

评级机构对西班牙“落井下石”

塞浦路斯申援呼声渐高

□本报记者 陈昕雨

近日欧债危机呈现愈演愈烈之势。国际评级机构穆迪13日宣布,将西班牙主权债务评级由A3下调至Baa3,评级展望为负面。穆迪同时将欧元区另一成员国塞浦路斯评级由Ba1降至Ba3,外界预计,该国本月内将正式申请约40亿欧元援助。

西国债收益率飙至7%

穆迪13日发布声明称,下调西班牙政府债券评级主要原因有三:首先,西班牙银行业将寻求1000亿欧元的救助贷款,这将加重该国面临的债务压力;其次,西班牙政府财政状况捉襟见肘,在金融市场融资能力有限,无法独立承担救助该国银行行业的成本,因此不得不向外部寻求救助贷款;第三,西班牙目前经济疲软,未来增长前景黯淡,削弱了该国政府的债务偿付能力。

近期,西班牙和该国银行业评级承受了巨大压力。惠誉12日宣布,下调18家西班牙银行的长期信用评级,原因是这些银行所持债务可能进一步恶化,而部分持有建筑及房地产债务或资产状况不佳的银行情况可能更糟。惠誉11日已将西班牙最大两家银行西班牙国际银行和西班牙对外银行长期信用评级由A下调两档至BBB+级,评级展望为负面。该机构7日将西班牙长期主权信用评级由A下调至BBB,评级展望定为负面。穆迪和另一家评级机构标普近期也下调了多家西班牙银行评级。

西班牙政府9日宣布,为更好地进行银行业重组,使该国银行系统能为企业和个人发放贷款,促进经济复苏,西班牙已正式向欧盟申请援助。援助资金总额为1000亿欧元(约合1252亿美元),资金将来自欧洲金融稳定工具(EFSF)和欧洲金融稳定机制(ESM)。西班牙银行有序重组基金(FROB)是唯一有权直接接受援金的机构,西班牙银行将通过该机构获取资金。然而投资者

盖特纳表示

美政府无意资金援助欧洲

□本报记者 杨博

美国财长盖特纳13日表示,一些人认为美国应该进一步向欧洲施加压力,要求其解决债务危机,或者要求美国政府对欧洲提供资金援助,以防止更大的损失,这些说法均不可取。

盖特纳表示,欧洲领导人清楚短期内采取行动的紧迫性,并且承诺保持欧元区完整性。欧洲领导人

担心救助并不足以阻止西班牙银行业危机和欧债危机整体局势恶化。

近日,西班牙国债收益率屡创新高,截至北京时间14日17时,西班牙10年期国债收益率达6.99%,盘中触及希腊等国申请全面救助方案时的7%。

塞浦路斯命悬一线

穆迪公司13日还将欧元区另一成员国塞浦路斯主权信用评级从Ba1降到Ba3。穆迪指出,降级的主要原因是塞浦路斯银行经营状况正受到希腊选举风波和不断恶化的欧债危机整体形势拖累,塞浦路斯政府不得向该国银行提供财政支持,这将使塞浦路斯经济实力和财政状况受到巨大负面影响。穆迪称,未来还有可能进一步下调塞浦路斯评级。

穆迪12日已下调塞浦路斯两家银行的信用评级。该机构将塞浦路斯最大银行塞浦路斯银行的信用评级由B1下调到B2,将该国第三大行希腊银行的信用评级由Ba3下调到B1。塞浦路斯第二大行大行银行目前信用评级为B3,穆迪称正考虑对该银行评级进行调整。穆迪表示,希腊大选风波及希腊可能退出欧元区对塞浦路斯及该国银行业带来了巨大冲击。

目前,塞浦路斯政府正在紧急寻求18亿欧元资金,为大众银行进行注资。该国表示,假如本月底前无法完成对大众银行的注资,塞浦路斯政府可能将不得不正式向欧盟申请救助。

据《华尔街日报》报道,塞浦路斯财长瓦索斯亚利表示,该国可能需要在本月内申请国际救助,不仅该国银行业,政府公共财政也需要援助。瓦索斯亚利称:塞浦路斯当前面临的问题很紧迫,银行必须在30日前完成资本重组,因此时日已经不多。”如果塞浦路斯申援,将成为继希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙之后第5个申请援助的欧元区成员国。据报道,欧元区援助塞浦路斯方案规模可能不超过40亿欧元。



位于马德里的西班牙央行总部大楼

合成/王力

巴克莱CEO:

希腊难言退欧 欧银行业仍需整固

□本报记者 黄继汇 北京报道

巴克莱集团行政总裁(CEO)博达文(Robert E. Diamond)14日在北京接受媒体采访时表示,如果希腊留在欧元区,对于希腊恢复经济将更有帮助。面对此次主权债务危机,大型银行都已经积极行动,通过去杠杆化,筹集资金等,使自己处于更为有利的地位,但部分欧洲银行的表现仍稍显迟缓,未来仍需进一步整固。

希腊留欧符合各方利益

中国证券报:希腊的大选即将举行,对希腊未来的前景怎么看?

