

世经述评

□ 蒋华栋

数据

英银行业将面临“分业改革”挑战

104亿欧元

欧盟6月份贸易顺差上升

本报布鲁塞尔电 记者严恒元报道:欧盟统计局日前公布的预估数据显示,今年6月份,欧元区对外商品贸易顺差为264亿欧元,高于去年同期的160亿欧元;欧盟对外商品贸易顺差为104亿欧元,高于去年同期的20亿欧元。今年6月份,欧元区商品出口额和进口额同比分别增长12%和7%,欧盟商品出口额和进口额同比分别增长13%和7%。

统计数字显示,今年前6个月,欧元区对外商品贸易顺差为1150亿欧元,高于去年同期的764亿欧元;欧盟对外商品贸易顺差为233亿欧元,明显好于去年同期38亿欧元的贸易逆差。

1.6%

日本二季度经济增长环比下降

本报东京电 记者闫海防报道:据日本内阁府最新公布数据,日本二季度GDP增长环比下降0.4%,换算成年增长率下降1.6%。占GDP约60%的个人消费下降0.8%,另一个经济支点的企业设备投资下降0.1%。尽管日元贬值,但日本的出口下降幅度高达4.4%,进口下降2.6%。这是日本经济经历了3个季度的正增长之后重新跌入负增长。

1.5%

韩国央行维持基准利率不变

本报首尔电 记者杨明报道:韩国央行日前召开金融货币委员会全体会议,决定将基准利率维持在1.50%。这是韩国央行连续两个月维持基准利率不变。

分析认为,韩国央行6月份已为应对中东呼吸综合征(MERS)疫情对经济的冲击下调了利率,且政府正在投入22万亿韩元(约合人民币1225亿元)规模的财政预算来提振经济,而这些措施能否发挥作用仍有待观察,这可能是央行维持基准利率不变的主因。

短讯

中美青年创客大赛落幕

本报讯 记者陈颀报道:2015中美青年创客大赛日前落幕。本次大赛集合了政府、企业、大学等多方力量,面向大学生和青年创客,分享创新创业的最新模式和最新实践,旨在激励青年人创新创业新机制,加速创客文化生根发芽。

与此同时,英特尔还在华举行了主题为“芯意辈出,众创未来”的“英特尔众创行”活动。英特尔中国研究院院长吴甘沙表示,创客既是技术使用者又是开发者,他们的创意扩大了技术使用的可能性,极大丰富了技术的应用场景。

欧盟支持波兰基建项目

本报布拉佩斯电 记者刘键报道:据波兰通讯社近日报道,在去年至2020年预算期间,波兰将获得825亿欧元欧盟凝聚力资金支持,主要用于科研、道路建设、企业发展、铁路和公共交通、宽带基础设施建设以及增加就业等领域。

据悉,自2007年至2015年8月2日,波兰基础设施与发展部共收到30.19万项资金申请,金额为1497亿欧元,其中10.6311万项符合条件的签约项目获得1000亿欧元资金支持,欧盟提供的资金约为703亿欧元。



第二届布鲁塞尔市政厅园艺展日前落幕。市政厅园艺展将室外的花园与室内的插花相结合,吸引了大批游客,成为布鲁塞尔夏季旅游的新热点。从2013年起,布鲁塞尔市政厅及其门前的大广场开始举办两年一次的市政厅园艺展,与同样两年一次的大广场“鲜花地毯”交替亮相,使得布鲁塞尔大广场每年都举办大型的鲜花展,以满足越来越多慕名而来的游客的需求。

新华社发

本版编辑 朱旌 李春霞

在起草相关文本,将于近期公布有关流动性、资本和派息限制,并最终在2019年全面执行这一政策。

英国银行业的此次“隔离”改革,类似于美国上世纪30年代格拉斯—斯蒂格尔法案规定的“分业经营”,但是明显不及后者严格,后者甚至禁止零售银行和投资银行同属于一家银行。即使如此,此次“分业改革”力度之大已使本土银行业叫苦不迭,忙于应对潜在风险。

成本因素将成为改革后英本土银行业面临的首要挑战。英国财政部调查认为,此项改革推行后,银行业为投行业务筹集准备金成本约30亿英镑,考虑到业务和IT系统等改革,每年运行成本将上升40亿英镑。分析认为,成本的上升将促使英国银行业在利率互换等金融业务领域优势不再,大量客户将转投外投资行开展类似业务。

由于各银行的业务结构显著不同,其面临的成本和风险及对应方式也各有不同。皇家苏格兰银行此前已经在大幅收缩其投资银行部门,削减了投行部1.8万人中的1.4万人。其纳入“隔离区域”的零售银行业务占总体比重80%左右。应对成本更低的或许是劳埃德银行,该银行只是在上世纪短暂地经营投资银行业务,零售金融业务是其绝对主流。据统计,劳埃德银行此次纳入“隔离区域”的业务比重高达97%。

