世界银行估计 日本灾后重建需五年

据新华社电

世界银行21日发布报告说，日本大地震和海啸将使日本今年国内生产总值（GDP）减少0.5个百分点，灾后重建工作需要五年左右。

报告说，日本地震和海啸对经济的影响主要集中在上半年，随着重建工作展开，经济增速会在未来几个季度回升，预计重建需要五年左右时间。

报告说，预计日本地震损失在1230亿美元至2350亿美元之间，相当于国内生产总值的2.5%至4%。保险业的损失在140亿美元至330亿美元之间。预计政府在本财年会投入120亿美元用于灾后重建，下一财年的投入会更多。

报告认为，日本消费需求以及工业生产的短期回落，会对亚洲其他经济体产生不利影响。因为日本在东亚产业链中的位置十分重要。例如，韩国一些电子厂商发现芯片价格上涨了两成，一些亚洲其他国家的汽车生产商也将在未来几个月内面临零部件短缺问题。

瑞再称日本地震海啸 索赔金额预计12亿美元

据新华社电

总部位于瑞士苏黎世的瑞士再保险有限公司21日发布公报称，据初步估计，该公司对本月11日发生的日本地震和海啸造成损失的赔偿金额将高达12亿美元。

公报说，对于非寿险公司承保的住宅财产险由日本政府赔偿，商业和工业风险以及地震引发火灾造成的住宅财产损失由保险机构负责理赔，受再保险条款保护。此次日本地震和海啸造成的财产损失数额巨大，具体损失情况需数月后才能公布。

瑞士再保险有限公司首席执行官斯蒂芬·利佩说，瑞士再保险承诺为日本客户理赔，帮助他们重整旗鼓。

再保险也叫分保，是指保险人将其承担的保险业务以承保形式部分转移给其他保险人。进行再保险，可以分散保险人的风险，有利于其控制损失，稳定经营。再保险机构是保险公司的保险公司，保险公司向投保人赔付保险金后，可向再保险公司索赔。

世行：通胀已成东亚 面临的关键性短期挑战

据新华社电

世界银行21日发布报告称，通货膨胀已成为东亚各国政府面临的关键性的短期挑战，这对各国的宏观政策调整提出了更高的要求。

世界银行最新发布的《东亚与太平洋地区经济半年报》预测，在经历了2010年9.6%的经济高速增长后，东亚各国的经济增长将放缓。随着各国刺激政策的逐步退出，预计2011年和2012年东亚和太平洋地区的国内生产总值（GDP）增长将回落至8%左右。

世界银行发布的《东亚与太平洋地区经济半年报》定期对东亚和太平洋地区经济进行评估。这份最新的报告预计，2011年中国经济增长将达到9%，略高于去年11月世界银行作出的8.7%的预测。

这份报告指出，资本加速流入以及食品和大宗商品价格的飞涨使东亚各国政府面临降低通胀的政策选择。其中，财政政策的调整应侧重于降低赤字的增长，同时为基础设施融资创造财政空间以推动未来的增长，并保障必要的社会投资和针对贫困人口的现金转移支付。

世界银行驻中国代表处高级经济学家高路易认为，当前食品价格的上涨周期尚未结束，中国所面临的通胀压力仍然较大。但在以后的12个月中，中国面临的通胀压力会逐渐减轻。

这份报告指出，由于地震和海啸的影响，日本实际GDP增长将会减速，但减速可能是暂时的，2011年下半年随着重建工作的开展，经济增速会逐渐回升。初步看，日本遭遇的这场灾难对东亚发展中经济体的短期影响可能有限。

报告指出，从中期来看，随着世界经济的重心逐渐向东亚转移，东亚地区必须承担起新的责任，保障宏观经济稳定增长，并着力应对加速区域经济一体化、减少经济和社会不平等、降低生产和消费的碳强度等中期挑战。在可预见的未来，中国将继续作为东亚的一个强大的外需来源，中国良好的发展前景对于该地区更紧密地融入全球意义重大。