博达文:希腊经济面临挑战,无论其是否留在欧元区,未来几年,如何提振经济都是希腊所面临的挑战。如果希腊能够留在欧元区,对于希腊解决经济问题会更容易一些。欧元区经济的基础仍稳固,希腊留在欧元区符合希腊和整个欧洲的利益。希腊选民本周末将进行选举,我们对选举结果拭目以待。

中国证券报:对于可能出现的希腊退出欧元区,巴克莱有什么准备?

博达文:巴克莱对希腊没有直接风险敞口,因此即便希腊退出也不会对巴克莱产生直接影响。市场对希腊危机的准备已



巴克莱集团CEO博达文

经比几个月前充分多了。

中国证券报:这次希腊的债务危机与2008年雷曼兄弟引发的危机有什么不同?

博达文:这与雷曼兄弟引发的危机是不同的。当时市场完全没有准备,今天无论发生什么,市场的准备都比较充分了。另外可以看到,今年美股的表现总体不错,距2009年已经有了不少的涨幅,这也显示了美国企业坚实的资产负债表以及强劲的盈利表现。

欧银行业需提高资本充足率

中国证券报:欧盟日前向西牙提供1000亿欧元资金,助力该国银行业,你怎么看欧洲银行业目前面临的困境?

博达文:大型银行都已经积极行动起来,进行去杠杆化,筹集资金,提高资产负债表质量,使自己处于更为有利的地位。但部分欧洲银行在应对方面稍显迟缓。欧盟对西班牙银行的救助是积极的一步,欧洲银行业的重组仍需继续,其中的一个关键问题是提高资本充足率,满足新巴塞尔协议的要求。

中国证券报:过去几个月以来,市场由于担忧希腊危机,大宗商品和新兴经济体股市普遍出现了比较大的调整,你对新兴经济体的未来发展怎么看?

博达文:这些价格的下跌反应了市场对于希腊危机和全球经济放缓的担忧。但海外投资者对中国等新兴经济体的经济前景仍持乐观态度。中国政府通过降息等手段做出了积极应对,预计今年中国经济的增速仍将在8%左右,这将给投资者以极大信心。

同时,也将有部分新兴经济体将面临调整。比如过去一段时间,印度经济下滑的比较快。国际投资者未来需要看到印度的基建业重新振作,才会感到更加放心。

中国的长期投资机会,在于与中产阶级崛起相关的健康和消费产业。这些产业会有平稳的增长,提供就业机会,带来长期、平稳的回报。

韩国养老金拟增持本国股票

韩国保健福利部14日表示,韩国最大机构投资者国民年金公团计划在明年购入6.6万亿韩元(约合57亿美元)韩国国债。这一消息给外界释放出韩国政府将更加积极入场救市的信号。

韩国保健福利部是这一资金管理规模达365万亿韩元截至今年3月底政府养老金的监管机构。保健福利部表示,计划在2013年将国民年金公团持有的韩国股票占总资产的比重提升至20%,较2012年19.3%的目标比重有所提高。相应的,国民年金公团持有的2013年的国内债券比重将较今年的目标值59.3%降至56.1%。

保健福利部还表示,国民年金公团在明年将继续增持海外股票,其占总资产的比重将由今年

的目标值8.1%增加至9.3%。另外,年金公团的资产管理规模将在明年3月份之前升至430万亿韩元。

对此,韩国当地分析机构认为,国民年金公团提高股权投资比例对于韩国股市,特别是在欧债危机持续发酵的背景之下,是一大利好。另外,相对于其他国家的政府养老金资产组合,国民年金公团的股票配置仍相对较低,这也要求该机构在多元化配置上继续探索。

数据显示,由于欧债危机再次发作,韩国股市首尔综合指数5月份累计下跌达7%,是自去年8月份以来的最大单月跌幅。目前,该指数成分股的平均预期市盈率在9.6倍,低于其过去四年均值10.9倍。(吴心轲)

瑞士央行承诺捍卫瑞郎汇率稳定

瑞士央行14日公布的季度政策评估报告显示,该行将继续维持欧元对瑞郎1.20的汇率底线政策,并继续承诺将维持这一底线。报告称,瑞士央行将以最大决心和努力维持瑞郎汇率上限,并准备在任何时候、无限量购汇以达到捍卫瑞郎稳定的目的。瑞士央行认为,当前瑞郎汇率仍处于高位,在欧债危机再度升级的情况下,若瑞郎继续升值将对瑞士物价及经济产生严重负面影响,如有必要,该行随时准备采取进一步措施。

