

IMF首席经济学家认为世界经济复苏形势严峻

国际货币基金组织(IMF)首席经济学家奥利维尔·布兰查德日前警告说,从2011年年末情况来看,世界经济复苏重回正轨将比一年前更加艰难。

布兰查德当天在货币基金组织网站上发表文章说,2011年全球经济以复苏模式开局,虽然面临一系列挑战,但问题与现在相比更加可控。这一年来许多发达经济体经济复苏陷于停滞,世界经济目前面临的形势可能比2008年更糟。

布兰查德指出,即将过去的2011年有四点教训值得警惕。第一,流动性问题不仅影响银行,同样影响政府。第二,政府宣布的政策如不能完全得到执行将导致投资者希望落空,往往会使情况变得更糟。第三,一国财政整顿不应是“短跑”,而是一场“马拉松”,慢一点稳一点才能赢得胜利;第四,一旦市场形成某种认识,比如欧元有可能解体,便很难消除。(据新华社电)

中日韩俄四国政府正式启动陆海联运合作

中日韩俄东北亚陆海联运合作论坛和政府磋商会议22日在哈尔滨结束。与会四国签署了《中日韩俄东北亚陆海联运合作磋商会议纪要》,为开展东北亚陆海联运合作确定了工作目标、工作重点及具体的合作安排。这也标志着四国政府正式启动陆海联运合作。

四国将鼓励企业先行先试,开展陆海联运试运输,积累经验,找出问题,向各国政府提出更多的建议。

中日韩俄在会议上达成共识,将建立由四国主管部门牵头的中日韩俄陆海联运政府间合作磋商机制,每年召开一到两次会议,并于2012年在中国举行首次磋商会议。(据新华社电)

印度央行报告强调资产质量恶化风险

印度央行22日发布的半年度《金融稳定报告》显示,印度国内金融体系依然保持稳健,金融市场基础设施持续运转,银行资本充足并且没有过度杠杆化,但有明显的资产质量恶化风险。

印度央行在近期进行的系统性风险调查显示,过半的受调查者对印度金融体系的稳定表示抱有信心或非常有信心。一系列宏观金融压力测试也表明在重压下银行资本充足率仍高于监管部门相关要求。

不过,大多数受调查者把银行资产质量的恶化列为金融体系面临的最大风险,其他风险依次为市场波动风险、财务风险、监管风险和公司治理风险等。(据新华社电)

丰田汽车预计明年全球销量增长20%

丰田汽车公司22日宣布,包括丰田和雷克萨斯两个品牌在内,2012年公司计划在全球销售汽车848万辆,比上年增长20%,将超过2007年843万辆的历史纪录。

其中,该公司在日本国内计划销售153万辆,增长28%;在国外销售695万辆,增长19%。

今年,丰田全球销量预计为790万辆,比上年减少6%。主要原因是东日本大地震及泰国洪灾等导致零件供应链中断,国内外汽车产量均有所下降。(据新华社电)

标普下调匈牙利评级至“垃圾级”,法国3A评级命悬一线

评级机构轮番唱衰 欧元区国家人人自危

证券时报记者 徐欢

国际三大评级机构之一标普21日将匈牙利长期主权信用评级下调一级,从BBB-至BB+,为“垃圾级”中的最高一级,评级展望为“负面”。这是自惠誉上月下调匈牙利主权信用评级后,匈牙利长期主权信用评级第二次从“投资级”被降到“垃圾级”。

三大评级机构均唱衰

标普在当天发表的声明中说,由于匈牙利政府的政策可预见性和可靠性继续下降,将对匈牙利的中期经济增长前景造成损害。标普指出,其中部分原因是政府行为导致监管机构的独立性遭到怀疑,并使得投资者的操作环境更加复杂化。标普还表示,如果匈牙利能获得国际货币基金组织(IMF)的援助,将有助于其增强政策可信度。

11月24日,另一家国际评级机构穆迪将匈牙利长期主权信用评级从Baa3下调一级至Ba1“垃圾级”,评级展望为“负面”。目前,三大国际评级机构中的惠誉对匈牙利长期主权信用评级为BBB-,是“投资级”中的最低级。