地震震出机会 巴菲特看好日股

昨日亚太股市多数上涨；欧美股市早盘高开高走；国际油价一度触及103美元

巴菲特昨日与韩国总统李明博会谈 CFP/供图

证券时报记者 吴家明

由于投资者对日本核电站泄露的担忧缓解，昨日，亚太区股市多数上涨，欧洲股市高开高走，三大股指盘中涨幅均在1%以上，美股昨日开盘大涨，道指盘初上涨近200点。“股神”巴菲特昨日表示，地震对于日本股市是巨大打击，但不应因此抛售日本股票，这正是买入的机会。

日股仍具投资价值

大地震发生至今，日经225指数已累计下跌超过10%。昨日，巴菲特表示，尽管地震给日本经济带来严重冲击，并引发股市剧烈波动，但不会使资金流出日股，日本股市在强震过后仍具有投资价值。巴菲特认为，突发事件通常都会带来优质的投资机会，目前仍然是良好的买入时机，中长期而言，地震对日本经济的影响不会太大。

巴菲特再次显露出浓厚的收购兴趣。巴菲特表示，伯克希尔·哈撒韦公司正在寻求收购大型企业的机会，不排除在任何国家进行投资，而美国企业最有可能成为公司的投资目标。

“喝”可乐不“吃”苹果

巴菲特表示，与可口可乐等公司相比，苹果等电子产品制造商的业务前景仍很难预测，未来不会大量投资科技股。

在巴菲特做出上述评论之前，日本地震让该国电子产品制造商损失惨重。据悉，伯克希尔·哈撒韦公司持有可口可乐8.6%的股份。巴菲特认为，可口可乐公司能够让其更为轻松地算出未来5至10年的业绩状况，即便苹果未来成为全球市值最高的公司，巴菲特仍对科技股保持谨慎。

市场信心尚未受损

穆迪昨日发表报告指出，在地震、海啸及核危机的影响下，日本经济前景、主权信用的下行风险已提升。日本经济可能出现萎缩，但该国政府拥有足够的财力应对灾难。

纽约大学教授、“末日博士”鲁比尼曾表示，为了应对灾后重建，日本央行将进一步放宽货币政策，投入更多的资金以扩大国债购买规模。

世界银行昨日发布《东亚与太平洋地区经济半年报》，称地震对日本增长的影响可能是短暂的，对地区经济的影响有限。

国际油价继续上扬

当地时间20日，美、英、法多国联军对利比亚境内的多处军事目标进行第二轮空袭。在昨日的欧洲交易时段，纽约商交所4月原油期价一度触及每桶103美元，涨幅接近2%。国际金价小幅上涨，盘中触及每盎司1430美元。纽约CMC Markets分析师莱维斯表示，不稳定性因素将会进一步推高油价。有市场人士更预计，油价长期趋势仍将走高，加上地震后日本重建过程将进一步提升原油需求，短期内油价将突破每桶110美元。

“渡边太太”成 日元投机客主力

证券时报记者 吴家明

日本地震发生后，日元汇率持续走高，但在七国集团（G7）联合干预汇市的影响下，日元汇率大幅回落。日本财务大臣野田佳彦曾表示，日元急涨其实是投机客所为。有消息指出，这些投机客可能就是曾经活跃于套息交易、被称为“渡边太太”的日本家庭主妇投资者。

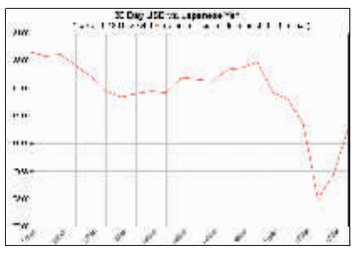
据悉，在大地震发生之后，“渡边太太”进行反向操作，出售海外投资，将日元汇回国内，推动日元汇率迅速走高。上周四，日元兑美元汇率一度升至76.25比1，刷新1995年4月创下的战后最高水平，当天东京汇市美元与日元之间的交易量更飙升近80%。

