

结构失衡问题待解 新兴市场危局不断

阿根廷货币危机再现

本报驻伦敦记者 蒋华栋

市场风向标

8月初的土耳其货币危机余波未平,新兴市场国家资产抛售风潮又起,这次的主角是阿根廷。

事件的导火索是阿根廷政府“救市”举措。受8月份土耳其货币危机外溢影响,阿根廷本币贬值和外债偿债压力持续上升。8月下旬,阿根廷央行为了避免比索快速贬值连续多日动用外汇储备。29日,阿根廷总统为了安抚市场,避免外汇消耗过快,通过电视讲话承诺会平稳、顺利度过危机,但希望国际货币基金组织加速提供后续资金支持。

然而,这一旨在安抚市场的讲话被解读为求救信号。市场认为讲话反映出阿根廷面临新一轮债务危机,如果国际货币基金组织不迅速出手支持,阿根廷未来可能无法实现债务再融资。随即,阿根廷比索对美元汇率在29日贬值7%,30日开盘后曾再度下滑。与此同时,30日数据显示,阿根廷5年期国债信用违约互换已经飙升至725个基点,较年初增长了近500个基点。

回顾这两天阿根廷危局的发展不难

“ 阿根廷货币近日再陷危局,在当前国际投资者对新兴市场资产风险偏好处于低位的情况下,对于存在结构性失衡的新兴市场国家而言,任何信心层面和基本面的不利消息都有可能造成自身脆弱性被无限放大。要想走出危局,阿根廷必须解决经常账户和财政双赤字问题。

发现,在当前国际投资者对新兴市场资产风险偏好处于低位的情况下,对于存在结构性失衡的新兴市场国家而言,任何信心层面和基本面的不利消息都有可能造成自身脆弱性被无限放大。

经济结构性失衡无疑是危机的根源。目前,阿根廷通胀已超过30%,经常账户和财政双赤字问题突出。2015年新政府上台后,财政赤字并无明显改观,叠加强常账户赤字,致使阿根廷对于外币融资依赖性上升,也造成了其对国际资金流动的脆弱性大幅上升。

对于阿根廷的结构性困境,国际投资者早有预期。穆迪集团伦敦总部负责全球主权风险评级的执行总监阿莱斯泰尔·威尔逊就曾表示,4月份以来美元快速走强和美债收益率的变化扭转了国际资金流动态势,同时也造成了部分新兴市场国

家的货币困境。其中,由于阿根廷和土耳其面临双赤字、外债占比较高且对外部融资依赖度较高等问题,使得两国出现危机的风险最大。

安本标准投资管理公司也认为,在美国利率上升、美元强势和贸易保护主义政策抬头的情况下,新兴市场国家本币贬值造成外债较重、国家偿债压力大幅上升。新兴市场国家分化明显,拉丁美洲国家和欧洲新兴市场国家危机程度明显高于亚洲新兴市场国家。

在今年第一轮新兴市场危局之后,阿根廷政府就不得不向国际货币基金组织求助,并在6月份接受了国际货币基金组织150亿美元的资金支持。然而,这并没有完全消除投资者对其结构性风险的担忧。一是国际货币基金组织后续资金需要以阿根廷政府削减赤字规模的进展为

前提,但阿根廷政府并未按照此前承诺削减财政赤字。二是即使得到了救助,阿根廷在2019年仍然面临80亿美元的债务缺口。因此,在8月初土耳其危局之后,虽然阿根廷央行将基准利率提升到了45%,却仍未能阻止比索的快速贬值。

阿根廷结构失衡问题被放大表明,全球投资者对新兴市场资产偏好发生了变化。安本标准投资管理公司战略资产配置研究主管肯·亚当姆斯表示,美国贸易保护主义和宏观政策导致全球中期经济增长预期下行压力加大。这一风险虽然尚未具体化,但投资者已经开始提前将相关变化纳入资产配置和定价之中。这也造成了新兴市场近期剧烈波动,其中阿根廷等国家脆弱性明显上升。

阿根廷危局还显现出,市场对于政府提出的救市方案正逐渐丧失信心。在本届阿根廷政府执政之初,投资者曾经期待阿根廷能够转变此前“民粹式”的财政政策。但是,在近3年之后,投资者的信心逐渐丧失。针对阿根廷总统此次讲话,安本标准投资管理新兴市场主权债务投资主管艾德文·古提尔兹也表示:“显然,市场没有给阿根廷政府更多的选择,而是要求阿根廷政府必须快速解决问题。”

欧盟有意取消夏令时转换制度

本报布鲁塞尔电 记者陈博报道:欧盟委员会近日表示,对超过460万欧盟公民所作民意调查结果显示,绝大多数受访者支持欧盟取消夏令时转换制度。据此,欧盟将于近期作出最终法律评估,以决定是否取消夏令时转换制度。