对于标普的降级,匈牙利国家经济部表示不满,认为标普故意无

视过去一段时期匈牙利好转的经济数据以及政府为稳定财政所做的努力,并强调,虽然目前由于外部因素导致该国货币福林汇率下跌,使得国债占国内生产总值比例攀升,但只要福林汇率稳定,国债比例将很快下降。

欧盟11月曾预测,在欧盟东部成员国中,明年匈牙利将拥有最高债务水平,和最低的经济增速。截至今年9月底,匈牙利国债占国内生产总值的比例为82%。

欧元区主权信用评级危殆

匈牙利遭降级对岌岌可危的欧元区来说,无疑又是一记重拳。

自欧债危机爆发以来,国际三大评级机构轮番下调欧洲国家主权信用评级。标普12月5日将包括德、法在内的15个欧元区国家列入信用评级观察名单,威胁如果欧元区各国无法就债务危机达成切实解决方案,或将在未来90天内大规模调降欧元区主权信用评级。仅隔10日,惠誉于16日将7个欧元区国家列入主权信用评级负面观察名单,惠誉并在同一天警告,可能下调欧洲金融稳定基金(EFSF)的信用评级;穆迪更是在20日推出年末投资者指引报告,警告英国经济部表示不满,认为标普故意无



图为匈牙利央行行长西莫

IC资料图

信用评级有可能面临被下调风险,并称英国经济未来评级前景仍将取决于欧元区债务危机的发展情况。

目前,市场关注的焦点集中在法国。穆迪和标普此前表示,法国3A评级可能在明年第一季不保,如果法

国的AAA评级失守,将产生具有极大不确定性的“多米诺骨牌”效应,如果法国信用评级遭降,EFSF的信用评级也将随之下调,接下来便是EFSF被迫下调借贷上限。由于EFSF目前是欧洲解决债务危机的最后依

靠,一旦其借贷规模缩减,很可能引发恐慌情绪大爆发。

法国金融市场管理局局长让·皮埃尔·茹耶在20日承认,只有出现“奇迹”,法国才能保住AAA主权信用评级。

西班牙货币比塞塔重出江湖

证券时报记者 吴家明

一杯咖啡166比塞塔,一瓶香水5000比塞塔,西班牙过去使用的货币比塞塔再次出现在人们的视野中。

据海外媒体报道,欧债危机的阴霾挥之不去,欧元区解体的说法也一直存在,越来越多的人开始质疑欧元能否继续维持下去。在西班牙东北部小镇Salvaterra de Mino,部分民众已开始“回归”过去的货币比塞塔,并展开一轮比塞塔流通计划。

一位名叫Carmen San Juan的当地民众表示,欧元取代当地货币后,他还剩下一些比塞塔不知如何是好,这次拿着这笔钱买了一个吹风机作为圣诞礼物。据悉,1万比塞塔相当于60至70欧元。

当地一家商店店主也表示,周边居民都慕名前往这个小镇,只为花掉家里的比塞塔。“每次有比塞塔纸币出现时,我都会感到很高兴,因为我真的很喜欢。”这位店主显得非常兴奋。由此可见,当地民众对过去的货币依然非常怀念。

更有市场调查显示,超过70%的西班牙人认为自己并没有从欧元中得到任何好处。

当地民众也希望,比塞塔流通计划能够为萎靡的经济带来新增长点,商家从中也受益匪浅。

小镇的比塞塔流通计划原本打算从10月初起只开展一个月时间,但由于当地人找出的比塞塔数量太多,因此,直到圣诞节,该小镇仍将流通比塞塔。

据悉,在西班牙正式加入欧元区的时候,西班牙民众在3个月内可以在任何银行将比塞塔兑换成欧元,但

现在比塞塔只在马德里的西班牙银行才能兑换。不过,比塞塔兑换成欧元没有时间限制。

比塞塔于2002年年初在西班牙停止流通,为了“护送”比塞塔,马德里曾举行了盛大的活动。当时比塞塔的消失曾引起一些西班牙人的担忧,有分析人士表示,如果西班牙依然使用过去的比塞塔,该国就可以通过货币贬值的方式迅速解决经济问题。但是,西班牙不再拥有自己的货币,这意味着该国只能通过缓慢的、无休止的通货紧缩进程,重新获得竞争力。

