

世经述评

□ 关晋勇

国际海运市场难扛“三座大山”



波罗的海干散货指数 (BDI) 从2013年12月的2300点下行至2014年4月21日的940点, 4个月内暴跌60%。作为衡量国际海运市场的权威指数, BDI主要体现了全球大宗商品的需求状况, 其走势也深受全球大宗商品市场变化影响。

分析人士认为, 美联储退出量化宽松政策、美联储计划调整银行业监管法规, 以及大宗商品生产国经济状况不佳这“三座大山”, 是引发此轮波罗的海干散货指数暴跌的主因。美联储退出量化宽松政策是BDI此

轮暴跌的罪魁祸首。去年年中以来, 美联储官员开始发表退出量宽的言论, 去年12月起开始削减每月购债金额。作为2009年以来全球流动性的主要提供者, 美联储的做法等于发出了紧缩全球流动性的宣言, 各个主要金融机构开始依照相关政策指引调整在大宗商品市场上的仓位和结构, 流动性减少带动国际大宗商品价格下跌, BDI也因而深受影响。

美联储银行监管政策的调整, 也对大宗商品市场造成冲击。今年1月15日, 美联储宣布就“银行持有大宗商品带来的风险, 储蓄银行交易原油、天然气和铝的问题”等24个问题公开征求意见, 意见征询结束之后, 美联储将考虑进一步的立法措施。此前, 关于银行是否过度深入大宗商品供应链的讨论已有数月, 更加严格的资本规定已经导致相关利润逐步下降, 有关银行抛售大宗业务已成定局, 这给了大宗商品市场致命一击。

巴克莱银行、摩根斯坦利、德银、瑞银与苏格兰皇家银行是全球最大的5个大宗商品交易商, 操纵着全球70%的大宗商品交易。迫于美国严苛的监管压力和越来越微薄的大宗商品交易收益, 截至目前, 5大银行都开始出售和重组其大宗商品业务, 伴随而来的, 则是国际期铜和铁矿石

价格出现暴跌。

此外, 大宗商品生产国的经济状况不佳, 也是导致大宗商品价格暴跌的原因之一。在过去几年中, 新兴经济体过度的信贷扩张导致风险上升。从2013年下半年开始, 新兴经济体的信贷周期开始发生转折。由于南非等国家拥有巨额经常性账户赤字, 阿根廷等国家面临经济困境, 各主要大宗商品生产国货币在今年第一季度大幅贬值, 金融市场一片动荡, 引发大宗商品价格随之下滑。此外, 国际上主要大宗商品消费国已经积累了巨额库存, 随着监管力度的加强, 一些大宗商品融资套利模式崩溃, 这也令大宗商品的销路受阻。

上述原因在2014年第一季度发生共振, 导致低迷多年的海运市场继续承压, 部分国际航运公司甚至取消了订购大型船舶的计划, 最终导致BDI在4个月内暴跌60%。不过, 大宗商品市场作为国际金融市场的重要组成部分, 其变动总有受益者: 巴克莱等5大行减持大宗商品业务后, 拥有完整大宗商品业务的全球性投行将只剩下花旗和高盛, 他们将轻易获得越来越多的大宗商品市场份额。这也意味着, 未来BDI波动受到美国金融机构左右的可能性将进一步加大。

评级机构惠誉分析认为

欧洲仍依赖俄罗斯供气

本报索非亚电 记者张春荣报道: 随着俄乌危机持续加剧, 欧洲国家欲摆脱对俄罗斯天然气依赖的呼声日高。然而, 国际评级机构惠誉日前分析认为, 欧洲只能靠俄罗斯供气, 此外别无选择。

惠誉日前就此发表的一份报告指出, 倘若禁止进口俄罗斯天然气, 欧洲不仅难以找到可替代的供气来源, 而且将导致欧洲原料价格一路飙升。欧洲时下对俄罗斯天然气的需求量几乎占到全球天然气开采量的50%, 想依靠世界天然气市场来取代俄罗斯天然气供应的可能性微乎其微。

