

土耳其央行孤注一掷 大幅上调主要利率

昨日,土耳其央行宣布大幅上调所有主要利率,幅度之大让投资者感到震惊。土耳其央行大幅调升利率也被认为是打响了新兴市场捍卫本国货币的第一枪,受此提振,亚欧股市昨日普遍上涨,但土耳其里拉汇率却先升后跌。

从去年年初开始,为了拉动经济增长,土耳其央行已经连续5次调低利率。土耳其央行此次宣布将基准利率从4.5%大幅上调至10%,将隔夜贷款利率从7.75%上调至12%,将隔夜存款利率从3.5%上调至8%。此前数日,新兴市场危机四伏,土耳其里拉兑美元汇率暴跌,央行此举旨在稳定本国货币,希望加息可以促使资金涌入土耳其的银行,以防止里拉汇率过度下挫。苏格兰皇家银行此前表示,土耳其央行至少需要加息250个基点,才能止住里拉的跌势。除此之外,土耳其央行别无选择。

自去年5月份以来,里拉兑美元汇率持续下跌,累计跌幅已经达到29%。上周,土耳其央行在外汇市场抛出20亿美元支持里拉汇率稳定,但结果并不理想。在加息决定出炉后,里拉兑美元汇率大幅回升,涨幅一度超过3.5%,但在昨日欧洲交易时段,里拉兑美元汇率再次下挫,一度接近土耳其央行加息前的水平。亚欧股市昨日则普遍上涨,MSCI亚太指数上涨1.1%,日本股市日经225指数上涨2.7%。欧洲股市高开,德国股市盘中涨幅超过1%。

除了加息,土耳其央行还决定将今年该国通胀预期由之前的5.3%大幅提升至6.6%。有分析人士表示,里拉汇率波动将推动土耳其今年通胀率上升,使土政府控制通胀的努力毁于一旦。土耳其央行行长巴世哲表示,将采取包括调整利率在内的一切必要措施来抑制里拉汇率下跌趋势。与此同时,外汇储备快速下降的负面影响已经显现,现在到了必须考虑使用利率工具的时候。(吴家明)

标普下调 乌克兰主权信用评级

当地时间28日,乌克兰总理阿扎罗夫向总统亚努科维奇递交辞呈,以期化解持续2个多月的政治危机。与此同时,亚努科维奇领导的执政党还做出另一项让步,废除引发反对派强烈抨击的一部限制示威法律。不过,乌克兰抗议活动似乎远没有结束。

政局动荡加剧导致评级机构下调乌克兰信用等级,标普把乌克兰主权信用评级下调至CCC+,并置于负面展望。乌克兰货币格里夫兑美元汇率则继续暴跌。标普指出,下调乌克兰评级及其前景展望表明,乌克兰国内政治动荡局势明显升温,使得该国获得俄罗斯资金支持的前景面临更高的不确定性。俄罗斯政府官员表示,如果亚努科维奇政府倒台,俄罗斯可能重新考虑对乌克兰的150亿美元救助资金。(吴家明)

激进投资者伊坎 再购5亿美元苹果股票

iPhone销量不及预期导致苹果股价在28日美股交易时段大跌8%,但激进投资者伊坎宣布,再度增持价值5亿美元的苹果公司股票。

目前,伊坎持有的苹果股票总量达到了41亿美元。伊坎近期一直在增持苹果股票,试图促使该公司提高股票回购计划的规模。伊坎还猛烈抨击抛售苹果股票的投资者,认为这些投资者完全错误解读了苹果财报和增长机遇。伊坎强调,购买苹果股票是根本不需深思熟虑的,苹果股价被严重低估。

2013年对伊坎来说都是象征着成就的一年。数据显示,伊坎的投资基金回报率在2013年高达31%。美国奈飞公司是伊坎的重仓股之一,从去年年初至伊坎在10月底抛售期间,该公司股价上涨了283%。

不过,对于苹果股价走势,市场的争论一直没有停止过。美国Dohmen资本研究协会创始人兼总裁多曼表示,数次不佳财报后,苹果股价或下跌40%。据悉,利润率下降和缺乏技术创新是多曼不看好苹果的理由。多曼强调,自从乔布斯离去后,苹果没有任何技术创新可言,这家公司正被竞争对手痛击。

(吴家明)

奥巴马发表国情咨文卖力吆喝“美国制造”

证券时报记者 吴家明

当地时间28日晚间,美国总统奥巴马在国会发表了自己第二任期第二份国情咨文演讲。奥巴马在演讲中两次提到中国,更宣称要为“美国制造”商品开拓新市场。

奥巴马将美国经济的复苏作为主打“政绩牌”之一。自2009年1月上任后,奥巴马政府实行了金融法案改革,敦促国会通过扶助小企业法案及新的减税政策等很多刺激经济的政策。奥巴马强调,自上世纪90年代以来,美国制造业的工作机会在2013年首次出现了