全球多国反对欧盟征收航空碳排放税

美国起诉欧盟征收航空“碳税”案21日败诉,全球多国表示强烈反对。

欧盟法院针对由美国航空运输协会、多个美国航空公司、国际航协以及加拿大航空委员会提出的法律诉讼作出了这一裁决结果。上述各方认为欧盟碳排放交易计划违反了《芝加哥公约》禁止对国际航空器征收燃油税的规定。对此,欧盟法院裁定,由于欧盟不是《芝加哥公约》缔约国,因此不对欧盟具有法律约束力,欧盟出台航空碳排放税没有违反任何其它国际法。

美国、俄罗斯、中国等国均对欧盟上述措施表示反对。由于此案事关全球航空业,这就意味着,从明年起,欧盟可以对所有进出欧洲国家机场的航班征收碳排放税,不论该运营商是否属于欧盟成员国。国际航空运输协会此前测算,开征第一年,进出欧盟的航空公司将因此增加成本35亿欧元,并且这一数字会逐年递增。

国际航协理事兼首席执行官汤彦麟表示:“欧盟法院的裁决令人失望,我们仍然没有获得足以解决全球航空业碳排放问题的经济举措。”

中国航空协会秘书长称,预计2012年中国航空公司将因这项航空碳税而增加8亿元人民币的成本;美国航空业组织则预计,该项碳税法案将在2012年至2020年期间对美国航空业增加31亿美元的成本。(徐欢)

雅虎拟减持阿里巴巴股份至15%

套现规模约为170亿美元

证券时报记者 徐欢

据美国媒体报道,雅虎公司董事会将在美东时间22日讨论是否出售其在阿里巴巴集团及雅虎日本的股份,计划将雅虎在阿里巴巴的股份由现在的40%减持至15%。该项交易规模约为170亿美元,消息推动雅虎股价在美东时间21日收涨5.82%。

消息人士称,根据拟达成的交易,除了减持阿里巴巴,雅虎还拟

将所持雅虎日本的股权全部出售给日本软银。投资者一直认为,雅虎投资阿里巴巴以及持有雅虎日本35%的股份是其最宝贵的资产。

阿里巴巴掌门人马云此前曾多次表示,他愿意回购雅虎持有的该公司的股份。雅虎则表示希望可以受益于阿里巴巴的飞速发展,因此保留了15%的股份。

消息人士还透露,该项交易将通过一种名为“免税现金充裕剥离”的方式进行,在美国税收规定

中不被看做是出售股份,交易方可以免税。目前雅虎市值约185亿美元。其中雅虎在阿里巴巴的股份估值为120亿美元,雅虎日本为50亿美元。

此外,有知情者表示,如果雅虎董事会拒绝这项提案,阿里巴巴及软银已经准备好联合私人股权投资基金竞购雅虎的全部业务。有外电此前报道说,贝恩资本和黑石集团已准备联合阿里巴巴与软银以250亿美元收购雅虎。

近年来,雅虎在与谷歌以及脸书

等网络巨头的竞争中愈发吃力,迫使雅虎设法调整业务,这是雅虎最新提出的若干振兴公司的提议之一。雅虎10月公布的最新季度财报显示,其上一季度的营业收入同比下降了5%。有分析人士认为,自前任首席执行官卡罗尔·巴茨在9月被解职以来,雅虎一直在寻找继任者以及未来的发展方向,出售亚洲资产可以让雅虎退还一些现金给股东以安抚他们日益不安的情绪,尽快重整其核心的互联网广告业务。