为抑制日元持续升值，帮助日本摆脱地震给经济带来的消极影响，在紧急磋商后，G7进行了自2000年以来首次汇市联合干预，日元兑美元迅速回落至82比1的水平，但随后日元跌势逐渐收窄。有分析人士指出，G7原本目标是把日元兑美元汇率压低至83比1的水平，“渡边太太”们的实力难以忽视。

在昨天的亚洲交易时段，日元兑美元汇率维持在81比1的水平，卖空力量已有所减弱。巴莱克资本驻东京首席外汇策略分析师山本千寻表示，G7不排除在未来几天进一步干预汇市。日本财务省负责国际事务的副财务大臣石井直子昨日表示，G7将在外汇市场上继续保持合作。

此外，多国部队对利比亚的空中打击，正在给日本央行阻止日元升值的努力带来新挑战。加拿大丰业资本驻多伦多的首席货币策略师萨顿表示，利比亚紧张局势将会在市场上引发一些风险厌恶情绪，这种情绪往往会推动美元和日元汇率走强。

根据国际清算银行的数据显示，30%的日元交易都来自日本个人账户，这样的比例足以左右日元走势。从上世纪90年代起，日本国内长期执行超低利率甚至零利率政策，一些日本家庭主妇不甘于国内微薄的利息收入，纷纷将资金投向海外金融市场赚取高额收益。



过去一个月美元兑日元走势

观察 | Watch

巴菲特何以轻易赚走高盛37亿美元？

证券时报记者 谦石

巴菲特总是新闻的焦点。最新消息称，两年半前金融危机中投资高盛的巴菲特要开始兑现其部分收益了。据媒体测算，50亿美元的投资收益为37亿美元，收益率达74%。

很多人在慨叹巴菲特不愧为股神的同时，不免惋惜和自责：为何我没有同样的机会大赚一票？

当然，并非人人都是巴菲特，我们普通人之所以没能像巴菲特那样从高盛身上发财，很大部分原因是因为我们不具备巴菲特那样的身份、地位、影响力及智慧。

首先，巴菲特有足够多的钱。在金融危机的关键时刻，想入市抄底的，不止巴菲特一人，但其他人要么没有钱，要么没有那么一大把钱。

其次，巴菲特有足够大的影响力。他认识高盛的董事长，可以直接与之通电话，了解市场和公司的最新进展，而普通人肯定不行。并且，处于财务困境中的公司只要巴菲特一伸手一背书，市场马上就会另眼相看，困境顿时化为无形。这一点，大多数人都做不到。

最后，巴菲特行事非常“狠”。在与高盛的谈判中，他所要求的条款对自己非常有利。巴菲特向高盛要求的优先股股利高达10%，且附带的认股权证期限长达5年。巴菲特与高盛的这笔交易，可以说是狠狠敲了高盛一笔。

人们尽可用上述理由来为自己不能像巴菲特那样从高盛身上赚到37亿美元而释怀。但我们或许可以从这笔交易中学到点什么。

巴菲特有钱没错，并且不管丰年欠年，手上总是拿一大把钞票。他为什么总有用不完的现金呢？秘密就在于他不喜欢投资那种不确定性的企业、看不懂的高科技企业、对资金始终饥渴的成长性行业，却喜欢投资于盈利稳定的高分红企业，但伯克希尔·哈撒韦却从不向股东分一毛钱的红。如此一来，手头上的钱自然像流水一样，十分充裕。还有一点，巴菲特十分在意哈撒韦的3A评级，因为有这个在手，可以在任何时候以低成本从市场上筹到钱。

巴菲特行事“狠”，也是有资本的。正因为他能逆市而行，在其他人都胆怯的时候出手，才能向高盛开出如此有利的条件。两年74%的收益率也许不算高，但要知道，巴菲特这74%的收益几乎是无风险收益，可以夜夜安枕的收益。

很多人事后诸葛亮，说只要自己当时有钱，也会像巴菲特那样出手，但笔者觉得未必，那些掉进羊群的分析师，当时大喊世界末日来临的人不是占了多数吗？巴菲特出手高盛后，股价一度跌到47美元，当时很多人大喊：巴菲特失手高盛！可见，做事后诸葛亮容易，真正在危急时刻以胆识去行动却很难。