报告更新了瑞士央行对该国通胀率的预期。瑞士央行预计,2012年通胀率为-0.5%,高于此前预计的-0.6%;2013年通胀率为0.3%,与此前预期持平;2014

年通胀率为0.6%,同样与此前预期相符。瑞士央行认为,在可预见的未来,瑞士既无通胀风险,也无通缩预期。

瑞士央行在报告中指出,受欧债危机和欧洲各国政府财政紧缩政策影响,未来欧洲经济前景将极其疲软。该行预计,今年全球经济将仅能实现缓慢复苏。瑞士经济2012年增长率约为1.5%,明年有望实现1.5%的增长,高于此前的预期涨幅1%。

瑞士央行同时指出,瑞士经济面临的风险仍然很高,由于欧债危机不确定性再度升高,假如全球经济复苏情况不及预期或金融市场动荡加剧,则瑞士经济增长及通胀稳定性均将出现下行风险。(陈昕雨)

印度5月份通胀率涨至7.55%

主要受食品和燃料价格上涨影响,印度以批发价格指数衡量的通胀率5月份涨至7.55%,高于4月份的7.23%,增加了印度中央银行通过降息刺激经济的难度。印度商业和工业部14日公布的数据显示,5月份食品价格上涨10.74%,高于4月份的10.49%。其中,蔬菜价格大幅上涨49.43%,肉、蛋和鱼类价格上涨17.89%,牛奶价格上涨11.9%。当月,工业制成商品价格也上涨5.02%,但涨幅低于4月份的5.12%。

剔除波动幅度较大的食品和燃料价格后,印度5月份核心通胀率大约为5%,给央行降息留有一定空间。

分析人士指出,目前印度经济增长缓慢,工业生产下滑,印度央行降息的可能性加大。印度产

业信贷与投资银行经济学家指出,由于核心通胀率仍低于5%,预计央行近期会下调利率25个基点,这是一个合适的水平。

印度财政部长慕吉克当天表示,即将到来的雨季将缓解干旱对粮食增产和季中通胀压力起到积极作用,预计2012至2013财年(截至2013年3月31日)印度通胀水平将保持在6.5%至7.5%的区间内。

今年以来,印度经济增长放缓。数据显示,今年一季度印度国内生产总值较去年同期增长5.3%,为九年来最低季度增速。国际评级机构标准普尔公司在今年4月将印度主权信用评级前景从稳定下调至负面后,前不久又表示,印度有可能成为第一个失去投资级评级的金砖国家。(汪平 赵旭)

新西兰央行维持利率不变

新西兰央行14日宣布,将基准利率维持在2.5%的水平不变,这是该行连续第15个月将利率维持在该纪录低点。

新西兰央行行长艾伦·博拉德当日发表声明说,欧洲政治和经济的不确定性在上升,而且一系列经济数据表现均弱于预期,新西兰贸易伙伴的经济前景也在恶化。

博拉德还表示,新西兰国内经济存在进一步下行风险,大宗商品价格下滑且通胀压力减缓,这都意味着维持目前的货币政策较为适宜。

新西兰央行还下调了对该国经济增长的预期,即2012财年(截至明年3月底)新西兰的经济增速将达2%,较该行此前公布的预期值3.1%有大幅下调;2013财年和2014财年的经济增速预计分别为

3%和1.6%,同样较此前公布的预期值有所下调。

新西兰央行对经济前景趋于悲观的判断强化了外界对该行将继续维持低利率水平的预期。德意志银行驻新西兰首席经济学家吉布斯表示:“我们没有理由不相信新西兰央行会维持当前利率水平直至明年,但如果欧洲情况恶化,那么不排除该行会进一步降息。”

另据彭博资讯对16位经济学家的调查,有14位预计该行将维持当前利率水平直至明年,而有两位经济学家预计该行会在年底之前降息25个基点。

去年2月22日,新西兰南岛坎特伯雷地区发生里氏6.3级地震,为刺激经济和帮助灾区震后重建,新西兰央行于2011年3月将基准利率从3%降至2.5%,此后一直维持不变。(吴心轲)

诺基亚拟裁员1万人

芬兰通信巨头诺基亚公司14日宣布,由于推行成本控制措施,将于2013年年底前在全球范围内裁员至多1万人。同时,诺基亚还将裁撤位于德国、加拿大以及芬兰的部分研发部门。该公司还称,由于行业竞争激烈,公司智能手机业务在今年第二季度受到的影响超过先前预期,预计这种状况在第三季度不会有任何改进迹象。

受此影响,诺基亚在欧洲市场挂牌的股票价格大幅下跌,截至北京时间14日19时30分,该股下跌8.56%至2.03欧元。对此分析人士认为,随着“影子库存”逐步涌入市场,止赎活动上升可能在一定程度上拖累美国脆弱的楼市复苏。

