

一线观察

□ 本报驻伦敦记者 蒋华栋

英国央行暂不实施新一轮宽松政策

在各大金融机构普遍预计英国央行(英格兰银行)降息并提前消化降息影响的情况下,英格兰银行货币政策委员会7月14日出乎各方意料,决定维持原有宽松政策不变,即维持0.5%基准利率和量宽规模在3750亿英镑水平不变。

此前,市场预期英国央行有超过60%的概率实施新一轮宽松政策。这首先是基于脱欧之后英国金融市场的动荡局势。脱欧公投结果公布之后,英国金融市场反应剧烈。自上一次议息会议后,英镑实际汇率贬值幅度超过了6%,短期和长期债券收益大幅下降。此外,央行行长马克·卡尼的表态也是各方提前消化降息影响的重要依据。卡尼在脱欧公投后第一时间明确表示,未来英国经济基本面恶化已成定局,未来将实施进一步宽松的货币政策。

事实上,市场预期降息的理由也得到了货币政策委员会认可。此外,新近公布的7月13日议息会议纪要显示,9位委员将就脱欧在供给、需求和汇率层面对英国经济的冲击达成共识,认为当前已有迹象表明英国经济正面临增速下滑和通胀上升的局面。

英国央行在7月份维持货币政策不变的决议更多被视为新一轮宽松货币政策的延迟。当前英格兰银行

暂缓实施新一轮宽松政策的主要考虑,一是缺乏足够数据确定宽松政策的规模和方式。各方从当前企业和家庭押后投资决策、房地产市场持续走低等角度观察,一致认为英国短期经济走弱已成定局。然而,脱欧后的实体经济数据,尤其是零售业销售额、就业和工业产出等数据,需要等到8月至9月份才能完全显现。当前央行无法确定未来宽松的规模和方式。

二是低利率政策将对英国银行业产生进一步冲击。英国脱欧公投结果公布之后,英国本土银行业受到严重冲击,银行股大幅下滑。事实上,在脱欧公投之前,英国银行业的盈利水平和健康水平就频遭质疑。未来基准利率的下滑将进一步冲击银行业的存贷利差,削弱其盈利能力。卡尼日前也表示,实施更低的利率水平,尤其是负利率政策意味着银行业的额外伤害。

三是通胀预期需要重新细致评估。5月份英国年化CPI水平为0.3%,远低于央行设立的2%目标。然而,受公投之后英镑持续贬值影响,市场对英国通胀预期不断走高。如果贸然实施新一轮宽松政策,不利于稳定市场对英国通胀的预期。因此,英国央行将在8月份通胀报告评估英国通胀局势之后,才能确定是否实施新一轮宽松政策。

虽然7月份议息会议以8:1的高票确定维持基准利率不变,但是货币政策委员会的绝大多数委员表示将在8月份采取新一轮宽松政策。尽管有担忧认为,未来新一轮宽松政策可能导致通胀过快回升,但是市场主流观点认为在当前市场波动加剧、不稳定因素凸显的背景下,货币政策委员会势必将重心集中在维持经济短期稳定而非控制通胀波动之上。多数委员担忧当前消费和商业信心下滑、房地产市场持续走弱,表示将密切关注当前至8月中旬的各项经济指标和评估报告,以确定未来采取何种宽松政策支持经济增长和推动通胀回到目标区间。

值得关注的是,8月份货币政策委员会采取的宽松政策将非常灵活。由于当前英国国内基准利率在发达经济体内部处于高位,市场普遍预计8月份英国央行会以降息0.25%的方式实现宽松。然而,此次议息会议强调,英格兰央行的工具库不只有降息,还有扩大资产购置规模、实施新一轮融资贷款计划等多种手段,未来不排除综合使用多个手段的可能性。此次议息会议按兵不动也提升了市场对8月份英格兰银行加大宽松力度的预期。部分机构认为,未来英国有可能增加500亿英镑的资产购置计划,同时资产购置范围有可能扩充至企业债券。

一周经济要闻 点评

中国经济成为世界“定心丸”

连俊

正当全球市场逐步消化英国脱欧情绪开始收复失地时,接连发生的法国尼斯恐怖袭击和土耳其政变又给了市场“当头一棒”,加之美日等国经济前景不佳,全球市场的避险情绪逐渐上升。一片动荡声中,中国经济上半年数据所呈现出的平稳增长,给世界服下“定心丸”。

上周伊始,随着全球主要股市上扬和黄金、日元等避险资产走低,英国脱欧对全球市场的冲击逐渐减退。12日,全球股市普遍上涨。同时,黄金等避险资产价格下跌,日元对美元汇率跌至两周多以来最低水平。