香港金融机构备战人民币IPO第一单

IC/供图

证券时报记者 孙媛

长实分拆旗下房地产信托基金（REITs）——汇贤房托最快本月底启动，香港银行券商兵分两路，摩拳擦掌抢占人民币投资者。

昨日港交所表示，上周末进行人民币产品的交易测试已顺利完成。对于第一单人民币首次公开发行（IPO），券商大多早已为交易系统做好准备，上周末的测试更多属于“过场”。港交所发言人表示，交易所已经与超过350家中央结算参与机构在人民币股票的过户、资金进出等方面进行模拟测试。据了解，进行仿真测试的除了人民币计价股票，还包括权证、牛熊证、债券、交易所买卖基金、信托基金等各类产品。

香港投行界人士表示，汇贤房托或跟现有人民币债券产品类似，主要认购对象为一级市场的机构投资者，二级市场流通性不会很高。市场人士预计，全港拥有人民币的个人银行账户超过200万个，其中汇丰、恒生及中银香港占七成。以截至今年1月底在港人民币存款总额3706亿元计，其中1274亿元为活期存款，占34%。以此计算，200多万个人民币账户平均拥有约6.3万元人民币存款，是目前各大机构抢占的主要客户资源。汇贤房托第一年息率据悉约为4厘，而目前香港银行提供活期存款的利息约为0.7厘。

包括中银香港、恒生等10多家香港银行，已于昨日起正式推出本地跨行人民币自动转账系统。至此，香港投资者可通过银行、券商和网上认购三种途径参与人民币IPO。从银行途径，投资者可通过人民币账户直接认购、向银行购买人民币本票和通过人民币支票认购；从券商途径，投资者可开通人民币证券账户后存入人民币认购或通过以港元与券商兑换人民币后参与；从网上认购，投资者可从网上人民币银行账户直接转账认购新股。

自上周起，汇丰银行即推出包括为拥有逾百万综合投资户口的贵客认购人民币IPO，及赠送50元超市礼券等措施吸引客户。同时，作为清算行的中银香港，则于昨日启动人民币自动转账服务，同时推出可通过自动转账派发人民币股息的增值服务。渣打银行则针对没有人民币账户的新客户提供本票服务，为目前香港唯一一家对非客户出售本票的银行。而得知人民币IPO即将推出后，大部分券商也自去年开始已将一些内部系统更新，当中包括结算系统、会计系统、交易系统以及账单等。

对于香港投资者普遍热衷的“孖展”（保证金）认购IPO方式，香港证监会表示，根据银行与香港人民币业务清算行订立的《清算协议》，银行未获准向个人客户提供人民币借贷。不过非银行的金融机构如券商等，则不受此限制，可以自有资金自行决定是否向个人客户提供人民币借贷。中银国际副执行总裁谢涌海进一步指出，按香港金管局指引，在港人民币中客户存款部分不得用于银行在资本市场投资，而客户买卖给银行的人民币外汇头寸则可用于银行操作。不过，该机构私人银行行政总裁黄仲文表示，客户对首只人民币计价股票表示兴趣，但眼下市况波动，客户未必愿意以孖展认购新股，反而用真金白银认购较为划算。

相关新闻 | Relative News

香港证监会介绍人民币证券交易要点

证券时报记者 吕锦明

在港上市的人民币证券呼之欲出，为此，香港证监会在最新一期刊物《资识集》中发表文章，向投资者介绍人民币证券的结算及交收程序，并解释了与以港元结算证券交易的不同。

文章称，投资者如果要认购新发行的人民币证券，应首先开立人民币银行账户。

此外，投资者应查证所委托的中介人是否名列香港交易及结算所有限公司将在其网站登载的名单中，因为该名单内的中介人已完成一系列人民币证券交易测试，并确认已准备就绪可进行人民币上市证券交易。

据悉，香港证监会法规执行部执行董事施卫民为本期《资识集》的专栏执笔，他在文中促请投资者要防止不正当销售的情况，有疑问时要问明白，务求对相关人民币产品的运作及相关风险完全了解。