省大约7亿欧元的运营成本,打算在2013年年底前再削减约16亿欧元成本。埃洛普还表示:“我们将更加关注消费者价值更广阔的产品与服务,同时继续在创新业务上加大投资力度。”

诺基亚同时证实,将向私人股本公司EQT VI出售其高端手机业务Vertu,同时还将“继续评估非核心资产前景”。

奥朗德难弃财政紧缩

□本报记者 陈昕雨

法国国民议会选举将在17日进入第二轮投票。根据第一轮投票结果,以社会党为首的法国左派有望在17日举行的第二轮投票中胜出,从而获得国民议会绝对多数席位。如果出现这一结果,将意味着左派全面执掌政权。

如果获胜,法国左派不仅拥有总统、总理大位,而且还占据着参议院和国民议会的绝对多数席位,他们将取得法国现有体制的所有权力。若一切顺利,以奥朗德为首的新政府班底将得以巩固,奥朗德此前做出的数十项竞选承诺,有望在一个相对和谐的环境中逐步落实。

从奥朗德执政近一个月的政策来看,法国在刺激经济增长的同时仍离不开财政紧缩。在欧债

危机背景下,若想彻底摆脱经济衰退的泥潭,在实施经济刺激措施的同时,兼顾结构性改革和紧缩政策将伴随经济复苏的全过程。若片面强调刺激增长,很可能使危机久拖不决。

奥朗德刺激经济增长的竞选宣言,更多的是给法国人在精神层面带来希望。他一方面抨击前总统萨科齐推行的紧缩政策,承诺将用增加开支刺激经济增长的方式化解债务危机;另一方面承诺将在明年把法国的赤字削减到国内生产总值(GDP)的3%,并于2017年彻底消除赤字。目前法国失业率高达10%,GDP增长率不及1%,债务总额占GDP的比重接近90%,国家财政濒临破产,在此窘境中,奥朗德若现用“增加支出”取代“财政紧缩”以推动经济复苏的承诺,显然力不从心。

5月份美新增止赎房屋同比增16%

□本报记者 杨博

美国房地产数据供应商RealtyTrac14日公布的月度报告称,5月份美国新进入止赎程序的房屋数量为10.9051万套,同比增幅达16%,为27个月以来首现同比增

长,当月环比增幅达到12%。

RealtyTrac指出,新增止赎房屋量上升,主要是由于一些大型银行和贷款商在结束了此前的止赎相关诉讼后,重启止赎活动进程。今年4月,涉及数家美国大型银行的总额250亿美元的止赎诉讼风

波正式宣布结束,早前就已经有业内人士预计这将在一定程度上推动止赎活动进程加快。RealtyTrac数据显示,5月份收到违约提醒、止赎拍卖和银行收回房屋在内的美国整体止赎房屋数量达到20.599万套,较4月份

增长9.1%。但较2011年同期下降4.2%。其中银行回收房屋数量环比增长7%,从4月份的49个月低点增加至5.4844万套。RealtyTrac副总裁布吉斯特认为,5月份的数据并不意味着有更多的借款人无法进行正常偿

得到了选民拥护。但这些措施都离不开国家强大的财政收入做支撑,在经济增长近乎停滞的情况下,削减财政赤字几乎成为天方夜谭。

如何掌握好“增长”和“紧缩”的平衡,不过度增加公共开支,将是奥朗德政府治国的当务之急。若短期内债务规模急速扩大,法国可能将成为继西班牙和意大利后又一个陷入债务危机的国家。

此次法国国民议会选举时在国内经济增长放缓、欧元区整体经济再度衰退的背景下进行,在法国民众强烈要求重新评估紧缩政策、更着眼于经济增长的呼声下,奥朗德“刺激经济增长”的竞选纲领迎合了选民意愿。实际上,奥朗德与萨科齐的施政目标并无实质性差别,两人都表示要“平衡国家预算”。无非萨科齐强调通过

加强财政纪律、减少公共开支完成减赤目标;而奥朗德呼吁通过增加税收、扩大政府公共支出,促进经济增长完成减赤目标。但在欧债危机持续蔓延背景下,单一强调“扩大支出”,将难以实现经济复苏的愿景。

综合组织最新报告预计,2013年法国经济增长1.2%,低于奥朗德政府1.7%的增长预期。若明年法国实际经济增速低于1.7%,法国政府要想稳定局面,尤其实现财政收支平衡并把预算赤字削减到GDP的3%,奥朗德将被迫修改其施政纲领。法国需在“增加税收”的同时兼顾“财政紧缩”,并且不放弃上届政府的结构性改革措施,才有可能兑现其刺激经济增长承诺。奥朗德上任伊始强调的通过增加开支实现经济复苏的改革之路能否成功,还需实践检验。