

## 自动减支即将生效 美将砍850亿美元开支

证券时报记者 吴家明

无论是政治炒作,还是真实风险,即将在3月1日触发的美国自动减支计划再次吸引全球市场的目光。

根据美国两党在今年1月达成的财政悬崖协议,本财年的联邦政府开支削减分为两部分,其中约240亿美元的开支通过减少政府项目等方式削减,另外约850亿美元的自动减支部分则延期两个月,从3月1日开始自动实施。如果美国国会两党不在今天采取行动,自动减支计划将自动生效。

美国总统奥巴马近日再次对国会的“不作为”发起猛烈抨击,形容这是“愚蠢的行事方式”。奥巴马表示,如果放任减支措施生效,那么美国经济将会因此遭受重创。与此同时,全球经济也会受到溢出效应的影响。美国参议院民主党领袖里德表示,如果不能就税收问题达成一定协议,预计美国真的会启动自动减支计划。美国共和党籍参议员布朗特也认为,减支措施即将启动。

有分析人士担心,由于国会休会,美国民主共和两党几乎不可能在限期到来之前达成任何削减赤字协议,美国将进入新的经济不确定时期。

美国媒体公布的最新民调显示,美国民众希望联邦政府减支,但两党对政府预算的谈判陷入僵局让民众对经济信心减弱。与此同时,奥巴马的支持率也停止了持续上升的趋势。

## 美国去年第四季度 房价环比上涨1.4%

美国联邦住房金融署26日公布的房价指数显示,经季节性调整,去年第四季度美国房价环比与同比均有所上涨,显示住房市场呈持续复苏之势。

数据显示,今年第四季度美国房价比第三季度上涨1.4%,环比增长幅度连续三个季度超过1%,特别是全美有38个州房价环比均呈上涨之势。与去年同期相比,当季美国房价上涨5.5%,是2006年第二季度以来同比涨幅最大的一次,但考虑到过去一年中其他商品与服务价格上涨1.7%,相应的房价实际同比增幅约为3.7%。

(据新华社电)

## 中海油成功收购尼克森 终点还是新起点?

证券时报记者 李明珠

“中海油成功收购尼克森!”这条具有特色的红色标语已经连续两日挂在中国海洋石油的官方网站上,公司内部难以抑制的喜悦可见一斑。虽然这一路走来可谓一波三折,不过最终收购成功还是相当振奋人心。

中海油日前发布公告宣布成功收购加拿大尼克森公司,至此历时7个月的海外并购案宣告走到了终点,此次交易是中国企业最大海外并购案,涉资近151亿美元(不包括46亿美元的负债)。中海油参与收购业务的相关人士表示,虽然真正运作时间仅有7个月,但实际准备期超过7年。

此次收购成功标志着实施“走出去”战略近20年后,我国石油企业的跨国经营步入新阶段,由单纯资源导向的国家公司向具有投资属性的国有跨国公司转变。

据毕马威提供的数据,去年全年合计有326起中国企业海外并购业务,加拿大、美国和澳大利亚的公司最为中国企业所青睐,投资的行业中能源和电力占据最大份额,比例高达56%。

中海油成功收购尼克森也给将要“走出去”海外并购的中国企业打了一剂强心针。有学者指出,此次交割成功将给后续密集“出海”的央企,甚至是民企带来更多的经验,比如如何同加、英、美三国政府打交道的技巧、与银行财团的合作。

虽然交割已经完成,但是跨国并购的风险和挑战不能忽视。此次交易名义上支付对价151亿美元,但加上尼克森自有46亿美元负债,总价接近200亿美元,而如何消化被收购的公司更是中海油未来要着重关注的问题。此外,我国石油企业进入西方市场还面临着商务运作能力、海外社会责任、国际化管理能力以及国际化人才管理等挑战。

收购尼克森只是第一步,未来中海油的路还很长。

# 伯南克力挺宽松缓解市场担忧

投资者更加关注意大利局势,避险情绪继续升温

证券时报记者 吴家明

当地时间26日,美联储主席伯南克在国会参议院对美联储的宽松货币政策进行辩护,在一定程度上缓解了金融市场对美联储可能提前撤出量化宽松QE的担忧。

## 收益超过成本

伯南克在参议院接受半年一次的质询时明确表示,支持美联储继续执行每个月850亿美元的资产购买计划,称没有证据显示出现了资产泡沫,量化宽松的收益超过了成本和风险。

伯南克认为,美国经济活动在以温和但不太平稳的步伐扩张,就业市场逐步改善,但总体上就业增长仍很疲软。关于美国下一步货币政策走向,伯南克表示,在目前的经济环境下,资产购买计划以及更广泛的宽松政策所产生的效益显而易见,例如促进了美国房地产市场复苏,增加了汽车和其他耐用品销售,提升了消费支出等,宽松货币政策正在为经济复苏提供重要支撑,美联储将继续超宽松的货币政策直至就业市场前景明显改善。

