

世经述评

家庭投资者或影响英国金融稳定

□ 蒋华栋

数据

0.4%

美国消费者物价指数下降

本报华盛顿电 记者高伟东报道：美国劳工部日前公布的数据显示，美国去年12月份消费者物价指数（CPI）环比下降0.4%，为2008年12月份以来最大降幅。国际油价大跌导致美国能源产品价格同比下降4.7%，其中汽油价格下降9.4%，食品价格则意外出现上涨。

剔除食品和能源消费，美国去年12月份核心消费者物价指数环比与前月持平，为2010年以来第二次未出现环比上升。过去12个月里，未经季节调整的消费者物价指数同比上升0.8%，为2009年10月份以来最小升幅，这表明低通胀仍是美国经济存在的风险。

0.3%

法去年新车销量未达预期

据新华社巴黎电 （记者韩冰）法国汽车制造商协会发布数据，法国2014年私家车新车销量约179.59万辆，比2013年增长0.3%，未能实现增长2%的预期目标。

数据显示，2014年12月，法国车市继续低迷，私家新车销量仅约16.34万辆，同比下降6.8%，为2009年以来历年12月份销量最低。虽然2014年法国新车销量增幅未达预期，但与前一年相比，已止跌回升。2013年法国私家新车销量仅179.05万辆，同比下降5.7%，为近15年来最低水平。

11.4%

俄罗斯公布2014年通胀率

据新华社莫斯科电 （记者张继业）俄罗斯联邦统计局发布数据显示，2014年俄通货膨胀率为11.4%，为2008年通货膨胀率13.3%之后的最高水平。

统计数据显示，2014年12月，俄罗斯物价水平上涨2.8%，其中食品类上涨3.3%，非食品类上涨2.3%，服务类价格上涨2.2%。

2014年全年，俄国内市场中，食品、烟酒及服务费均出现不同程度的上涨。其中食品价格涨幅为：糖类产品价格上涨40%，米类作物上涨34.6%，肉类产品上升20.1%，水产品上涨19.1%，通心粉制品上涨8.4%。

烟酒及服务费涨幅为：烟草制品价格上涨27.1%，酒类产品上涨13.7%，物业服务费上涨9.4%，起居类服务收费上涨19%。

短讯

英特尔去年收入创新高

本报讯 记者连俊报道：英特尔公司日前对外表示，该公司2014年全年收入达559亿美元，同比增长6%，创历史新高。数据显示，英特尔2014年运营收入为153亿美元，同比增长25%；净收入117亿美元，同比增长22%；每股收益2.31美元，同比增长22%。公司实现约204亿美元的运营现金流，发放的股息为44亿美元，并用108亿美元回购3.32亿股普通股。

英特尔公司首席执行官科雷奇表示，英特尔2014年达成或超越了一系列重要目标，包括重振PC业务、数据中心业务继续增长、平板电脑业务奠定坚实基础，以及驱动新兴业务领域的创新和增长。

不过，英特尔公布的数据也显示，该公司2014年移动和通信事业部收入为2.02亿美元，比2013年下降85%。

国际性财会监督机构将成立

本报东京电 记者闫海防报道：据有关方面透露，亚洲10国、欧洲30国、美洲和非洲11国共计51个国家将于2017年共同成立国际性的监督机构，其宗旨是监管各国的财会事务所，以防止发生国际性的财会违法事件。

目前，针对银行的监管机构有“巴塞尔银行监督委员会”，针对证券公司的有“证券监督者国际机构”，针对保险公司的监管机构有“保险监督者国际机构”。但针对影响力较强的国际财会事务所，却一直缺乏国际性监督机构，以至于不断发生跨国公司的恶性财会违法违规事件。据悉，新的国际监督机构将开展一系列国际合作，如交换各国财会事务所信息，共同监管毕马威（KPMG）等国际财会事务所的业务情况，并研究制订相关国际规则和监管标准。日本金融厅所属的“公认会计师监查审计会”将加入正在酝酿成立的国际监督机构，同时日本正争取将新的国际机构总部设在东京，以主导相关国际规则的制订。



一年一度的维也纳假日休闲展日前在维也纳国际会展中心举行，来自超过70个国家和地区的约700家参展商展示各自特色旅游项目。图为市民在假日休闲展上了解斯洛伐克的旅游信息。

新华社发

2014年末，英国金融监管机构对本国银行系统实施了全面压力测试，此次测试的核心假设场景是货币政策和利率政策剧烈变化，导致房地产市场环境急剧恶化。结果显示，绝大多数英国银行业者都有能力承受包括货币政策收紧、基准利率从0.5%调升至4%在内的极端压力。英国央行也认为银行业应对未来危机的能力有了显著提升。然而，银行压力测试仅仅检验了金融市场参与者的一部分——大型商业银行，对于大量家庭投资者和参与者未作评估。如果将家庭投资者和参与者考虑在内，英国金融体系的稳定性和韧性或许并不像压力测试结果显示的那么乐观。

据分析，一旦英国央行在不久的未来启动加息程序，受到冲击的将不仅是商业银行，英国中产阶层和高收入阶层也将面

临潜在的财务危机和消费意愿危机，直接威胁金融体系稳定。

事实上，英国央行自2009年3月份开始一直将基准利率维持在0.5%的历史低位。随着英国经济形势不断企稳复苏，加之2015年大选可能改变经济增长基调的预期，专家预计央行将在2015年下半年上调基准利率。而英国国内中高收入阶层在低利率环境下，不仅利用银行信贷大量购入奢侈品和汽车等耐用消费品，还通过按揭贷款进入了房地产市场。