汇丰银行则因其国际资产比重高于其他本土银行,将更多动用海外资本来补贴其分业改革的成本。上世纪90年代,汇丰银行通过并购英国米德兰兹清算银行,在英拓展零售银行业务并将总部由香港转移至伦敦,其当前亚太地区业务仍旧占据较大比重。针对改革,汇丰银行将零售银行业务总部搬回此前米德兰兹银行伯明翰的总部。国际化的业务

分布使其未来能够通过欧洲或者亚太其他分行较便宜的融资为其投行业务提供支持。

巴克莱银行或许是此次改革中遭受冲击最大的银行。此前巴克莱银行上半年财报显示,其上半年利润为16亿英镑,增幅高达43%,其中超过30%的业绩增长来自于投资银行业务。巴克莱银行主席约翰·麦克法兰表示,在其投资银行业务中,英国和北美是其业务的核心。分析认为,未来分业改革对于投行业务的冲击将非常严峻。除此以外,巴克莱银行更大的挑战在于其现有经营机制中缺乏零售银行牌照。在获得未来必需的零售牌照过程中,是直接向央行申请牌照,还是并购具有零售银行业务的实体来获取牌照,这一问题将考验巴克莱银行的管理层。而新并入的业务部门如何实现业务和IT体系整合又是巴克莱银行随后面临的一大挑战。



因为在比利时南部小城迪南的默兹河上,人们参加“浴缸划船节”的表演。

日前,一年一度的水上狂欢活动“浴缸划船节”在比利时迪南举行,尽管天降大雨,仍然吸引了数千名游客。自1982年以来,“浴缸划船节”已经举办了33届,成为比利时非常有影响的夏季节庆活动之一。新华社发

一线观察

□ 本报驻雅加达记者 田原

泰国资本市场寒意来袭

“本来还指望旅游能拉动经济并吸引外资,这下可怎么办?”8月17日,曼谷市中心知名景点“四面佛”附近发生爆炸案后,泰国某旅行社在印尼的负责人在接受记者采访时显得十分焦虑。作为东南亚第二大经济体,泰国今年前两个季度经济环比增速分别为0.3%和0.4%,增长势头仍较低迷,市场反应普遍消极,部分外国资本呈现加速撤离势头。

泰国经济表现欠佳直接加剧了近十年来外国资本第一次大规模撤离该国的势头。据泰国政府统计数据,2015年以来,外国投资者抛售泰国国债证券累计净值已高达14.6亿美元。股票市场上,外国投资者在泰国股票市场的占有率约为三成。然而,因该国二季度经济表现低于市场预期,7月份泰国证券交易指数单月跌幅为4.3%,仅当月就有市值6259万亿美元的泰国股票被抛。债券市场上,据泰国债券市场协会数据,外国投

资者今年以来累计售出115亿泰铢(约合3.5亿美元)债券。阿伯丁资产管理(泰国)高级投资经理奥尔森·卡恩布里斯西对此表示,“公司二季度在泰国投资损失不小,经济疲软实在让人失望,我们对第三季度的预期也不太乐观,不排除继续进行资产持有结构调整”。

泰铢贬值也是外国资本离开的重要原因。出口对泰国经济的贡献率超过六成,但二季度泰国出口规模下滑了5.5%。为此,泰国国家经济和社会发展委员会近日大幅下调了今年全年出口规模预期,并预计航运规模亦会随之下降4个百分点。目前,市场普遍预期今年泰国出口将进入“第三个萎缩年”。在这种情况下,泰国政府为刺激出口而大幅实施泰铢贬值,今年以来对美元累计贬值幅度高达6.9%。在美联储加息预期背景下,泰铢大幅贬值也在一定程度上降低了泰铢资产对外国投资者的吸引力。泰国央行助理行长马希·索帕邦赛

认为,“泰铢贬值速度确实有点快了,央行不得不两次降低基准利率以配合汇率政策”。

出于对外资撤离的担心,泰国政府今年第三次调低全年经济增速预期区间至2.7%至3.2%,泰国央行则发布预警称,“考虑到出口和内需两大增长引擎的现实困难,加之外资撤离加剧,多重效应叠加或导致全年经济增速下滑3个百分点”。即便如此,部分经济学家仍坚持认为调低后的增长目标仍过于乐观,“要知道去年泰国经济增长还不到1%”。泰国总理巴育则公开表示,如下半年经济未见起色将改组内阁。

不过,泰国资本市场也并不全是悲观的论调。邓普顿新兴市场集团执行主席马克·莫比乌斯表示,“尽管泰国经济整体表现低迷,但泰国资本市场的基本面尚未受损,已经撤离的外国资本只是一小部分,我们相信在零售和基建领域仍有投资机会”。

意大利经济增长乏力复苏难

本报记者 谢飞

就在希腊因为债务危机成为欧洲乃至世界焦点时,意大利所经历的危机似乎已被国际社会逐渐淡忘。尽管总理伦齐领导的意大利政府正在营造一种意大利经济已复苏的氛围,但半年来的经济数据却与这一预期相去甚远。