增长,失业率也降至5年来的最低点,房地产市场在逐渐恢复,政府债务减少了近50%。美国商务部即将公布去年第四季度经济数据。路透调查分析师预计,美国去年第四季度国内生产总值(GDP)增长率或达到3.2%,尽管这一速度相对去年第三季度的4.1%来说有所回落,但仍显示出美国经济正在健康复苏。

和以往的国情咨文类似,奥巴马在演讲中仍然列出了一系列的改革目标。在发展清洁能源方面,奥巴马表示,企业界计划投资近1000亿美元在美国建造使用天然

气的工厂,政府将协助企业界实现这一目标。除了天然气,奥巴马还强调了大力发展太阳能对美国的重要性。奥巴马还表示,他将签署行政命令,将联邦政府项目承包商雇员的最低时薪从目前的7.25美元提高到10.10美元。此外,奥巴马再次呼吁废除房地美和房利美。

奥巴马表示,美国应牢牢把握科技优势,带动制造业形成新一波发展浪潮。奥巴马宣布今年将新建6个制造业创新中心,以便在高科技制造业领域保持全球领先。奥巴马在演讲开始后不久提到中国,他宣称美国已经超越中国成为世界首选投资目的地。

有海外媒体认为,奥巴马的“信心”可能来自科尔尼咨询公司此前进行的调查。科尔尼在去年6月发布对28个国家超过300名企业高管进行的调查显示,美国近12年来首次取代中国,成为企业高管心中外商直接投资首选国家。

不过,奥巴马的国情咨文倒没有表现盲目自大,他在其中提到,美国要保住最受外资青睐的国家这一地位并不容易。奥巴马呼吁两党在通过贸易促进授权上进行合作,推动与欧洲、亚太地区自由贸易谈判,为“美国制造”拓展新的市场。

去年,奥巴马政府在控枪、移民政

革等施政重点上均遭遇较大立法阻力,一直受国会共和党人激烈反对的医改法案也在步入实施阶段后引发巨大争议。英国《金融时报》更直言,2013年是奥巴马上台以来表现最为糟糕的一年。有美国媒体表示,2013年医保法案还有联邦政府关门等让美国民众对于政府满意程度不高,今年年中美国中期选举即将到来,结果仍然充满了变数。本次的国情咨文被认为是奥巴马最后一份受到高度关注的国情咨文,奥巴马如果能够利用好这次的国情咨文演讲机会,摆脱成为“蹩脚鸭”的命运,将会对后来两年的执政带来一些不同的影响。

人民大学系“四女侠”成外资投行界新风景

在男性主导的外资投行世界中,相当引人瞩目的,四位中国女性成为各自所在公司的中国首席经济学家,她们常驻香港,掌舵中国宏观经济分析。

证券时报记者 李明珠

外资投行的首席经济学家,是金融界无数从业人员的梦想。在男性主导的外资投行世界中,有四位中国女性特别引人瞩目,她们分别是高盛资深中国经济学家崔历、瑞银中国首席经济学家汪涛、巴克莱中国首席经济学家常健和摩根士丹利中国首席经济学家乔虹。她们常驻香港,掌舵中国宏观经济分析。

巾帼不让须眉,这句话用在她们身上再恰当不过。这四位女经济学家有太多相似的地方了:清一色的人民大学本科毕业,后在美国知名大学攻读博士,毕业后任职于著名的世界性金融机构,之后重返亚太区,在香港的金融机构常驻。

和蔼可亲、平易近人是她们在各种大型会议场合给大家的最深刻印象。睿智的头脑,干练的分析,流利的中英文表述,这些都让国际舞台上的投资者刮目相看,她们也在向世界展示着中国女性特有的魅力。崔历、汪涛和乔虹三个人经常都是短发,常健则是长发飘飘,加上精致的妆容,得体的装束,举手投足中散发出自信。

纵观她们四人的履历,虽然不尽相同,但也有不少重合。瑞银的汪涛和高盛的崔历的职业生涯更接近,人大本科及美国博士毕业之后,均在国际货币基金组织(IMF)任职,之后在香港的大型国际金融机构研究中国宏观经济。常健虽然没有在IMF工作过,但是在2001~2004年之间,曾在华盛顿的世界银行做经济顾问。

从时间上来讲,汪涛更早地在IMF工作,任职高级经济学家,主要负责研究中国宏观经济和结构改革问题,参与了基金与成员国项目谈判与磋商。崔历2000年至2008年在IMF担任中国市场的资深经济学家,侧重研究各国宏观政策分析,其中有三年时间担任专注于中国内地和香港的高级经济学家。

高盛的崔历和巴克莱的常健都曾曾在香港金管局工作过,崔历在香港金管局的两年任外事部主管,负责中国相关问题研究,如内地与香港金融一体化的政策问题等。常健2005年至2009年在香港金管局工作时偏重的领域是在外部经济和金融市场(中国事务)。乔虹则在外资投行拥有更多经验,斯坦福毕业后在高盛工作6年直接转投摩根士丹利。