然而,这一切之后发生逆转。7月14日,一辆卡车冲入法国南部旅游城市尼斯英国人漫步大道上的人群,造成至少84人死亡的惨剧。7月15日,土耳其部分军人发动军事政变,随后土耳其政府宣布已经“基本控制局势”。一系列事件引发市场避险情绪再度上升。国际黄金价格一度拉升10美元至1337.9美元/盎司,美元对土耳其里拉汇率涨势扩大至逾3.5%,其他新兴市场货币也纷纷走低。

除了突发事件外,市场对发达经济体增长的后势走势也有所看淡。12日,国际货币基金组织(IMF)发布的报告称,英国脱欧带来的不确定性可能导致美国经济增长计划推迟后如期恢复景气,日本内阁府将2016财年日本实际国内生产总值(GDP)预期增速从此前的1.7%大幅下调至0.9%。同时,国内个人消费和企业投资持续疲软也令日本经济缺乏增长动力。

中国经济则呈现出完全不同的一面。15日,中国国家统计局发布数据显示,上半年中国经济同比增长6.7%,符合年初的预期。分析认为,在世界经济低迷、贸易增长乏力的大环境中,在国内长期积累矛盾不断显现的挑战面前,稳增长已属不易,中国交出了一份不错的成绩单。尤其是在当前全球风险加剧,市场信心不足的情况下,中国经济上半年的表现为世界经济增长提供了有力支撑。这一点,与西方舆论频频力挺却又不太争气的美国经济,形成了鲜明对比。

联合国评估2016年可持续发展目标

本报联合国电 记者朱旌 张伟报道:为了更好地评估2016年可持续发展目标落实情况,联合国首届高级别政治论坛日前在纽约举行。联合国负责经济和社会事务的副秘书长吴红波指出,国际社会在落实可持续发展目标方面的进展应当依据最脆弱人口中每一个人的福祉发展来评估,其成功取决于国际社会的协调合作和整体努力。

吴红波表示,世界正在目睹不断恶化的紧张局势和经济不确定性。一些热点地区的生态系统正在退化,气候变化和不平等待遇造成的冲击进一步加剧。国际社会必须共同应对这些挑战,才能为所有人建立一个包容的社会和可持续发展的地球。吴红波表示,他对于各国落实可持续发展目标的准备工作深受鼓舞。他指出,各国在将可持续发展目标与本国法律和政策相结合方面展现出了强有力的政治领导力,为落实目标,建立或重组了高级别机构并采取了协调一致的行动,制定了监督机制,动员了包括政府、企业和公民在内的所有利益相关方,同时强化了国际伙伴关系。这些都是落实目标的关键所在。

此次高级别政治论坛讨论了2016年落实可持续发展目标进展情况和22个国家提交的国家审查报告,并邀请约100位演讲者发表演讲,同时举办超过100次的周边活动。



一年一度的“新村水枪狂欢”日前在韩国首尔市新村洞延世路举行。由于近日韩国酷暑难耐,今年的水枪狂欢引来了更多民众的参与和关注。图为民众体验凉爽刺激的高空水滑梯。 本报首尔记者 杨明摄

马来西亚七年来首次降息至3%

本报新加坡电 记者刘威报道:马来西亚央行日前宣布将本国基准利率下调25个基点至3%。此次调息是马来西亚央行自2009年以来五度加息后的首次降息,令市场内外颇感意外。马来西亚央行表示,受英国脱欧影响,全球经济下行风险加大,此次降息将有助于维持马来西亚经济的稳定增长。同时,马来西亚政府预测,2016年马来西亚全年GDP增速将维持在4%至4.5%之间。

本版编辑 禹洋

2016财年

世行增资支持发展中国家及私营企业

本报华盛顿电 记者高伟东报道:世界银行日前宣布,在发展中国家遭遇持续经济下行风险的情况下,世界银行2016财年(2015年7月1日至2016年6月30日)用于支持发展中国家及私营企业的贷款、赠款、股权投资和担保资金承诺额突破了610亿美元。

“当今世界风险日益增多,包括全球增长放缓、被迫流离失所的人数持续增加、气候变化造成环境突变等,低收入和中等收入国家都在要求我们增加援助。”世界银行行长金墉说,“各国向世界银行寻求援助,使我们深受鼓舞。我们将继续满足对创新型金融工具日益增大的需求,利用捐助方资金增加低息贷款,并以我们的全球知识来帮助各国应对最具挑战性的问题”。

向各国提供融资、风险管理产品及其他金融服务的国际复兴开发银行(IBRD)资金承诺额达到297亿美元,比上年大幅增加。面向世界上最贫困的77个国家提供无息贷款和赠款的国际开发协会(IDA)在2016财年优惠融资总额达162亿美元。对IBRD和IDA的贷款