经合组织数据显示, 欧盟成员国保加利亚、斯洛文尼亚和芬兰几乎完全依赖俄罗斯的天然气供应, 严重依赖俄罗斯供气的欧盟国家还有匈牙利(70%)和希腊(54%)。德国自俄罗斯进口的天然气占其需求总量的39%, 超出欧盟对俄罗斯天然气需求量31%的平均水平。国际能源署的数据也表明, 只有荷兰和丹麦能做到天然气自给自足, 两国天然气开采量分别占据各自消费量的174%和164%。英国的天然气自给量为53%。此外, 许多国家的能源自给水平几乎为零或不足1%。这类国家包括: 葡萄牙、西班牙、卢森堡和法国。法国的天然气自给量只有1%, 德国为14%, 波兰为34%。

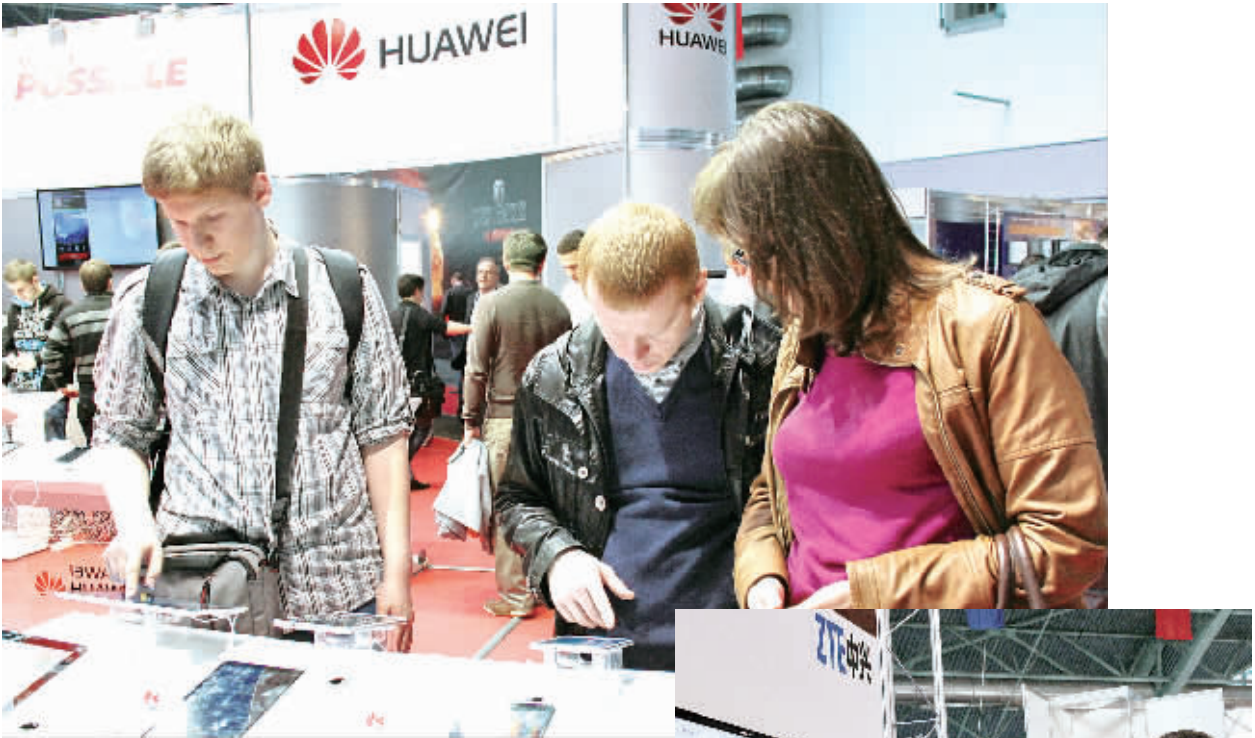
惠誉据此分析认为, 欧盟不会持续禁止俄罗斯的天然气供应, 但俄罗斯经由乌克兰的输气管道极可能临时“断供”。一旦发生这种情况, 欧洲国家可启用现有燃气储备和俄罗斯直通德国的输气管道应对不时之需。

新加坡规范股票交易市场

本报新加坡电 记者陶杰报道: 去年10月, 新加坡股市引爆了一场轰动一时的“小股风暴”, 缘于当地的博诺集团、亚昇投资和瑞狮集团的股价之前被炒高数倍, 后来又突然暴跌, 短短2天内蒸发市值约80亿新元, 令许多投资者血本无归。事发后, 新加坡金融管理局携手新加坡交易所、新加坡商业事务局深入调查这3只股票的相关活动, 更多的“小股”被勒令协助调查并暂停交易。

