

海外观察

华尔街大亨
为啥拿中国说事

□刘丽娜

美国摩根大通银行首席执行官杰米·戴蒙最近有点不高兴。日前,他反对银行监管的激烈言词受到舆论抨击。尤其引人关注的是,他拿中国说事以威胁监管当局,颇耐人寻味。

“银行在受到骚扰,”戴蒙在近日的一次小型新闻会上抱怨。“过去,我们遇到一两个问题时,只需与一个监管机构打交道,而今,我们却要面对五六家监管者。”接着,这位不久前刚做了喉癌治疗的银行大佬话锋一转,言辞犀利地反问道,如果监管激励使银行变小,这是否意味着下一个摩根大通将是中国人的。

此话初听,似乎让人难以理解。美国自家银行闹得受到监管者惩罚与严控,为啥要扯上中国呢?

仔细思量,原来,这位自2008年金融危机后几经挫折的华尔街巨擘是在以中国为牌,挑战美国立法者,出发点当然是捍卫银行股东利益。这位资深银行家深知当前美国思想界的担忧之处——重点之一仍是对中国威胁的焦虑。在很多美国银行家看来,高效率的中国正在改变全球经济与金融的规则,而美国越来越繁复的监管已经不像所谓的美国做事方式,这使银行自损实力,结果将是使中国银行业相对做大,到头来威胁美国的金融地位。

实际上,爱拿中国说事的美国精英何止银行大佬。美国总统奥巴马在日前的国情咨文中也再次把中国竖为靶子。他说,中国想给世界上增速最快的地区确立经贸规则,这会给美国工人和商业带来不利。“我们为什么要让这一切发生?我们应该来书写规则,我们应该来定义游戏规则。”

美国精英的竞争意识强,有危机感,这无可厚非。但戴蒙此番拿中国说事却引来了美国知识界的不满。《金融时报》专门配发评论,专栏作家盖里·西尔沃曼在以《浪费戴蒙的时间正是我们的行事之道》为题的文章中,表面为抨击戴蒙的反监管呼呼,实则在捍卫美国制度。

西尔沃曼说,限制某个利益部门的权力过大,正是美国的做事之道。他援引美国历史,自建国之初的联邦党人文集,到立宪之争,都是在围绕控制今天所谓“利益集团”的权力过于强大。其解决办法就是分权制衡。从立法、行政、司法,从联邦到各州,从国会的参众两院,这些制度设计都是为了避免美国出现某个部门的权力过大,影响社会公平。

回到金融监管,这位评论家认为戴蒙的抱怨正反映了美国银行业在金融危机前过于强大所导致的问题,而今加强监管是使钟摆往回调,是美国有效制衡力量的体现。当然这同时会影响到效率,浪费不少时间,减少戴蒙等银行大佬的真金白银,但这正是美国的做事之道。

不管银行家与评论家孰是孰非,这场论战至少说明一个问题,美国人在反思自身在全球化的经济与金融世界中的定位,这反映的还是一个自信的问题。越来越多的西方精英注意到,以美国为首的西方自信近年来不断受到挑战。

《金融时报》另一位专栏作家吉迪恩·拉赫曼不久前在题为“西方不再自信”的评论中写道:“在过去几年里,西方对支撑冷战后世界的三大支柱力量失去了信心,它们是:市场、民主和美国力量。”

刚刚在瑞士小镇达沃斯举行的世界经济论坛也有人回应这一话题。达沃斯论坛项目发展部主管布库普说,西方现代性的三大支柱是:(技术)进步、(自由)市场、(民主)政府。但如今,这三大西方现代性支柱都面临不同程度的危机,西方定义的现代性正遭遇信任危机。

不过,随着美国经济复苏越来越强劲,这种对西方自信的反思预计也将有所转变。

国际货币基金组织本月20日在北京举行了《世界经济展望》报告(更新)新闻发布会。会上,该组织首席经济学家布郎夏尔强调,在所有主要经济体当中,美国是唯一一个经济增速被上调的国家。无需多言,数字能够说明问题。自2008年以来的六年多时间,迄今美国经济复苏调整得最为成功。以目前形势看,以“东山再起”来形容似不为过。

历史反复证明,不能低估美国经济的自我修复能力。在本轮修复当中,银行业要付出代价,这也许是戴蒙等金融大佬最不愿看到的现实。但对于美国整体,却可能是好消息。而关于美国经济超强修复能力的背后原因,还有太多值得中国人深入研究之处。

海外聚焦

阿卜杜拉 撼动石油市场的领导人

□本报记者 张枕河

1月23日,现年90岁的沙特阿拉伯国王阿卜杜拉因病去世。他的弟弟、王储萨勒曼接任沙特新一任国王。作为全球最大的石油输出国元首,阿卜杜拉的每一个重要决定都可能影响全球原油市场。目前油价持续暴跌,但以沙特为首的海湾欧佩克成员国却未表露出任何通过减产来稳定石油价格的意愿,新任国王会否延续以往的石油政策引起市场关注。

