

报告称美债务上限可以撑到明年6月

美国无党派联邦政府机构国会预算办公室 CBO 昨日发布的报告预计,美国触及债务上限的问题可以推迟到明年6月再解决。

CBO 预计,根据美国政府每日现金流量,美国财政部可能最早明年3月,最迟明年5月或6月耗尽非常措施所能提供的资金。不过,美国财长雅各布·卢日前表示,财政部的非常措施只能维持约一个月。CBO 的预测也比智库美国两党政策中心乐观,后者预计,美国财政部动用非常措施得到的资金会在明年2月底到3月底之间告罄。(吴家明)

新加坡政府上调今年经济增长预期

新加坡贸工部21日将今年经济增长预期从之前预计的2.5%到3.5%上调为3.5%到4%。

这次上调主要原因是新加坡第三季度经济增长强劲,出口近期出现回弹。根据贸工部当天公布的数字,新加坡经济在第三季度同比增长5.8%,高于第二季度的4.4%。近期公布的外贸数据也好于预期。贸工部对新加坡明年经济增速的预期为2%到4%。(据新华社电)

澳大利亚众议院通过碳税废除法案

澳大利亚联邦议会众议院21日正式通过由自由党-国家党联盟政府提出的碳税废除法案。

在当天众议院对该法案进行投票之前的演讲中,环境部长格雷格·亨特指出,碳税意味着普通家庭的痛苦,会推高电费、水费和燃油费用。他说,新政府废除碳税,首先因为碳税行不通,其次碳税打击了澳大利亚的竞争机制,另外废除碳税是我们的竞选承诺。

获得众议院通过后,该法案还需提交参议院进行投票。据当地媒体报道,由于执政的自由党-国家党联盟在参议院中未占多数议席,反对党工党和在野的澳大利亚绿党可能阻止该法案获得参议院通过。

碳税由工党政府于2012年引入,当时也得到绿党支持。按规定,澳大利亚300个最大的碳排放企业每排放1吨二氧化碳须上交24澳元(1澳元约合0.93美元)。

目前,自由党-国家党联盟执政的新政府承诺用一个“直接行动计划”取代碳税体系,措施由“征税”转为政府向那些将碳排放量降到一个特定水平的企业提供补偿。“直接行动计划”和碳税体系的目标相同,都是要在2020年实现碳排放量减少5%。(据新华社电)

葡萄牙再度发行10亿欧元短期国债

葡萄牙政府20日发行新一轮总额为10亿欧元的短期债券,此次国债收益率较此前略有下降。

葡萄牙公共债务管理机构20日说,葡政府当天发行了总额为10亿欧元的三个月和一年期短期债券,其中三个月期债券发行额为3亿欧元,利率为1.076%,一年期债券发行额为7亿欧元,利率为1.493%。

这是2013年度葡萄牙最后一次发行国债。今年,葡政府共发行约170亿欧元短期和长期债券。2013年1月,葡政府成功发行了总额为25亿欧元的5年期债券,这是该国接受救助以来首次重返国际债券市场。5月,葡萄牙又发行了总额为30亿欧元的10年期债券,在重返债券市场后首次成功发行长期债券。

葡萄牙是继希腊和爱尔兰之后第三个接受国际救助的欧元区国家。2011年5月,葡政府与由欧盟、国际货币基金组织和欧洲央行组成的“三驾马车”达成总额为780亿欧元的救助协议。作为救助的条件,葡政府实施了一系列财政紧缩政策,并实行经济改革。

据葡国家统计局公布的最新数据显示,今年第三季度葡国内生产总值环比增长了0.2%,这是该国经济遭遇经济萎缩后连续第二个季度实现环比增长。(据新华社电)

欧美央行步调不一 负利率预期搅动市场

受欧央行计划实施负存款利率影响,欧元兑美元汇率一度跌穿1.34;因美联储考虑未来几月退出QE,亚欧股市昨日普跌

证券时报记者 吴家明

在大西洋的两岸,两家央行都在进行着一场关键的博弈:欧洲央行为了刺激经济,实施负存款利率的预期逐渐升温,而美联储两大巨头高喊宽松货币政策也抵挡不了该行退出“量化宽松QE”的步伐。

欧洲央行负利率预期升温

本月初,欧洲央行行长德拉吉表示,央行已经在技术上为负利率做好了准备。欧洲央行首席经济学家普瑞特也表示,如果有需要提振通胀,负存款利率和资产购买都是欧洲央行的选项。

至此,市场对欧洲央行实行负利率的预期逐渐升温。据知情人士向海外媒体透露,欧洲央行正考虑将准备金存款的利率下调至-0.1%。如果首次实行负利率,可能采取小幅下调的方式,而非常规的每次下调25个基点。无论如何,负存款利率和0.1%的下调幅度都是欧洲央行从来没有采取过的措施。投资机构 Payden & Rygel 投资组合经理吉姆表示,欧洲央行正试图让金融机构利用手头资金用以刺激经济增长,而不是存在央行里赚取少量利息。据悉,目前只有丹麦央行实行负利率,存款利率为-0.1%。