需求上升至除国际金融危机外从未见过的水平,从2013财年至2016财年贷款总额已突破1600亿美元。

国际金融公司(IFC)作为专注于私营部门的全球最大发展机构,利用其经验应对世界上最紧迫的发展挑战,包括金融可及性、气候变化、基础设施和就业。截至6月3日,未经审计的初步统计数据,IFC长期投资攀升至破纪录的186亿美元左右,包括调动来自其他投资者的资金。IFC利用自有资金所作的长期投资超过110亿美元,并向其他投资者动员了约76亿美元的资金。

世界银行在2016财年发布了一个《气候变化行动计划》,目的是帮助各国履行国家气候行动计划。其中,世界银行向印度提供了6.25亿美元贷款,以支持其屋顶太阳能联网供电计划。世界银行还宣布了《非洲气候商业计划》,并已批准1.11亿美元的尼日尔气候智慧型农业项目,直接惠及约50万农民和农牧民,目的是提高生产率,加强经济发展韧性,减少温室气体排放。

哈萨克斯坦“内外兼修”实现快速发展

本报驻塔什干记者 李遥远

哈萨克斯坦自1991年12月独立后,在总统纳扎尔巴耶夫领导下稳步推进私有化、市场化改革,不仅较早走出经济低谷,还凭借自身资源优势促使经济迅速扩容,逐步成长为独联体第二大经济体。美国《全球金融》杂志近日发布的世界最富裕国家排行榜也充分印证了近年哈萨克斯坦的快速发展。在这张涵盖185个国家的榜单中,哈萨克斯坦名列第50位,高居中亚国家之首。

在短短20余年间,哈萨克斯坦之所以取得如此傲人的发展成就,首先得益于政局稳定提供坚实保障。哈萨克斯坦对外奉行“积极、实用、平衡”的方针政策,对内妥善处理民族关系,实现多民族和谐相处,齐心协力谋发展。纳扎尔巴耶夫总统“内外兼修”的治国方略为哈带来了长期政局稳定。澳大利亚智库“经济与和平研究所”最新发布的全球和平指数也显示,哈萨克斯坦是中亚最稳定的国家。毫无疑问,稳定的政局为哈经济发展提供了前提保障,确保了各项经济政策的延续性和有效性。

其次,“扬长补短”为哈经济发展注入强劲动力。前苏联解体后,所有新独立国家均在继承苏联“遗产”基础上选择适合本国国情的发展战略,自然资源丰富的哈萨克斯坦自独立后也充分发挥自身优势,利用石油出口为国家大量创收。特别是进入新世纪后,借助国际原油价格长期高位运行,哈经济也进入了快速发展车道。与此同时,哈政府也清醒地认识到,宏观经济近

年来稳定且快速增长主要得益于石油工业,如若过度依赖资源创收将使国家经济结构畸形化,甚至可能患上“荷兰病”(指因某初级产品部门异常兴盛而导致其他部门衰落的现象)。为此,哈积极推动农业领域私有化,使私营农场和个体农户取代原来国营农场和集体农庄,成为农业生产主力。在大力推动发展农业的同时,哈还利用石油收入加快发展服务业、加工业、基础设施、创新工业等非资源领域,以期尽可能实现发展多样化,增强自身经济对外部因素冲击的抵御能力。

第三,开放合作为哈经济发展开拓了巨大空间。哈于2014年推出以推动基础设施建设,特别是完善交通道路基础设施为核心的“光明大道”经济计划,通过改善投资和贸易环境等具体措施积极对接“一带一路”建设。由此带来的中哈两国经贸合作蓬勃发展为两国人民带来了实实在在的利益,哈国内营商环境不断优化,国家投资吸引力不断提升。

虽然,外国资本和技术在哈快速发展过程中扮演了重要角色,但“打铁还需自身硬”。目前哈企业生产能力和竞争能力仍然偏低,哈每年都需要进口大量外国制成品,国产品在国内市场的占有率较低。为此,哈政府推出了以提高哈本国产品和服务所占比重为主要目标的“哈萨克斯坦含量”政策。通过政府强制手段,加大国产品采购力度,增加国产品的国内市场占有率,推动民族产业发展,为哈经济发展勾勒出光明的未来。



新名字 新愿景

强强联合正式成立
华侨永亨银行(中国)

新的名字,承载新愿景,展望新未来。
华侨银行(中国)与永亨银行(中国)
现以华侨永亨银行(中国)的全新品牌形象亮相,
整合及优化两行原有的优势与发展契机。

未来,我们将一如既往地携手客户,成就卓越。

ocbc.com.cn