多位业内人士表示,在萨勒曼继承王位后,沙特的石油政策以及国内经济政策整体都应保持连贯性,但油价下跌本身对沙特经济其实并无益处,也不排除其微调政策使油价企稳的可能。更为重要的是,能够影响原油市场的标志性人物阿卜杜拉的离世可能会给各界带来一定的心理影响,投资者对沙特乃至整个欧佩克政策前景担忧升温。

生前推进经济改革

阿卜杜拉国王1924年出生于沙特首都利雅得,是沙特首任国王阿卜杜勒·阿齐兹之子,也是前国王法赫德同父异母的兄弟。青年时期,阿卜杜拉曾接受过系统的宗教和军事教育。

1964年,阿卜杜拉担任沙特国民卫队司令。1975年费萨尔国王遇刺身亡后,阿卜杜拉进入政府,被任命为第二副首相。1982年6月哈立德国王病逝后,阿卜杜拉被立为王储,同时兼第一副首相和国民卫队司令。



新华社图片

由于前国王法赫德年迈体弱,阿卜杜拉多年来一直代表法赫德国王主持王室和政府事务。2005年8月1日,法赫德国王因病逝世,阿卜杜拉继承王位,成为沙特阿拉伯王国的最高领导人、武装部队最高司令、政府首相兼国民卫队司令,执掌着王室和国家的最高权力。阿卜杜拉曾于2011年和2012年先后两次接受腰部手术。2014年12月31日,阿卜杜拉因呼吸困难入院进行检查。沙特王宫办公厅2日发布报告称,阿卜杜拉被确诊患有肺炎,暂借助呼吸机呼吸。

尽管沙特石油储量和产量均居世界首位,其因为石油收入而异常

富有,但阿卜杜拉继位后该国经济同样面临来自国内外不小的压力。阿卜杜拉并未选择“吃老本”,而是积极推进经济改革,采取一系列大胆的改革措施。他设立最高经济委员会统筹管理社会经济,制定政策鼓励外来投资,对一些企业实行私有化,同时努力设法创造就业机会,降低失业率。另外值得称道的是,他还经常微服私访,注意听取民众意见,体察民情。

阿卜杜拉的个人财富也是被媒体和机构津津乐道的话题之一。此前媒体曾报道过各种版本的天文数字,沙特官方却从未披露过相关数据或是针对媒体报道做过任何回应说明。然而毫无疑问

的是,阿卜杜拉国王肯定是全球最富有的国家元首之一。

务实的继任者

目前最引人关注的是阿卜杜拉的继任者,沙特新一任国王在沙特萨勒曼。由于沙特王位的“兄终弟及”制度,在第一代阿卜杜勒国王之后,其余五位国王都是阿卜杜勒的儿子,王位一直在兄弟之间传递。2012年,时任沙特王储纳伊夫去世,萨勒曼以77岁高龄成为新王储,是当时世界上最年老的王储。

在沙特国内,萨勒曼以聪明、勤劳和务实而著称。20岁时,他就被任命为利雅得市市长,不到三十岁,就担任利雅得省省长。他在这个位置上一干就是48年,一直到2011年担任国防大臣。在他的治理下,利雅得从一个偏远落后的地区发展成为拥有500多人口的现代化大城市,并且在上世纪80年代取代吉达成为沙特首都。

萨勒曼大学时主修的是宗教和现代科学,因此对于科学技术,他并不排斥。他在担任省长时,就从沙特国王大学招募年轻的技术人员来做顾问。在王储萨勒曼即位后,沙特宣布第二王位继承人、第二副首相穆克林为王储。

不减产政策难大变

多位研究沙特的经济专家表示,在萨勒曼继承王位后,沙特的石油政策以及经济政策都很难出现很大改变,换言之沙特短期仍会支持欧佩克在去年11月底所作出的“不减产”决定。当时欧佩克

决定维持日产量3000万桶不变,之后油价加速下行,布伦特和纽约油价均跌破每桶50美元大关,期间沙特也多次表示欧佩克不会减产。

沙特官方今年初还曾对外宣布了阿卜杜拉的声明稿。文章称,作为全球最大的原油出口国,沙特将以坚定的意志应对原油价格下跌构成的挑战,同时维护国家稳定。文章强调,目前尽管国际油价大幅下跌,但沙特经济本身是稳定且安全的。油价重挫是由多重因素共同影响所致,其中全球经济增速放缓的影响最大。但是市场并不是第一次遇到这种情况,之前沙特用智慧和经验安然度过了油价暴跌的时代,这一次依然能平稳度过这一动荡时期。业内人士表示,此表态意味着沙特不会考虑通过减产来提振油价。