外资投行工作是繁忙且繁重的,用空中飞人来形容她们一点都不为过。她们不仅要经常往来于香港、北京、上海等国内各大城市,

飞往欧洲、美国做路演也是家常便饭。但是她们都能将工作和家庭之间平衡协调得比较好。”曾和她们共同工作过的同事重阳投资总裁王庆这样评价,取得现在的成就,对她们来说也不容易,更证明了她们的实力。”

崔历——亲和力十足的高盛女

熟悉外资投行的人都知道,高盛在业内以傲气出名,崔历身上却充满了亲和力。对于很多国内人而言,她还是比较新的面孔,但是在国际舞台上,她并不是一个新人,从2012年7月加盟高盛以来,受到了相当多的关注。在不到2年的时间内,不论是首席经济学家论坛,还是刚成立的新供给经济学50人论坛,都能频繁看到她的身影。一口字正腔圆的普通话,让人听着很舒服;一袭深灰色的职业装,显得很专业。在高盛香港古色古香的深棕色中国风背景的办公室内,对中国宏观经济问题,她娓娓道来,有独到的见解。

虽然拥有如此令人羡慕国际化的职业生涯,但崔历十分低调,半开玩笑地说自己是“四海为家”,祖籍一个地方,父母工作一



张常春/制图

个地方,读书一个地方,工作又全世界跑。

证券时报记者第一次约她,不巧她要赴北京开会,第二次如约采访,很顺利,而最感动的是,在半夜十二点都能收到她的邮件回复。

对于中国经济,崔历认为,2013年中国经济总体运行情况呈现前低后高的局面,预计2014年中国经济增长率为7.8%,其中2013年表现稍差的出口、消费今年有望好转,而扩张性的信贷刺激今年则会收窄,如果今年整体的宏观环境比较稳定,结构上的调整如期期,中国经济将出现一个更好的局面。崔历指出,2014年是全面深化改革的第一年,国企、土地以及利率改革和财政改革都会稳步推进,国企改革试点从上海开始,思路比较明确,还是从增加竞争、给私有企业平等平台角度出发,而国有企业所有制将带来一定变化。

常健——外资投行界美女一枚

一头飘逸的长发,较好的面容,外资投行“美女”级别的女经济学家非常健康美丽,加上甜美的声音,让人眼前一亮。

证券时报记者采访过程中约了几次,但因为她要出国,所以并没有最后敲定。经过2周欧洲路演回来,

她电话声音中难掩疲惫,仅一上午倒时差的时间,但还得在家里用手机接收来自中国GDP的数据。她坦言,真的很忙。”

常健笑称,自己经常和其他投行的男性经济学家们辩论,虽然大家的观点各不相同,但是和其他首席的讨论,也能碰撞出很多火花。

对于今年的中国宏观环境,常健认为,今年金融市场的动荡是不可避免的,但不应该像以前一样有政策过多的干预和支持,复杂的金融环境对央行来说将带来新的考验,而全面深化改革第一年的进展还是值得期待。综合去产能、控债务、降风险、调结构、推改革、减污染等目标,由投资放缓引发的经济增长压力下行,预计2014年中国经济增长率为7.2%。她认为,引导舆论和稳定市场预期比保持7.5%的增长更重要。

汪涛——用心聆听的汪老师

瑞银的首席中国经济学家汪涛,个子不高,但身上爆发的都是正能量,在北京、上海穿梭,在欧洲、美国旋转。特别让人印象深刻的是,她经常从飞机上一下来就回复邮件,查阅采访内容,甚至深夜回复,没有一点怠慢。

对于中国经济,汪涛认为,市场对于2014年中国经济的增长预测在7.5%左右,瑞银的预期则略高于

市场,达到了7.8%。尽管内需稍微差一点,但今年的出口环境变好,消费呈现稳中见好的趋势。相对于2013年,美国经济增长会从1.7%上升至3%,而欧元区经济增长从-0.4%上升到1%,两个大的经济体增幅比去年增长一个多百分点,对整个世界经济复苏带来的影响比较正面,而欧洲和美国,是中国最大的出口市场,两者相加占整个中国出口的附加价值一半以上,国际经济的复苏尤其是发达经济体的改善,给中国出口有正面的拉动作用。

乔虹——斯坦福毕业的北京女

和此前在高盛不同,从2011年加盟摩根士丹利以来,乔虹很难得出来开一次公开记者会,所以每年8月在香港的演讲,经常被记者“围攻”。在和身材高大的外国同事拍照时,外表瘦小的她会调皮地踮起脚尖,面带笑容。身体拥有强大的爆发力,从小就是绩优生的北京人,散发着“京式”精气神,回答问题思路清晰,不假思索。

有一次在中环地铁站遇到乔虹,证券时报记者抓住机会提出有关中国宏观经济的问题,她在拥挤的人群中非常细心地回答了所有提问。偶遇中的一次采访,在嘈杂的环境下能留步倾听,乔虹给记者留下了深刻的印象。