不过,伯南克也提出,高度宽松的货币政策也存在潜在代价和风险,美联储在未来全然按兵不动也可能带来一些风险。伯南克同时呼吁美国国会用短期内逐步减少、但长期来看规模较大的渐进式减赤方案替代3月1日即将生效的自动削减支出计划,兼顾短期经济增长与长期财政可持续性。

## QE是进是退?

美联储最新公布的今年1月份货币政策例会纪要显示,美联储决策层内部对资产负债表的大幅扩张感到担忧,多位公开市场操作委员会委员认为应准备好调整资产购买

规模,这份会议纪要也被投资者解读为美联储可能早于预期提前退出宽松货币政策。

为缓解市场担忧,伯南克逐一反驳了目前对于美联储超宽松货币政策可能导致各种风险的批评,并认为市场的猜测并没有充足的事实根据,这种表态暗示美联储宽松货币政策并不会很快出现转向。

尽管伯南克为宽松货币政策进行辩护,但在日前参加美国年度货币政策论坛的经济学家们担心,不断攀升的公共债务和美国财政政策的不确定性可能导致美联储退出宽松货币政策而造成通胀风险。

有分析人士也表示,美联储如果提前结束或者压缩量化宽松规模,可望使得全球货币战争硝烟渐渐消退。德意志银行经济学家乔拉沃尼亚预计,美联储将于今年6月宣布削减资产购买规模。

## 意大利抢风头

无论如何,伯南克的表态还是在一定程度上消除了投资者此前对美联储可能提前结束量化宽松政策的担忧,26日美国股市全线上涨,国际金价大涨1.82%,创下今年以来的最大单日涨幅。

伯南克的证词完全没有提及欧元区债务危机,但投资者对意大利局势的关注程度明显超越伯南克的讲话,市场避险情绪继续升温。受此影响,亚太股市昨日涨跌互现,日本股市下跌1.27%,欧洲股市则盘中震荡。

意大利中左翼联盟候选人贝尔萨尼暗示将尝试组建政府,愿意与其它任何党派对话,并敦促“五星运动党”候选人格里洛做出是否愿意展开对话的表态。国际评级机构穆迪昨日表示,意大利选举结果对其评级有负面影响,如果意大利经济形势恶化且改革停滞不前,该机构将考虑下调意大利信用评级。



当地时间26日,美联储主席伯南克在国会参议院就货币政策发表讲话。

IC/供图

# 伯南克舌战众参议员

证券时报记者 吴家明

在质询环节,美联储主席伯南克与多名参议员发生激烈交锋。

参议员:美联储是否要激起一场全球货币战争?

伯南克:我们没有参与货币战。美国的货币宽松政策扩大了全球的需求,不仅为美国企业,也为向美国出口商品的他国企业提供了帮助。

参议员:美联储的资产负债表让你感到忧虑吗?

伯南克:美联储资产负债表规模突破3万亿美元,但日本央行的资产负债表更厉害。不过,我支持日本为摆脱通缩所作的努力,对安倍政府拟采取大胆的货币宽松政策表示赞赏。

参议员:美国低利率的环境对老年人尤为不利,因为养老金通常主要

投资固定收益类产品,你是二战以来最激进的鸽派官员。

伯南克:我可能是鸽派,但我应对通胀的表现是二战以来历任美联储主席中最好的。

参议员:美国股市是否已经出现泡沫?

伯南克:我没有看到证券市场出现泡沫的太多证据,但美联储会密切监视。

# 利润增长裁员继续 华尔街痛并快乐着

证券时报记者 吴家明

痛并快乐着,这是华尔街从业人员的真实感受。

由于各家银行的利润大幅增长,加之大力度的裁员计划,2012年华尔街的平均奖金同比上涨9%。

根据纽约审计署最新发布的数据显示,去年华尔街共发放现金奖励200亿美元,平均每人领到现金12.19万美元,高于2011年的11.134万美元。去年华尔街包括现金奖励在内的年平均薪酬升至

36.29万美元,是纽约非金融机构雇员平均薪酬的五倍多。其中,高盛首席执行官巴克莱以2100万美元的年收入遥遥领先。

奖金的增加可能会招来批判声,批评人士不满华尔街还继续向员工发放丰厚的奖金。不过,纽约审计署财务官托马斯表示,奖金的增加是因为银行创造的高利润和雇员的减少。数据显示,纽约金融业的从业人数为16.97万人,与2011年相比下降了0.6%。