欧洲央行理事会的委员们认为,负存款利率是抵抗通缩的工具,银行必须为隔夜存款付钱,这意味着在欧洲央行存钱的吸引力将会下降,但负利率将伤害银行的盈利情况。德国央行行长魏德曼反对进一步放宽货币政策,认为会导致注意力脱离金融危机的真正根源。但许多投资经理预计,欧洲央行将在2014年进一步放松货币政策以支持欧元区经济。德意志资产及财富管理投资总监瑟维吉尼表示,如果有必要,欧洲央行采取行动的空间比市场想象的要大。受欧洲央行计划实施负存款利

率的消息影响,欧元兑美元汇率大幅下跌,一度跌穿1.34水平,但受到美联储会议纪要的拖累,亚太股市和欧洲股市昨日普遍下跌。

美联储考虑退出QE

与欧洲央行不同,尽管美联储主席伯南克和下一任主席提名人选耶伦遥相呼应,对宽松政策亮“绿灯”,但美联储最新公布的会议纪要显示,美联储还是走在通往结束量化宽松的道路上。

伯南克此前发表讲话时强调,美联储的宽松货币政策还需继续保持以支持经济增长。耶伦也认为,即使与加息相关的量化指标达到美联储设定的门槛,美联储的宽松货币政策仍将保持一段时间。不过,美联储货币政策例会纪要显示,美联储考虑在未来几个月开始退出量化宽松政策,并商讨采取其他措施对冲退出量化宽松对市场造成的不利影响,表明美联储正为量化宽松的最终退场铺路。

圣路易斯联储主席布拉德更表示,由于11月的经济和就业数据向好,美联储有可能在12月开始退出量化宽松。市场人士猜测,美联储可能下调银行准备金利率,采取这一举措是为了抵消最终放缓每月850亿美元资产收购计划的影响。据悉,下调银行存放在美联储的存款准备金利率,可能会使已经很低的隔夜利率进一步降至只有几个基点的水平,此举会降低银行的利润,但会给经济带来额外刺激。

此外,有分析人士担心,当美联储真正启动退出QE后,如果美联储维持低利率的承诺不能得到市场认可,此前依靠流动性支撑的美股等高风险资产价格就很可能面临大幅回调的风险。新兴市场如果不能利用当前时间窗口稳定自身经济增长和解决经济金融不平衡问题,过去几个月资本外流和货币贬值的困扰也可能再次出现。



11月21日,日本东京,日本央行行长黑田东彦出席新闻发布会。

IC/供图

日本央行维持大规模货币宽松政策

证券时报记者 吴家明

日本央行昨日召开货币政策会议,一致决定维持4月推出的大规模货币宽松政策,会议对国内经济形势的整体评估维持在“温和复苏”。不过,日本央行行长黑田东彦表示,现在讨论进一步宽松的政策为时过早,但如有需要日本央行将毫不犹豫地调整政策。

受日本央行维持宽松基调提振,日本股市昨日大幅上涨,日经225指

数上涨1.92%,报15365.6点。

黑田东彦表示,海外经济前景有所好转,美国和欧元区经济增长出现复苏迹象。与此同时,黑田东彦对包括中国在内的新兴市场经济体持乐观看法。黑田东彦强调,日本经济正缓慢朝着设定的目标前进,但央行仍有空间实施更多的宽松措施。

日本央行在4月宣布了大规模的刺激政策,通过向银行机构购买国债等方式,向市场注入流动性,每年增加大概60至70万亿日元的基

础货币。迄今为止,日本央行都在遵循其政策路线。此外,通胀率达到2%是日本央行重要的政策目标。最新通胀数据显示,日本核心消费者价格指数连续4个月上升,从而支持了央行认为其抗通缩政策取得成效的观点。

不过,今年第三季度日本国内生产总值环比增长0.5%,与安倍政府刚上台时的高速增长相比呈现减速,“安倍经济学”能否继续发挥效应令人担忧。

欧美国籍的“含金量”

证券时报记者 吴家明

网上的移民广告、手机里的移民信息、竞争激烈的移民中介……移民,正悄然成为国内部分中高收入家庭中的热门话题。不过,从购房获得居留权到直接叫卖国籍,欧美国籍的“含金量”也引人深思。

葡萄牙、希腊、西班牙等国此前推出的购房移民政策,都是通过购买房产换“居留权”,并不是真正入籍。以葡萄牙为例,在葡萄牙购买50万欧元的房产可以获

得临时居留身份。临时居留签证5年后符合条件可以转永居,临时居留签证6年后符合条件才可以申请入籍。如果嫌麻烦,最新推出的马耳他移民政策虽然门槛略高,但胜在一步到位,花费65万欧元(约合520万元人民币)就能成为马耳他公民,而非仅仅享有居留权。

如今,欧洲移民市场更打起了“价格战”,65万欧元的价格显然已经相当低。要知道,在几年前要取得欧盟国家国籍至少要1000万欧元,塞浦路斯此前放松移民

条款,允许那些在该国银行危机中出现损失的海外投资者申请该国国籍,但门槛也高达300万欧元。

无论是居留权还是卖国籍,看上去都很美。无独有偶,在欧洲国家国籍打起“价格战”的同时,又有消息指出,由于美国财政部加强对海外账户查税,致使今年放弃美国国籍人数飙升至2369人,再创历史新高,比此前保持最高纪录的2011年至少增加了33%,这也意味着曾经令人们趋之若鹜的美国国籍价值也大幅降低。