然而,由于涉及最高领导的更替,目前市场却“自然”地开始担忧沙特可能会对政策作出些许微调,23日亚太交易时段,两地油价均出现明显反弹,而前一日由于美国原油库存大增导致油价跌幅逾3%。

高盛分析师表示,目前市场反应并不可预测。尽管沙特现任国王阿卜杜拉一直被认为是沙特国内改革的最主要人物,他的离任也并不意味着该国的改革政策将改变,其继任者萨勒曼在国内外也非常受欢迎。然而由于阿卜杜拉是一个很有影响力的人物,不仅是在国内,还包括其它海湾国家,因此原油市场的担忧情绪短期可能会升温。

金融城传真

金融城是否选择欧盟

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

再有四个月的时间,英国就将迎来新一届大选。因此新年伊始,各大政党就开始选前的冲刺,政治家纷纷出门拜票,而作为重要票田的伦敦金融城,自然也是政治势力耕耘的重点。

从传统上讲,金融城算是执政党保守党的大本营。每到选举年,各大金融机构都会慷慨解囊,为保守党提供大量的竞选经费。然而今年,这些传统的金主似乎却对卡梅伦政府不大买账,因为保守党此前曾经许诺,如果胜选连任的话,将就英国是否留在欧盟的问题举行公投。

保守党在大选前开始大打经济这张王牌,打出广告称“让我们沿着经济增长的道路前进”,言下之意是要确保英国的经济复苏势头,最好还是继续投保守党一票。虽然历史纪录表明,在管理经济方面保守党似乎确实比工党更有办法,但目前不少经济界人士心存疑虑:如果英国在保守党的带领下和布鲁塞尔说再见,未来经济能好吗?

来自欧盟内部的大量移民是保守党选择重新考量与欧盟关系的诱因。因为

在即将到来的大选中,保守党面临主张脱欧的英国独立党的选票分流,不得不在与欧盟关系上开出空头支票。与保守党相比,在上次大选中惨败的工党则旗帜鲜明地向选民表示,英国要与欧盟在一起。

相比之下,“在一起”的主张更符合金融城的利益。在金融城看来,如果不能在欧盟内部发挥影响,不但会削弱伦敦的地位,也会间接扶持竞争对手。因为作为全球最大的外汇市场,只要有伦敦压制性地存在,无论是法兰克福、巴黎或米兰,只能作为区域性金融中心发挥作用。伦敦领先的资产市场的地位也让欧盟受益良多,而一旦金融城挥手脱欧,那么欧盟内部肯定还会扶持起一个全球金融中心来,与伦敦形成直接竞争关系。在金融城看来,金钱永不眠的全球金融市场虽大,但有伦敦、纽约和香港三个就已经刚好,在地理位置临近的地方再长出一个金融中心来肯定不是好消息。

其次在全球金融监管的规则方面,欧盟扮演着重要的角色。如对伦敦金融城来说,只有留在欧盟内部,才能在监管政策制定方面最大限度地发挥自身影响

力,使政策尽可能地对金融城有利。而一旦英国通过公投独立,那么金融城将被排除在监管政策制定之外,作为一个局外人只能被动地接受欧盟的金融监管,这对任何一家金融机构来说,都是难以接受的。

虽然不少来自欧盟的移民抢了英国人的饭碗,但与欧盟密切的关系也给英国创造了更多的工作岗位。在这个问题上,金融城力捧的是欧洲改革中心关于退欧经济后果的一份报告,该报告称欧盟移民让英国付出了巨大经济净成本的观点根本站不住脚。英国目前有100多万个工作岗位与欧盟有关,光在伦敦就有50多万个工作岗位,因为不少外国公司,将岗位设在伦敦就是作为进入欧盟的桥头堡。一旦英国选择脱离欧盟,不少岗位会因此流失,而就业岗位的缩减,往往会使金融稳定难以承受之痛。

因此,在与欧盟关系的问题上,金融城更愿意听取欧盟委员会主席巴罗佐的劝告:失去欧盟支持的英国,今后不可能在与美国和中国等大国的谈判时平起平坐。这种情况不仅会发生在政治领域,在金融方面可能同样如此。

海外选粹

能源改革千载难逢

大多数时候,各国的经济决策不过是在边缘修修补补,其所激烈讨论的政策话题往往只关乎税收与支出的温和变化,然而,偶尔也会出现一些重大政策转变。最近石油与天然气价格的暴跌就为各国改革能源政策提供千载难逢的机会。

随着油价巨幅下挫及清洁能源发展突飞猛进,各国政府有机会调整本国能源政策,以期更趋合理。不仅可以取消对能源、特别是高污染能源的巨额补贴,还能适时推动碳排放税,以期在未来打造一个更为实惠、清洁及可依赖的能源使用环境。