经历了去年的“小股风暴”事件后, 新加坡金融管理局与新加坡政府先后推出了多项监管措施, 进一步强化和规范新加坡本地的证券市场, 以保证更有秩序的交易环境。相关措施包括: 主板上市公司的股价必须高于一个最低额、投资者须为尚未结算的仓位支付抵押金、结算日提前一天、加强卖空交易的披露、证券行必须公布个股交易限制, 以及设立独立的上市咨询委员会等。与此同时, 新交所还宣布, 从今年3月3日起实施更加严格和完善的监管机制, 进一步加强市场的透明度, 并从5月2日起适当降低一些交易费用, 如股票清算费。

针对新加坡政府当局推出的这些新举措, 当地业内人士纷纷表示支持, 并相信这些措施将能够大大改善和进一步加强市场的透明度, 有助于避免类似“小股风暴”的事件重演, 并通过提供更多卖空信息, 让投资者注意到潜在的“卖空狙击”行为。



上图 4月24日, 在白俄罗斯首都明斯克, 人们在中国华为公司的展台前驻足。白俄罗斯4月22日至25日在首都明斯克市举行国际信息技术展, 来自中国、俄罗斯、韩国等20多个国家和地区的各种电子产品和技术在这里展出。

右图 4月24日, 在国际信息技术展上, 人们在中国中兴公司的展台前驻足。

一线观察

□ 本报驻东京记者 闫海防

日本推出“进攻型农业”战略

最近日美之间围绕 TPP 谈判一直争执不下, 其焦点就是日本的农产品进口关税问题。美国要求日本取消大米、牛肉、乳制品等农产品的高额关税, 而日本祭出“死缠烂打”之招, 宁肯适度降低关税, 也决不承诺取消关税。从日美艰苦的攻防之战, 可以看出日本农业的脆弱性。

日本农业虽然拥有先进的生产技术和设备, 但却是典型的高成本产业, 其单位农产品中的生产资料和劳动力投入均相当高。而且日本农户的生产规模很小, 每户农地有限, 产量不高, 因此, 日本农业的比较优势很低。多年来, 以自民党为中心的日本政府出于选举考虑, 实施了一系列农业保护措施, 向农户提供各种补贴, 致使日本农产品价格日趋昂贵。

近年来, 从世贸组织的“多哈回合”到双边乃至多边自贸谈判, 日本一直千方百计维护自己的农业领地。因为日方清楚地知道, 一旦放开市场, 允许海外农产品自由进入, 日本农业将迅速崩溃。为此, 日本为本国农业筑起高关税的壁垒, 如大米的进口关税是778%, 小麦是252%, 乳制品是218%, 牛肉是38.5%。日本主要谈判

方如美国、欧盟、澳大利亚、东南亚各国等, 都强烈要求日本大幅降低或彻底取消农产品关税。日本一边要面对强大的国际压力, 同时还要顾及国内有选举权的农业组织, 因而退让的余地很小。

去年, 安倍内阁在美国的压力下决定参加 TPP, 当时日本就已经意识到这次“狼真的来了”。美国的目的就是要通过 TPP 彻底打开日本的农产品市场, 为美国的农产品寻找出路。为此, 安倍内阁经过反复研究讨论, 决定采取以攻为守的策略, 提出“进攻型农业”的战略, 其中包括扩大农业生产规模, 允许企业参与农业生产, 实现稻米等农产品交易的进一步市场化。更主要的是, 在适当放开农产品市场的同时, 全力将日本的农产品推广到海外, 建立海外市场。

早在2005年, 日本政府就制定了“进攻型农业”的有关政策措施。经过多年努力, 日本农产品的出口额从2004年的3600亿日元增加到2007年的5160亿日元, 3年增加了1.4倍, 这一成绩也为日本扩大出口农产品增强了信心。

日本提出“进攻型农业”依据的是

日本自有的农产品品牌, 如日本研制的“腰光大米”, 米质优良, 黏度较高, 做成米饭香气宜人。再如“神户牛肉”和“松板牛肉”, 肉质细腻, 型如雪花, 入口即化。此外, 日本的“玉露茶”, “佐藤锦樱桃”, “章姬草莓”, “21世纪鸭梨”等均享有盛名。日本政府和有关机构分析认为, 北美、欧洲和亚洲国家大约有4亿左右的富裕人群, 他们完全有能力消费日本价格较高, 但质量一流的农产品, 如何让他们认识并接受日本的农产品品牌, 是日本“进攻型农业”成功的关键。