欧美国籍的“含金量”究竟

有多少,这是值得人们思考的。马耳他总理马斯喀特曾说,“卖国籍”的计划将为马耳他带来可观的收入,因为所吸引的富人将可能带来更多的投资。意大利媒体也报道,移民给意大利带来了更多资金,准确来说,这一年来移民给意大利带来了15亿欧元的净收入。这些欧洲国家推出的移民政策,很大程度上就是为了钱。

对于一些人来说,欧美国家的国籍依然颇具吸引力。不过,长此以往,这些国家不仅无法用国籍吸引人才,甚至连本国人才也要另寻他处。

中信国际:将维持里昂证券研究部独立性

证券时报记者 徐欢

中信证券国际(以下简称“中信国际”)行政总裁殷可昨日在接受证券时报记者采访时表示,将维持里昂证券研究部的独立性,并将进一步推动中信国际和里昂证券的业务整合,实现双方业务互补与一体化运营,希望在未来5年,成为第二阶梯中排行第一的投资银行。

今年7月,中信证券完成对里昂证券剩余80.1%股权收购,里昂证券正式成为中信国际旗下的全资子公司,这桩历时近4年才达成的跨境并购,是中资证券机构在海外进行控股型跨境收购的第一单。中信证券也成为首家在全球拥有分支机构的中国证券公司。

在中信证券对于里昂证券的

收购中,主要看中的是后者全球领先的研究以及销售能力,对于未来中信国际或进一步拓展投资银行证券承销业务,外界关注以

“研究独立性”享誉全球的里昂证券研究部,是否能够继续维持其独立性仍待考证。

近年来,外资投资银行的证券研究部门的独立性颇受质疑,研究部门往往为投行部服务,而2008年金融危机爆发以来,香港投资银行竞争加剧,为抢夺企业上市承销业务,投行的证券研究部门往往为其将要承销股票的公司给予积极的评级。

里昂证券董事长及首席执行官施立宏昨日表示,里昂证券之所以可以维持研究的独立性,最主要的原因是由于里昂证券以股票经纪业

务为主,不涉及综合投资银行提供的股票承销业务。

在对于“未来如何保持里昂研究部独立性”的质疑,殷则可充满信心,他表示,独立性是里昂证券多年来获得机构投资者信任的关键,未来将会维持其独立性,在决定是否接受承销业务前,会与里昂证券达成一致协议后才会进行。中信国际股票资本市场部主管王长虹表示,如果里昂研究部给了负面评级,将不考虑接受该笔承销业务。

希望能把独立研究的理念引入内地,投资银行不能妥协,即使要以牺牲1~2个客户也在所不惜,关键是有底线,并与客户有互动,才能实现投资银行的真正价值。”殷可说,未来12个月将是关键。

近年来,中资机构尝试走出去的

案例很多,但是不少在整合业务方面遇到文化差异,业务磨合不顺畅等多方面原因所导致的骨干精英流失,最终导致收购失败。因此,外界普遍关注中信国际和里昂证券的业务整合如何真正发挥协同效应。

对此,殷可昨日将收购里昂证券称之为“战略合作”,充分显示其对里昂证券核心价值的肯定。他表示,目前中信国际正在推进和里昂证券的业务整合,进行整合的部门包括三块,分别是研究 & 销售部门,机构销售以及股票资本市场(ECM)部门,并会在固定收益以及并购业务,客户服务的中后台等方面进行合作。

施立宏表示,未来里昂位于内地的财富里昂证券有限公司也将逐步与中信内地业务进行整合。

高盛三季度外汇交易亏损超10亿美元

据海外媒体报道,高盛此前公布的三季度财报显示 FICC(固定收益、外汇和大宗商品)部门营收12.47亿美元,远低于第二季度的25亿,为近5年来FICC部门最差的业绩。根据近期美国证监会和美联储的监管文件,高盛三季度在外汇交易业务亏损超过10亿美元,这也解释了为什么FICC部门交出金融危机以来最差的季度成绩单。

有消息人士指出,高盛三季度货币交易业务收入环比大幅下降,一个与美元和日元相关的结构化期权交易损失严重,但目前并不清楚交易规模和持续时间。有分析人士表示,正是通过结构化期权交易做多日元,让高盛损失了超过10亿美元。(吴家明)

美国10月份旧房销量环比下降3.2%

美国全国房地产经纪人协会20日公布的报告显示,10月份美国旧房销量环比连续第二个月下滑,而大部分地区房价受库存紧张影响继续上涨。

报告显示,10月份美国旧房销售量经季节调整后按年率计算为512万套,比前月修正后的529万套下降3.2%,比去年同期的483万套增加6%。当月美国各类旧房销售中间价约为每套20万美元,同比增长12.8%,为连续第11个月保持两位数同比增长。(据新华社电)