平安信托私募风云排行榜

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

11月份上证综合指数下跌3.27%,深证成分指数下跌3.19%,沪深300指数下跌3.34%,中小板指数下跌3.58%,创业板指数下跌4.79%;表征大盘股的中证100指数下跌3.05%,表征中盘股的中证200指数下跌3.88%,表征小盘股的中证500指数下跌4.04%;跌幅较少的行业为食品饮料、公用事业、医药生物,分别下跌1.88%、2.75%、2.78%,跌幅较多的行业为信息设备、电子、机械设备,分别下跌4.97%、4.92%、4.67%。

北京市星石投资管理有限公司管理的投资精英之星石产品以12个月收益回报0.51%、年化波动率1.84%,以及稳定的团队建设和公司治理,继续蝉联平安财富证券类信托产品排行榜首位。

我们相信,将星石产品作为证券类资产配置的投资已经享受到了星石准确之趋势判断能力和稳健之投资操作所带来的资产保值增值。同时随着证券市场持续调整,星石认为股市整体估值的中证200指数下跌3.88%,表征小盘股的中证500指数下跌4.04%;跌幅较少的行业为食品饮料、公用事业、医药生物,分别下跌1.88%、2.75%、2.78%,跌幅较多的行业为信息设备、电子、机械设备,分别下跌4.97%、4.92%、4.67%。

同样有能力在震荡市场为投资者资产做好风险管理,并积极寻找下一阶段投资机会的是上海朱雀投资发展中心(有限合伙)管理的投资精英之星石产品。朱雀近期加大了在景气行业方面的研究,“自下而上”挖掘治理结构改善从而激发企业活力的转型企业;通过判

断上市公司业绩增长之确定性,并结合朱雀一贯的灵活风格,充分把握市场调整和投资节奏,适时买入业绩增长明确之公司为投资者创造超额回报。

正是基于选择了上述之业内领先的投资顾问,平安信托自主管理的TOT系列产品亦表现稳健。其中黄金组合1期系列产品排名稳步上升,跃居本期排行榜第二位置;而投资策略更为灵活的TOF(trust of fund)产品--尊越,通过积极之选时和套利操作,现阶段主要投资于ETF组合产品,在风险可控的前提下为投资者带来稳健回报。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。

(CIS)

平安财富证券类信托产品 2011年12月榜单				
数据截止日期:2011年11月30日				
平安财富系列	最新累计净值 2011-11-30	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
投资精英之星石	106.97	第一名	星石	★★★★★
黄金组合1期1号	103.64	第二名	平安信托	★★★★★
天马	208.84	第三名	天马	★★★★★
马拉松	133.37	第四名	东方港湾	★★★★★
长江二期	95.48	第五名	涌金	★★★★★
启明星	111.89	第六名	拓弓	★★★★
投资精英之淡水泉	110.08	第七名	淡水泉	★★★★
黄金组合2期1号	99.12	第八名	平安信托	★★★★
投资精英之朱雀	107.77	第九名	朱雀	★★★★
价值一期	215.71	第十名	惠理	★★★★
双核动力2期1号	101.14	第十一名	平安信托	★★★★
双核动力4期1号	88.70	第十二名	平安信托	★★★★
精选二期	100.00	第十三名	长金	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
北京市星石投资管理有限公司	★★★★★
上海朱雀投资发展中心	★★★★★
深圳市武当资产管理有限公司	★★★★★
惠理基金管理公司	★★★★★
淡水泉(北京)投资管理有限公司	★★★★
上海汇利资产管理有限公司	★★★★
深圳市天马资产管理有限公司	★★★★
上海尚雅投资管理有限公司	★★★★
上海智德投资管理有限公司	★★★★
广州长金投资管理有限公司	★★★★

注:本榜单评级范围为平安信托平台上所有证券类信托产品,星级越高,星级越多,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不充分或观察时间不足,未达到评级标准,不参与评级。4星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具代表性的一支基金产品。榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之星石——淡水泉2008、淡水泉一至十期,中国机会一至三期,投资精英之星石——武当二期,投资精英之星石——朱雀二期。1.本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担任何由此引发的任何法律责任。2.本资料仅供参考,不构成对投资收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。3.本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传播、发布、复制或转载本资料。本公司保留对任何侵权行为和有损本资料原意的引用行为进行追究的权利。