根据意大利统计局数据,目前意大利失业率仍高达12.4%,其中青年人失业率为44.2%。尽管意大利政府已使出“浑身解数”,推动经济重回增长轨道,但0.7%的经济增长预期仍难抵消多年来债务和经济危机给该国带来的深远影响。数据显示,自2008年国际金融危机以来,意大利共损失了近100万个工作岗位。据国际货币基金组织预测,意大利如果想将失业率降至2007年的水平,至少需要20年的时间。到今年年底,政

府力推的“就业法案”也仅能为意大利创造15万个就业岗位。

与此同时,债台高筑更使意大利经济雪上加霜。最新数据显示,目前意大利的主权债务高达135.1%,远高于欧盟60%的上限标准。这使得意大利成为继希腊之外欧盟债务水平最高的国家。

专家警告称,伦齐政府近两年做了很多工作力促意大利经济复苏,但作为欧盟第三大经济体的意大利,由于经济体量大,仅凭0.7%的经济增长根本无法在短期内实现经济复苏并有效削减债务。为了刺激经济增长,意大利政府正在酝酿总额近500亿欧元的减税计划。如此大规模的减税计划如不配合有效的紧缩政策,将给意大利的财政带来更大压力。

目前,意大利的主要问题仍然是经济增速不够。作为欧洲第三大经济体,在经历了长时间的经济衰退后,复苏过程将会比较缓慢。意大利对外出口难言增长,工业生产增速较低,物价增长远低于欧元区2%的目标。这些都预示着意大利的经济复苏之路仍然漫长。

专家指出,伦齐政府虽然自执政以来积极行动,致力于改善意大利的经济状况,但很多政策措施从实施到见效仍需一个过程。因此,今年下半年意大利经济有明显起色的可能性很低。如果明年意大利经济能够继续提速,并逐步向欧盟的平均水平靠拢,则说明伦齐政府的改革措施效果开始见效。届时,意大利经济可能从真正意义上进入复苏阶段。

国际资本流动报告显示

中国连续4个月增持美债

本报华盛顿电 记者高伟东报道:美国财政部日前发布国际资本流动报告(TIC)显示,中国今年6月份增持9亿美元美国国债,为连续4个月增持。截至今年6月份,中国持有美国国债约1.2712万亿美元,高于5月份修正后的1.2703万亿美元,仍为美国第一大债权国。

数据显示,6月份外国投资者买入美国国债698亿美元,是自2014年2月以来的最高值。去年9月至今年2月份,中国曾连续减持美债,减持规模总计达460亿美元。今年2月份日本一度超越中国成为美国最大债权国,但3月份中国大幅增持373亿美元美债,再次超过日本。今年4月和5月中国增持美债规模分别为24亿美元和69亿美元。

报告显示,美国第二大债权国日本6月份减持178亿美元美债,持有规模降至1.1971万亿美元,为连续第3个月减持。截至6月底,外国主要债权人持有美债总额约6.1752万亿美元,高于5月修正后的6.1348万亿美元。

有关项目市场报告认为

沙特工程市场持续繁荣

本报利雅得电 记者王俊鹏报道:自去年下半年国际油价暴跌以来,油气生产国均面临严峻财政考验。中东地区知名商业杂志《MEED》近期发布的《2015沙特项目市场报告》认为,尽管石油收入锐减,但是沙特承包工程市场在政府支出支撑下仍然保持旺盛活力。

近期,沙特政府通过动用资产储备、发行政府债券等方式弥补财政收入缺口,基本保障了财政支出水平不变。作为海湾地区最大的市场,沙特目前在建项目和规划建设项目的合同总额将近1.2万亿美元。其中,规划项目与在建项目几乎等量。据悉,目前沙特市场共有将近1770亿美元的项目正处于招标或设计阶段。分析指出,沙特项目市场涵盖了几乎所有重要产业领域,尤其是近年来发展迅猛的交通运输和电力能源领域。为满足日益增长的人口需求,未来几年内沙特将花费数十亿美元翻修和新建道路、机场和铁路等交通基础设施。由于这些项目与民生息息相关,沙特政府高度关注,因此即使油价长期低迷也不会受到直接影响。

世界银行发布数据显示

社会资本积极参与新兴经济体基建

本报华盛顿电 记者高伟东报道:世界银行“社会资本参与基础设施建设(PPI)”数据库发布最新数据显示,从全球范围来看,去年社会资本积极参与139个新兴经济体的基础设施建设,在能源、交通和水务等基础设施领域的投资总额达到1075亿美元。

世界银行政府和社会资本合作(PPP)局副局长克里夫·哈里斯说,数据显示,去年全球社会资本投资基础设施建设金额最多的5个国家为巴西、土耳其、秘鲁、哥伦比亚和印度,这5个国家总共吸引投资780亿美元,占去年发展中国家吸引投资总额的73%。从投资分布领域看,全球社会资本投资能源行业的新项目数量最多,但投资金额最大的领域是交通,2014年交通领域共吸引全球社会资本投资553亿美元,占资金总额的51%。