业界的综合指标名列前
茅。

掌管这只基金的应玉明博士
是资本市场老手,他1994年便
征战香港市场,曾任光大资产管
理公司总经理。

《中国证券报》:华鹰基金的
投资策略是什么?是如何操作的?

应玉明:华鹰基金的投资策略
是买入一篮子股票,同时卖出恒
指期货。在市场点位低的时候,
我们就提高股票的仓位;在市场
点位高的时候,我们就加大卖空
的仓位。我认为市场长期来看是
向上的,因此即使在看淡市场的
情况下,华鹰基金最多只会采取
中性策略,用沽空指数来平衡股
票风险,而不会去大举沽空市
场。

基金的盈利来自两方面。一
方面来自投资时机的把握,另一
方面靠的是我们买的股票跑赢大
盘。作为一只低风险基金,我们
取得的投资回报还是相当不错
的。

人要理性,就要有工具。我
经过长期的投资实践,总结了三
大投资模型,这也是华鹰基金制
胜的法宝。

首先是长短仓模型,该模型
通过股票分红模型来判断恒指
点位是否合理。如果模型显示恒
指被低估,我们就会加大股票的
仓位;如果模型显示恒指股指被
高估了,我们就会加大沽空指数
的仓位。根据这一模型,我们认
为目前恒指的理论合理价值在
18000-20000点之间。

其次是投资质量模型,这帮
助我们选出好股票。在学习了巴
菲特

冰岛全民公决 否决赔偿英国荷兰储户损失议案



新华社图片

在冰岛雷克雅未克的一个投票站,人们排队等待投票。

据冰岛电视台7日报道,官方
初步统计数据显示,冰岛6日举
行的全民公决否决了赔偿英国和
荷兰储户损失的议案。

当地时间7日凌晨,经过对超
过半数的选票统计,93.1%的投
票者反对赔偿议案,而赞同者仅
为1.8%。冰岛总理西于尔扎多
蒂和财政部长西格富松均没有参
加投票。

全民公决于当地时间6日9时
(北京时间6日17时)开始,22
时(北京时间7日6时)结束。冰
岛合法选民约有23万人。前往
雷克雅未克市政厅投票的冰岛人
特鲁格瓦松对新华社记者说,虽
然自己投了反对票,但这并不表
明他主张冰岛不还

钱。他只是希望在国家经济尚未
复苏前,政府能与有关国家达成
更加合理与公平的解决办法。

西于尔扎多蒂在全民公决结
束后说,赔偿议案被否决的结果
是在意料之中,冰岛政府将努力
尽快完成与英国和荷兰的谈判。
之前她曾表示,全民公决对最终
解决棘手问题已变得毫无意义。

2008年第四季度,受金融危机
冲击,冰岛数家大银行破产,致
使不少英国和荷兰储户遭受损
失。英荷两国政府不得不拿出大
笔资金救助这些储户,随后要求
冰岛政府赔偿损失。

冰岛议会2009年年底通过相

英德仍未承诺施以援手

希腊之困悬而未决

虽然希腊政府出台了48亿欧
元的缩减支出,且该国最新发行
的10年期国债获超额认购在一
定程度上提振了市场对希腊经
济的信心,但德国5日仍宣布拒
绝向希腊提供援助。

目前欧洲经济难以走出深度衰
退,分析人士警告称,由于债务剧
增、经济低迷、政治前景复杂,
包括英国、德国等在内的欧洲多
个经济体前景都不容乐观。在自
身难保的情况下,它们很难对希
腊伸出援助之手。

默克尔称希腊应先自救

希腊政府4日成功发行了50
亿欧元国债。希腊公共债务管理
局负责人表示,这批10年期国债
获得了约145亿欧元认购额,中
标收益率约为6.3%。据报道,
希腊政府已颁布命令,要求承销
机构拒绝对冲基金参与债券销
售,以惩罚令债券市场不稳定的
投机者。此次的债券发售的主要
对象是“购买并持有”的投资者
,例如资产管理人、抚恤基金以
及保险公司。希腊债务管理局
称,绝大部分的交易给予了现金
投资者。但数据显示,本次发行
的债券5日交易活跃度很低,各
方担心

如果希腊政府不能从欧盟获得
具体财务支持,或许不足以恢复
市场对国债的信心。

德国总理默克尔和希腊总理
潘帕德里欧5日于柏林承诺共
同促使欧盟以及20个主要经济
体向试图破坏国债市场稳定性的
投资者施压。但目前,欧盟各国
均拒绝给予希腊财政援助。德
国国会5日宣布,政府将借出预
算由原来的858亿欧元削减为
802亿欧元,排除了立即向希腊
提供救助贷款的可能。默克尔
6日也重申,希腊应首先“自救
”,制定自己的财政紧缩计划
削减巨额赤字。

法国总统萨科齐6日表示,欧
盟各国须加强协调并帮助深陷
困境的希腊解决债务问题,否则
欧元汇率很可能遭遇风险。但
他并未承诺将提供任何实质性的
财政援助。欧洲央行行长特里
谢则对国际货币基金组织(IMF)
进一步插手希腊危机表示了不
同意见。他坚持认为,希腊的问
题是欧洲内部事务,让IMF参
与进来提供援助不合适。

呼吁成立统一协调机构

欧盟统计局数据显示,欧元区