

世经述评

□ 关晋勇

短讯

丹麦央行为何退出负利率试验



值压力很大，丹麦央行不得不将名义利率降为负值。因此，当今年3月26日丹麦央行对欧元贬值至8年来的最低点之后，丹麦央行直接干预并随后宣布加息15个基点，引发丹麦克朗放量上涨。丹麦央行的这一行动结束了负利率政策，使丹麦存款利率近2年来首次高于欧洲央行，货币政策全面恢复正常。

鉴于丹麦央行政策与欧洲央行政策的密切关系，分析人士开始质疑欧洲央行实施负利率的可能性。实际上，无论德拉吉最终是否会执行负利率政策，核心货币区对边缘货币区的影响是多方面的，他们的政策并不会永远同向而行。丹麦央行此次加息，并不一定预示着欧洲央行要采取类似动作，它退出负利率试验其实另有隐衷。

应该承认，尽管金融市场十分关注欧洲央行名义利率的变动，但欧元区实际利率变化对周边经济体货币政策的影响不容忽视。按照固定汇率制度要求，丹麦央行须追随欧洲央行的步伐，既要考虑欧洲央行的名义利率水平和方向，也要紧盯欧元区实际利率的变化情况。这次丹麦加息恰恰就是受到了欧元区实际利率水平变动的影响，特别是进入2014年后，为了赶在年底欧洲央行压力测试前降低杠杆率，欧洲银行业开始提前归还LTRO贷款，令欧元区短期实际

利率逐步走高。这种阶段性实际利率的变动，直接加大了欧元区对丹麦境内资本的吸引力，因此加大了丹麦克朗的贬值压力。

欧元区核心国家德国经济持续向好，也为身为边缘地带经济体的丹麦带来货币贬值压力。德国研究机构Ifo和丹麦银行的最新研究显示，德国经济提速明显，零售、批发和制造业等主要生产活动指标均超出预期，部分丹麦资本流入德国，加大了丹麦克朗下行压力。

此外，为了应对新流动性规则可能对丹麦金融市场的冲击，丹麦央行须通过加息提前作好准备。丹麦房屋抵押贷款是本次金融危机中的避风港，为广大稳健型投资者所青睐，是支撑丹麦金融市场且独具丹麦特色的金融产品。但是，由于这项资产“过于具有丹麦特色”，以至于很少有欧洲政策制定者能够理解，国际流动性新规定对该债券的定位迟迟不见定论，这就为丹麦金融市场蒙上一层淡淡的阴影。丹麦央行行长拉斯·厚德最近表示，如果丹麦房屋抵押贷款不被银行业监管机构归入极高质量流动性资产，可能会引发外国投资者抛售丹麦资产，这将严重冲击丹麦克朗的汇率稳定。一些分析认为，此次退出负利率试验，是丹麦央行有针对性的一个预防性措施。

联合国举办中国象形文字展

本报日内瓦电 记者陈建报道：“联合国中文日·画说汉字”中国象形文字展近日在日内瓦万国宫举行。展览分为“十二生肖”、简单字、叠加字、复杂汉字、词组和主题字等6部分，以图画的形式解析汉字的起源、构造和演变，以生动活泼的方式展示了汉字的渊源和魅力。

中国常驻联合国日内瓦办事处和瑞士其他国际组织代表吴海龙表示，2010年，联合国正式将每年中国农历的“谷雨”定为“联合国中文日”。

匈牙利或减少外汇储备

本报布达佩斯电 记者刘健报道：匈牙利国家银行网站日前发表报告认为，只要充分考虑风险控制空间，匈牙利可以“谨慎地”减少国家外汇储备。

据统计，截至今年3月底，匈牙利的外汇储备为360亿欧元。匈牙利的外汇储备主要来源于政府“国债管理中心”的融资交易和欧盟提供的资金。报告分析，如期限结构保持不变，匈牙利一年期以内的短期债务今年特别是下半年将大幅降低。同时，匈牙利经常性账户收支持续盈余，加上欧盟将持续向匈牙利提供资金等有利条件，增加了匈牙利的外汇储备水平。

迪巧启动“梦想画板”活动

本报讯 记者李春霞报道：美国补钙专家迪巧日前在华启动“梦想画板”公益系列活动，旨在关注弱势儿童，帮助自闭症儿童以画作的形式表达自己的梦想，向大家展现他们的内心世界。

据悉，该活动将前往北京、武汉、青岛、合肥等城市，并在当地举办自闭症儿童画作展览，通过绘画梦想、制作爱心树等多种互动形式，让更多的人群了解自闭症儿童，给予他们更多的关爱。