面对全球经济动荡,华尔街巨头们都在想方设法开源节流,花旗

银行去年宣布了大规模重组计划,高盛以及摩根士丹利等华尔街机构也都进行了大规模裁员。摩根大通银行26日宣布,为控制成本,该行计划未来两年减少最多1.9万个职位,其中今年将裁员4000人。截至去年底,摩根大通全球员工数目大约为26万人,此次计划裁员的人数约为总人数的7.3%。

摩根大通首席执行官戴蒙特别强调,由于美国房地产市场继续回暖,处理抵押贷款违约的员工需求相应减少,新科技的应用也使银行所需的员工数量减少。

开源节流让华尔街盈利情况继续改善,美国联邦储备保险公司公布的数据显示,去年第四季度美国银行业利润总和为347亿美元,比2011年同期增加93亿美元,为连续第14个季度同比增长,显示美国银行业在持续复苏。

此外,美国具有较大倒闭风险的“问题”银行数量也降至651家,为连续第七个季度下降。美国“问题”银行数量曾在2011年第一季度达到峰值888家。去年全年美国共有51家银行倒闭,明显低于2011年的92家和2010年的157家。

## 营业成本提高,港股交投减少

# 港交所去年净利下降两成

证券时报记者 徐欢

港交所昨日公布的业绩报告显示,受营业成本提高及市场惨淡影响,港交所去年实现盈利41亿港元,同比下降20%。

港交所行政总裁李小加昨日在新闻发布会上表示,希望在人民币国际化加快的进程中,抓住内地资本加快开放的机遇,完成港交所战略转型。

港交所业绩报告显示,处于转型之际的港交所去年动作连连,在完成收购伦敦金属交易所(LME)、建立将军澳数据中心等一系列重大举措后,去年港交所营运支出上升了13%,负债率上升至37%。此外,

受港股市场成交量及新股发行锐减影响,去年,港交所集团旗下的联交所股票日均成交量仅为539亿港元,同比下降23%;股票期权合约日均成交张数为228438张,同比下降25%;期交所衍生品合约日均成交张数为259556张,同比下降4%。

此前港交所公布的未来三年发展规划包括:在业务战略方面,将继续发展现货股票核心业务,吸引更多内地及国际企业赴港上市,并积极拓展交易所买卖基金等市场连接产品,特别是人民币相关产品,争取在两地市场联通上有所突破;在股票衍生产品上,将自行或与其他伙伴合作提供新产品及新服务,进一步拓展现有业务;而定息产品及货币方面,将由人民币国际

化的进程及全球监管改革新趋势所主导,以收购LME为契机,建立多元化商品交易平台。目前,在完成收购LME后,港交所也建立了其未来转型的重要平台。

展望未来,李小加透露,目前正积极推进LME亚洲业务的战略,具体措施包括6月3日起改革亚洲指标价格,进一步衔接亚洲时区;此外,已遴选出合适的资讯技术供应商,可按计划在2014年建成LME商品结算所,未来将在台湾建立仓库,也将在内地发展仓储。港交所也首次公布LME的年度业绩,经调整后,利润率提升至43.9%,预计在今年全球经济较为平稳的情况下,LME将会给港交所带来可观的盈利。

## 国际金融公司首发 离岸人民币贴现票据

渣打银行昨日表示,世界银行集团成员国际金融公司(IFC)日前在香港发行了首只人民币计价的贴现票据,期限为3个月。该交易开创了同类业务的先河,有助于人民币国际化。

渣打银行是此次人民币票据发行的单一安排行。渣打银行集团执行董事兼亚洲区首席执行官白承睿表示,该项目的启动对市场上寻求人民币融资的企业和寻找人民币项目的投资者都具积极意义。

IFC副总裁华敬东则表示,贴现票据为在香港寻求高信用短期金融产品的投资者引入了新的资产类别,也促进了人民币国际化。

据了解,贴现票据是一种短期债务,以低于面值的折扣价发行,期限最多一年,通常是由政府支持的机构或信用评级较高的企业借款人发行。(蔡恺)

## 韩国1月经常项目 继续保持顺差

韩国央行27日公布的数据显示,韩国1月份经常项目收支顺差规模为22.5亿美元,环比增加1.1亿美元,连续12个月实现顺差。

数据显示,韩国1月商品收支顺差为26亿美元。其中,出口规模为471.4亿美元,同比增加13.9%;进口规模为445.5亿美元,同比增加3.6%。与此同时,韩国服务业收支出现9.3亿美元的逆差。(据新华社电)



春雨/摄