欧盟委员会公布的信息显示,目前欧盟实行夏令时转换制度的主要原因在于节约能源,但近年来,该制度引发的争议不断。

今年初,欧洲议会提案要求欧盟“彻底评估”夏令时转换制度,并要求欧盟在“必要情况下”取消夏令时转换制度。欧洲议会认为,时间转换制度“可能对人体健康带来潜在的负面效应”,要求欧盟充分考虑相关科学研究结果。

越允许边境地区用人民币结算

本报河内电 记者崔玮报道:越南中央银行近日发布通知,自2018年10月12日起将允许在越中边境越方地区使用人民币结算,相关货物或服务可采用越南盾或人民币结算。

据越南中央银行介绍,该规定的实施有助于进一步完善越中边贸支付政策,推动双方边境贸易发展。人民币和越南盾互换结算适用于越南境内凉山、广宁、河江、莱州、老街、高平和奠边7个越中边境省份,并对合法跨境贸易的商人、居民和被授权的相关金融机构有效。

越南统计总局数据显示,2018年上半年越中双边贸易额达到约660亿美元,两国每月平均贸易额首次突破100亿美元。

本版编辑 禹洋

政府官员炮轰手机运营商垄断经营——

日本着眼促进行业竞争降低话费

本报驻东京记者 苏海河

一线观察

连日来,日本内阁官房长官菅义伟多次炮轰手机话费太贵,要求运营商还利于民。在8月27日的记者会上,菅义伟批评日本手机话费与海外各国相比资费明显过高,通信网络属于国民公共财产,手机是当今社会不可或缺的重要基础设施。日本手机公司的利润率超过20%,与其他行业、产业相比都明显过高,如果各手机公司展开竞争,提升服务,手机使用费至少可以降低40%。8月21日,菅义伟在视察地方经济时就指责电话公司价格标准不透明,并要求各运营商从国民角度出发,降低相关资费。

日本通信市场被NTT、KDDI、软银手机公司3家主要运营商垄断经营,缺少竞争,曾多次受到国家公正交易委员会指责。随着智能手机的普及,各电话公司的话费、流量费有增无减,成为家庭消费的较大负担。政府希望通过降低手机资费,使消费者将资金用于其他商品的消费,促进经济发展。

据日本经济新闻的舆论调查,65%的

消费者认为手机话费过高,认为话费合理的消费者只占24%,40岁以上和50岁以上的消费者认为话费较高的比重分别达到78%和81%。

近年来,日本手机运营商获利过高引起社会关注。在3月底结束的2017年度,NTT、KDDI、软银电话公司的营业利润分别达到9732亿日元、9628亿日元和1.0389万亿日元,均进入企业排名前十位。话费收费标准不透明,套餐种类设计复杂等问题屡遭消费者诟病。据统计,去年日本2人家庭手机费平均超过10万日元,在整体家庭消费中所占比重超过3.7%,大大高于欧美国家。日本媒体比较了日美英3国规模最大电话公司的话费,日本公司是英国的2.5倍,比美国高20%以上。日本内阁府统计显示,日本的话费负担在经济合作与发展组织(OECD)36个成员国中堪称“最贵一族”,不仅大大超过平均值,在7国集团中也独占鳌头。

究其原因,垄断是造成日本话费高企的罪魁祸首。虽然从制度上日本手机话费已实现自由化,但多年来3大公司垄断整个行业,竞争明显不足。一些电话运营商甚至提出,基站维护保障了高质量通话

和数据传输,今后智能社会更需要加大技术研发投入等理由,企图为高话费找借口,但并未获得消费者的认可。

此前,日本政府也提出过手机降费的要求。早在2015年9月份举行的经济财政会议上,日本首相安倍就提出手机资费过高影响其他消费,并指示总务省督促降价,但几年来效果甚微。近日,日本总务

链接

澳大利亚两大电信公司宣布合并

据新华社悉尼电 沃达丰澳大利亚公司和澳大利亚TPG电信公司30日宣布合并,将打造一家价值约110亿美元的新电信巨头,和澳本土前两大电信公司展开竞争。

据悉,沃达丰澳大利亚公司将在合并后的新公司占50.1%股份,TPG占49.9%。两家公司目前分别为澳大利亚第三和第四大电信公司。合并后的新公司价值约150亿美元(约110亿美元),新公司将以TPG电信有限公司的名称重新

上市。

该合并案还需得到澳大利亚竞争和消费者委员会与外国投资审核委员会的批准,相关审批程序需要12周时间。沃达丰澳大利亚公司是由英国沃达丰公司与香港和记电讯公司澳大利亚分公司联合组建的合资公司,拥有600万手机用户,占澳手机市场19%的份额。而TPG的优势则在宽带网络,拥有190万宽带网络用户,占澳宽带网络市场22%的份额。