印尼成为网络攻击重灾区

本报讯 记者李国章报道：据印尼通讯与信息技术部数据，印尼已成为全世界遭受网络攻击最为严重的国家，2013年发生超过120万起网络攻击事件，或平均每天约4.2万起，严重程度居世界第一。

印尼通讯与信息技术部指出，网络攻击之频繁，显示印尼网络安全的脆弱。网络攻击目标主要是政府部门、大学网站和政治人物的网页等，攻击方式包括网络钓鱼、恶意软件等。其中七成的攻击者是本地人。印尼网民激增是导致网络攻击加剧的主要原因之一。

一周要闻 盘点

一厢情愿难久长

连俊

巴克莱银行宣布退出大宗商品业务的消息，上周带给全球市场不小的震动。至此，全球5个大宗商品交易商已先后开始出售和重组其有关业务，国际大宗商品市场格局之变渐露端倪。

发生变化的不仅仅是大宗商品市场，在能源和贸易领域，欧美日等发达经济体不断有新的倡议和谈判出笼。不过，由于其中许多提法照顾现实情况，具体谈判又缺乏利益让渡，政策执行效果也言过其实，他们最终收获的往往是一厢情愿的结果。

在欧洲，由于乌克兰危机的影响，一些国家提出对当前欧洲能源供应格局进行调整。24日，法国总统奥朗德和波兰总理唐纳德·图斯克在巴黎提出关于成立欧盟能源联盟的共同倡议，以降低当前欧盟国家对俄罗斯的能源依赖，确保欧盟地区的天然气供应。据称，欧洲理事会主席范龙佩支持这项倡议，今年6月的欧盟峰会将讨论这项倡议。评级机构惠誉日前的一份报告却给这个倡议结结实实泼了一瓢冷水。报告认为，欧洲时下对俄罗斯天然气的的需求量几乎占到全球天然气开采量的50%，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。欧洲只能靠俄罗斯供气，此外别无选择。

同样一厢情愿的还有美国。美国执意推行跨太平洋战略经济伙伴协定(TPP)谈判，抛开现有全球贸易体系“另起炉灶”的意图早已昭然若揭。上周，奥巴马访日，外界普遍将其解读为两国TPP谈判打破僵局的关键节点。可是，经过长达两天的讨论之后，两国在农产品和汽车的市场准入条件这两个关键点上的分歧依旧悬而未决。这也白白辜负了美国为给“小兄弟”出头而精心筹划的一番表演。

至于日本，上周公布的贸易逆差数据凸显其经济目前处于的尴尬境地。最新发布的数据显示，日本2013财年贸易逆差达到创纪录的13.75万亿日元，同比增长近七成。这是自1979财年以来，日本贸易首次连续3个财年保持逆差。不断增长的进口成本、越发糟糕的财政状况、“扬汤止沸”的消费税政策，着实给“安倍经济学”上了一课：一厢情愿，终难久长。

本版编辑 毛铁 李春霞



4月26日，在芬兰埃斯波市，工人在原诺基亚总部大楼外墙安装微软的标志。芬兰通信公司诺基亚25日宣布完成向微软出售设备与服务部门的业务。至此，这项历时近8个月，总额达50多亿欧元的交易最终尘埃落定。 新华社发

□ 本报驻维也纳记者 谢飞

自2014年4月25日开始，金融机构在丹麦央行存款不用交“保护费”了。丹麦央行日前宣布，将金融机构7天定期存款利率从-0.1%升至0.05%，这意味着始于2012年7月6日的负利率试验告一段落。鉴于丹麦货币政策和欧元区货币政策的关系，这一实施了将近2年的政策的退出，引发国际金融界的极大关注。

与实行独立货币政策的挪威和瑞典不同，丹麦根据本国经济特点选择了盯

住欧元的固定汇率制度。丹麦央行不设立通胀目标，主要工作目标就是维持7.46038丹麦克朗兑1欧元的中间价，在正负2.25%的区间内浮动。丹麦银行家欧阳阳说，丹麦央行对丹麦克朗的浮动容忍度很低，很少超过0.5%，这个汇率制度其实是固定汇率制度中的硬盯住制度。

丹麦当初实行负利率政策，目的在于捍卫汇率制度。2012年，丹麦AAA级的资质引来大批避险资金，丹麦克朗升

印度欢迎中国 企业前往投资

本报讯 记者崔玮报道：由印度驻华大使馆与中国机电产品进出口商会联合举办的“投资印度马哈拉施特拉邦”圆桌会议，25日在京召开。印度驻华大使康特出席此次会议并作了主旨演讲。康特表示，印度政府和印度驻华使馆将在投资优惠和签证服务等方面给予中国企业更大帮助。