为实现“进攻型农业”的目标, 日本政府成立了官民一体的推销组织, 该组织中有触角广泛的大型综合商社, 还有实力雄厚的运输和快递企业, 并邀请经验丰富的广告公司参与。该组织已经在中国香港和新加坡建立了大型农产品集散基地。日本政府的策略是, 在广泛宣传“日本料理”的同时, 将日本的农产品推广到世界各地。其目标是将2010年4500亿日元的农产品出口额扩大到2020年的1万亿日元, 使接近夕阳的日本农业从扩大出口中获得新生。

111.2

德国IFO商业景气指数增长

本报柏林4月24日电 记者王志远报道: 德国慕尼黑经济研究所(IFO)24日公布的数据显示, 德国4月IFO商业景气指数从3月的110.7上升至111.2。

今年3月, 出于对乌克兰危机的担忧, 德国企业对未来经济前景的信心明显受挫。IFO所长汉斯·维尔纳·辛恩表示, 德国企业对未来商业前景恢复信心。尽管乌克兰危机前景不明, 德国经济界基本情绪仍然积极。

50亿美元

印尼提升家具出口目标

本报雅加达电 记者李国章报道: 印尼手工艺和家具业协会负责人日前表示, 印尼有信心在未来5年内, 将家具出口的目标提高到50亿美元, 年均至少增长20%。

该负责人指出, 世界家具市场总销售额约1120亿美元, 而印尼仅占17亿美元, 不仅远低于中国的400亿美元, 与越南的40亿美元相比也有不小的差距。他指出, 印尼林产资源丰富, 投资环境良好, 劳动力成本相对较低, 家具生产和手工艺产业具有传统优势。

14.5%

美国新房销售再创新低

本报华盛顿电 记者高伟东报道: 美国商务部23日公布的数据显示, 受到价格大幅上涨、贷款利率上行等不利因素影响, 美国3月份新房销售量降至2013年7月以来最低。经季节调整, 按年率计算为38.4万套, 环比下降14.5%, 同比下降13.3%。

3月底, 美国市场上待售新房数量从2月底的18.9万套升至19.3万套。按照目前销售速度, 这些新房需要6个月售完。虽然新房销售在美国房地产销售市场上所占比重不大, 但其对拉动经济增长仍有重要作用。

短讯

IBM软件发布在华战略

本报讯 记者李红光报道: IBM软件集团日前在北京发布最新在华策略, 将着眼客户需求, 帮助企业实现向“客户导向型企业”转型, 并通过投入大数据分析、云计算、移动与社交等为代表的核心技术, 推动“洞察分析体系”的建设。

2013年, IBM连续13年蝉联应用基础架构和中间件市场冠军, 在11个市场门类中, 有8个排名全球第一。此外, 其在大数据分析领域的营业收入高达160亿美元。IBM大中华区软件集团总经理胡世忠表示, IBM将着力推进在大数据分析、云计算、企业移动与社交领域的投入, 利用软件技术的创新智慧, 助力企业打造洞察分析体系, 实现智慧转型。

拜耳扩建北京制药工厂

本报讯 记者陈颀 郭凯报道: 拜耳公司近日宣布, 将投资1亿欧元扩建其在北京的制药工厂, 用于大规模提升北京工厂的生产能力, 以更好满足国内市场对其产品的需求。目前, 拜耳在华市场超过95%的产品均产自该厂。

拜耳公司重视在研发领域的投入与创新, 并积极与中国顶尖大学展开研发合作。2013年, 对心脏病学、肿瘤学、血液学及妇科等重点治疗领域的研发投入超过了20亿欧元。北京作为该公司全球4大研发中心之一, 拥有超过240位科学家。

“探秘非洲”活动启动

本报讯 记者顾阳报道: “龙迹天下·探秘非洲”近日在京启动, 活动将致力于组织中国企业和人士走进非洲、了解非洲、投资非洲, 保护非洲生态环境, 推动中非共圆梦想。

据介绍, 该活动是“龙迹天下·穿越五洲”系列活动的起始之旅, 将以自驾方式跨赤道穿越非洲近10个国家和地区, 追寻人类起源、迁徙的探索足迹, 总行程达15000公里, 活动范围涵盖公益、文化和商贸交流等多方面。