与此同时，英国中高收入阶层尚未从此前金融危机的打击中彻底恢复，其工资收入也未达到危机前水平。在经历了长期实际收入下降后，英国国内实际工资水平仅在2014年9月份才首次跑赢通胀率。专家预计，一旦出现经济不景气和收入下降超过25%的情况，将有近700万英

国人的存款难以维持一周的生计。在这一背景下，不要说英国央行采取激进的升息政策，就是循序渐进的升息政策也会导致中高收入阶层家庭的财务状况恶化。

此外，央行升息对于中高收入阶层消费的打压也不容忽视。据英格兰银行统计数据显示，相较于低收入阶层，中高收入阶层家庭的债务占总体收入的比重相对较高；基准利率每上升1个百分点，中高收入阶层的税后收入会下降0.3%，可支配收入会下降0.8%。中高收入阶层作为消费拉动型经济的主要动力来源，其消费能力和意愿的下降对于整个英国金融和经济体系的可持续运行都将构成严峻考验。

英国政府及各大政党已经意识到这一潜在危机。英格兰银行日前表示，中产阶层家庭由于长期享受低利率好处，极有可能在未来加息后面临财务困境。保守

党财政委员会也对这一危险前景表示担忧。工党表示，中产阶层家庭的过度借贷行为，会造成未来基准利率上调面临严峻的潜在风险。

针对当前英国中高收入阶层在基准利率上调后面临的潜在财务风险，英国央行寄希望于近期开始上扬的实际收入水平来解决问题，认为家庭实际收入增加能够实质性抵御潜在家庭财务风险。与此同时，由于英国经济2014年3季度数据不尽如人意，业内人士再次将央行升息预期推迟至2015年10月份，这也为市场参与者应对升息提供了更多缓冲时间。因此，市场普遍认为，未来2至3个季度实体经济数据运行和居民实际收入增长情况对于英国金融体系提高韧性和应对危机能力而言至关重要，也将是近期关注英国经济健康情况的重要观测指标。

日元贬值引发

日企回撤投资

本报东京电 记者闫海防报道：日本佳能公司董事长御手洗富士夫近日对媒体表示，佳能公司正在依据日元汇率的发展趋势，重新研究海外投资战略，适当减少海外生产，增加国内生产比率。今后3年，国内生产比率将从40%提高到60%。与此同时，日本汽车工业会会长池史彦也在日本媒体上说，由于日元贬值的长期化，汽车生产从海外移回国的行动已经开始。

最近，日本电子和家电产业回撤投资、增加国内生产的动向明显。松下和夏普公司近期决定减少在中国的家电生产，重新启动日本国内生产基地，并部分扩大国内生产规模。大金工业公司已经调整海外投资计划，准备将投向海外的资金移至国内，增加国内空调和相关设备的生产。本田公司将海外生产的摩托车移至九州地区的工厂生产。据日本媒体报道，食品、服装、杂货等轻工产业也开始研究削减海外投资和生产，改为在日本国内生产。

促使日本企业调整海外投资战略的主要原因是日元汇率持续贬值。2013年以来，日元对美元汇率已经从80日元跌至120日元兑1美元。而且，日本经济研究机构和专家学者普遍认为，由于日美利率差距拉大、国际资金回流美国、国际油价下跌，特别是日本金融当局将继续推行超大规模的量化宽松政策等因素，导致日元贬值将成常态化。日本企业经过成本核算后认为，日元汇率跌至120日元兑1美元的水平后，部分海外生产加运费几乎等于日本国内生产成本。因此，调整海外投资战略势在必行。

全球互联互通

潜力尚待挖掘

本报讯 记者田原报道：日前在北京举行的第二届中国车联网及互联汽油峰会上，作为全球无线网络和物联网解决方案企业的美国电话电报公司（AT&T）表示，到2020年全球互联设备规模有望达到全球人口规模的7倍，即使这样，全球互联互通仅达到其发展潜力的1%。

AT&T亚太区物联网解决方案总监桑迪·福尔马表示，大部分发达国家已实现了无缝且可靠的无线网络覆盖，尤其是基于传感和定位技术以及商业智能解决方案的物联网技术，对各行业改进效率、降低成本、增强运营可适应性和提高盈收能力具有重要意义。“截至2014年第三季度，AT&T在全球范围内的互联装置规模已达1850万台，其物联网客户数量较去年同期增加46%。”他说：“即便如此，我们感到全球基于物联网的互联互通潜力仍远未充分开发，下一步我们将联合IBM、GE、INTEL、CISCO等70多家大型国际跨国公司组建移动物联网联盟，尽快形成物联网生态系统，实现整体竞争力的飞跃。”

物联网技术涵盖设备、网络、平台和应用等多个方面，通过网络和平台链接设备及用户，实现交换信息、远程监控和智能操作等应用。例如，通过物联网可远程诊断发动机故障、自动下载移动设备系统升级包、接受导航和交通信息、享受移动传媒或娱乐功能等。桑迪·福尔马认为，亚太地区尤其是中国将成为全球物联网发展的重心，汽车、交通、零售、制造、保险、生物医药、城市公共事业等各行业正在应用物联网技术改善业务流程和提高效率，进而促进其生产力和竞争力的迅速提高。

4 2015年1月20日 星期二

世经述评

4 2015年1月20日 星期二