此次会议的举办恰逢“2014中印友好交流年”和印度马哈拉施特拉邦政府、商业代表团访华。会上，马哈拉施特拉

邦代表团详细介绍了印度特别是马哈拉施特拉邦的相关情况和投资环境，并欢迎更多的通信、汽车、电力及其他相关领域企业进入马哈拉施特拉邦。

据了解，马哈拉施特拉邦位于印度西部，是印度人口第二大邦和面积第三大邦，首府为孟买。此次会议为中国企业搭建了一个与印度马哈拉施特拉邦高级别官员、企业领导互动的平台，使得中方企业了解到印度特别是马哈拉施特拉邦的诸多投资机会。

世界经济论坛报告显示

中国信息技术 发展尚显滞后

本报日内瓦电 记者陈建报道：世界经济论坛日前发布《2014年全球信息技术报告》称，芬兰是世界上信息与通信技术发展及使用程度最高的经济体，随后分别是新加坡、瑞典、荷兰、挪威、瑞士及美国。中国香港从去年的第十四位升至第八位，跻身前10。中国内地虽然在网络连接和数字化规模方面有所提升，但信息技术发展步伐仍滞后于其他经济体，仅排在第六十二位，较上一年度下降4位。

报告显示，中国在政府采购高新信息与通信技术(第十三位)、风险投资获取(第十六位)、政府重视程度(第二十四位)和技术专利数量(第二十八位)等方面排名较为靠前，但手机普及程度、商业与创新环境、宽带速度、税率和创业程序等方面均在百位之后，表现滞后。

世界经济论坛经济学家、报告主撰稿人贝纳特·毕尔巴鄂-奥索里奥表示，信息与通信技术是拉动经济增长、提高生产力和创造就业岗位的重要推动力，信息与通信技术排名靠前的经济体并不意味着其经济主要依赖信息与通信技术产业，而是代表信息与通信技术已经融入国民生活的各个领域，广泛应用于银行、制造、物流、教育、卫生、公共管理等行业。

他认为，新兴经济体应提高信息与通信技术使用率，推动技术创新。短期可采取的措施包括，增加投资与提高信息与通信技术使用率，确保更多人口获取信息与通信技术，中长期规划则应着眼于推动新技术发展，将信息与通信技术融入创新生态系统，缩小与发达经济体之间的数字鸿沟。

奥地利企业。在世界经济仍然增长乏力的情况下，全球范围内企业销售和盈利都受到了冲击。一些企业希望通过压缩成本来扭转局面，但事实证明这一举措发挥的作用十分有限，企业普遍面临利润率下降的困境。

专家指出，企业数字化将是未来企业发展的核心要素。超过92%的奥地利企业高管承认，未来，数字化变革将是企业生存和发展的核心要素，而生产流程的完全数字化则是这一变革过程的重中之重。分析指出，这一过程在世界范

围内已得到广泛认可。大众汽车集团董事长文德恩就将企业的数字化作为大众集团至2018年的核心任务。

尽管这一趋势得到了企业界的广泛认同，但奥地利企业对立即启动自身企业的数字化变革却并不积极，大部分企业的态度是“等等看”。

一项调查显示，有60%的奥地利企业认为，智能手机和移动通信技术对自身企业来讲并不重要；84%的奥地利企业认为，社交网络对企业发展的帮助几乎为零或非常有限；没有一家企业认为

大数据对于企业来讲具有重要意义。而从全球范围看，已经有超过四分之一的企业认识到了社交网络对其业务发展的重要作用。

专家指出，整个世界已经认识到了数字化的重要意义，但奥地利企业对此却长期予以忽略，这是十分危险的。奥地利企业目前仍将主要精力集中在生产流程的数字化，而经营模式的数字化则还没有进入奥地利企业的视野。很多企业还对数字化经营模式的效益及市场需求持怀疑态度。

一线观察

奥地利企业亟需数字化变革

奥地利企业近年来发展迅速，但盈利状况却未出现相应增长。近日一项调查显示，虽然奥地利几家大型企业2008年至2012年业绩增长明显，但从去年开始，由于数字化变革的滞后，很多企业开始面临盈利危机。

数据显示，虽然奥地利企业的销售增长率(11.7%)远高于德国(7%)和瑞士(8.7%)企业，但奥地利企业的利润率则在不断降低。数据显示，2012年奥地利企业的利润率仅为3.5%。客观来看，利润率降低并非只困扰