当然油价下跌是实现上述愿景的前提条件,而越来越多的市场迹象表明,油价低位运行的态势仍将保持较长时间。

首先有关石油行业巨型企业并购的传言甚嚣尘上,显示该行业正面临新的洗牌。同时,很少有人注意到,在油气价格暴跌的同时,清洁能源价格也在下跌。而新技术(尤以电力行业的新技术为甚)可更好地管理能源消费,也有助于减少能源浪费并降低能源成本。

美国风能表现同样抢眼。根据美国风能协会的数据,2014年美国全年预计新增太阳能装机容量6500兆瓦,同比增长36%。而且,美国非电力企业对太阳能的投入也是逐年加大。截至2014年8月,美国投资最大的25家非电力企业安装太阳能发电装置1千余处,发电量超过569兆瓦,足够美国11.5万户家庭使用,较2012年同期翻了一倍。

美国民众对太阳能认可度也在不断提升,越来越多的家庭选择安装太阳能板。去年第三季度,普通居民住宅新增太阳能装机容量首度超过300兆瓦,且其中超过半数居民并没有相关的政府补贴。

美国风能表现同样抢眼。根据美国风能协会的数据,2014年前三季

源政策。以美国为例,其在通过水力压裂技术生产出大量石油天然气后,相关政策仍延续1970年代石油危机时期的态势,限制本国石油和天然气出口。同时在大量补贴玉米乙醇及核电行业的同时,却让通往加拿大的输油管道建设陷入无限期争论中。在欧洲,情况大同小异。尽管大量资金用于开发风能和太阳能等清洁能源项目,德国却反道而行之,大量关闭核电站,从而加剧美国煤炭与俄罗斯天然气的需求。

《经济学人》杂志认为,对于各经济体而言,能源政策改革的关键是取消一切针对各种矿物能源的生产与消费补贴。

现金短缺的发展中国家,如印度、印尼等国,反而能勇敢迈出取消补贴的关键一步,并将其补贴用于医疗与教育。不过在第三世界,大的石油出口国始终不敢跟风,

像委内瑞拉都已濒于违约边缘,仍不遗余力给予石油补贴。而发达国家也仍在为石油与天然气生产进行担保。

《经济学人》认为,改革初期应逐渐推动征收矿物燃料税,因征收能税不仅能鼓励社会节约能源并抑制未来价格波动,还能为各国政府提供一个更合理的融资方式。而与直接征收能源税相比,征收碳排放税效果更佳,因其可有效促进能源企业及消费者使用清洁能源,如此一来,政府也无需通过巨额补贴来扶持清洁能源业的发展。(石磊)

华尔街夜话

美能源格局“绿化”趋势

□本报记者 郑启航 华盛顿报道

术的研发提供最多可达3500万美元的资助。

与部长的表态相呼应,车企们也努力为绿色汽车造势,通用、福特、大众、宝马、丰田、本田、现代等汽车厂商均在展台重要位置展示他们使用绿色技术的新款车或者概念车。车展上还举办了2015年绿色SUV奖、绿色豪华车奖和绿色汽车技术奖的颁奖典礼,分别颁给了吉普大切诺基生物柴油油、宝马插电式混合动力车i8和福特F-150全铝车身版。

汽车领域更加“绿化”是美国近年来逐步加强清洁绿色能源发展的一个缩影。在政府层面,《联邦可再生能源发电税收减免法》持续延期,美国总统奥巴马以及不少重量级国会议员都经常表达对绿色清洁能源的支持。2014年中美国环保局发布了《清洁电力计划》提案,美国发电企业首度被要求到2030年将碳排放量较基准年2005年下降30%。2014年11月,中美双方发表了《中美气候变化联合声明》,美国首次提出计划到2025年实现在2005年基础上减排26%~28%,高于美国此前承诺的2020年减排17%的目标。

对企业而言,绿色可再生能源也成为投资的香饽饽。根据美国太阳能协会

的数据,2014年美国全年预计新增太阳能装机容量6500兆瓦,同比增长36%。而且,美国非电力企业对太阳能的投入也是逐年加大。截至2014年8月,美国投资最大的25家非电力企业安装太阳能发电装置1千余处,发电量超过569兆瓦,足够美国11.5万户家庭使用,较2012年同期翻了一倍。

美国民众对太阳能认可度也在不断提升,越来越多的家庭选择安装太阳能板。去年第三季度,普通居民住宅新增太阳能装机容量首度超过300兆瓦,且其中超过半数居民并没有相关的政府补贴。

美国风能表现同样抢眼。根据美国风能协会的数据,2014年前三季



《经济学人》

由此可见,2014年的油价大跌并没有逆转美国绿色能源的发展趋势。奥巴马政府对新能源的支持政策将继续延续,企业的投资热情和民众的支持和参与力度也在不断提高,美国能源格局将

继续绿化。