天气炎热少雨 水位持续下降

多瑙河中上游航运和旅游业受困

本报驻布达佩斯记者 翟朝辉



布达佩斯游轮码头地处黄金地段,往年夏天十分忙碌,今年游船却少有停靠。今年多瑙河水位过低导致大片护岸石裸露出来,骄阳下显得十分冷清。 翟朝辉摄

受今年天气炎热少雨影响,多瑙河水位持续下降,影响了多瑙河流域多国航运和旅游业正常运行。8月份,多瑙河上游的水位低于多年平均值。其中,匈牙利段水位极低,已下降了95厘米,是自2003年以来的最低值。匈牙利国家水务总局称,8月13日在布达佩斯多瑙河上,测量到93厘米的低水位。2003年的最低点是51厘米。值得注意的是,在过去两年中,低水位主要表现在冬季,在60厘米至70厘米之间,夏季布达佩斯水位低于100厘

米的情况非常少见。多瑙河的低水位直接导致部分河段航运中断。斯洛伐克航运和港口公司物流副主管斯坦尼斯表示,在布拉迪斯拉发港口,目前有越来越多的船只正在等待匈牙利多瑙河段出现有利于航行的条件。多瑙河的低水位导致货船在德国、匈牙利、塞尔维亚等国无法航行。其中,最困难的河段是斯洛伐克和匈牙利边境处。目前,要恢复航行,水位还需要提高大约30厘米。

面对水少无法行船的情况,靠河吃饭的众多运输和旅游公司只有等待。斯洛伐克交通管理局每天向航运公司发送最新水位消息,以便规划和确定出航时间。负责内河运输的匈牙利运输经营者协会会长阿提拉表示,今年的情况是灾难性的。在德国,一些河段水位低到连空船都无法航行。目前,多瑙河可能只有往年三分之一运力。布达佩斯港的货运量同期少了20%至50%。

受多瑙河低水位影响的还有旅游业。夏季乘坐游轮沿多瑙河到沿途多国旅游是当地旅游的标配之一,深受各国游客喜爱。经营多瑙河游轮项目的公司更是数不胜数。但是,干旱缺水使得多瑙河流域的传统多国游变成了单一国内游,德国段的游轮项目已经宣布停止,多家旅游公司正在为已经报名的多国游烦恼。目前,吃水深的大型游轮已经减少,不得不由小型游轮替代。由于游轮只能分段航行,所以布达佩斯和维也纳滞留的大批游船客人需要通过经过斯洛伐克首都布拉迪斯拉发的大巴车中转。布拉迪斯拉发旅游局称,“调度困难正在考验我们,布拉迪斯拉发站点的乘客人数约为60万人次,我们要做的是游轮重组和大巴车转运,使所有乘客都能顺利到达目的地”。

据专家预测,短时间内多瑙河水位不会有太大变化。匈牙利国家水务总局副主任伊斯特万表示,气候变化导致的极端天气日益严重,甚至出现水资源短缺。为此,欧盟需协调多国立场,在立法层面应对气候变化带来的航运和农业灌溉困难。

受季节性因素影响

德国8月份失业率略有上升

本报柏林电 记者谢飞报道:根据德国就业署最新数据,今年8月份德国失业人口达到2351万人,较前一个月增加2.6万人,失业率为5.2%。尽管8月份德国失业人口总数环比有所上升,但失业人口总数仍为1991年以来同期最低值,较去年同期更是大幅下降19.4万人。

德国就业署署长舍勒表示,受季节性因素影响,8月份当月失业人数有所上升在预期之中。不少结束学业和培训的学生都在8月份注册失业,一定程度上推高了失业人口的数量。

根据德国联邦统计局的最新数据,今年7月份德国就业总人口达到4495万人,较6月份增加4.6万人,较去年同期增加57.4万人。专家认为,当前德国总体就业形势仍然稳中向好,这在一定程度上拉动了德国内需增长,成为维持德国经济较好增长的重要因素。

但有分析认为,随着国际贸易环境恶化和贸易冲突继续发酵,德国部分行业受到的影响将逐步显现,短期内也会给德国就业形势带来一定负面影响。

抛出500亿澳元投资项目

墨尔本将建造超级地铁系统

本报堪培拉电 记者翁东辉报道:澳大利亚维多利亚州政府日前宣布,计划投入500亿澳元建造墨尔本及周边超级地铁系统,这将是澳大利亚第一个可以比肩纽约或巴黎的庞大城市地下铁路交通体系,也是澳大利亚有史以来最大的交通投资项目。

墨尔本所在的维多利亚州长安德鲁斯在发布会上说,这项庞大工程包括建造12座新车站,需要耗时数十年,最终目的是通过建设地铁枢纽将墨尔本地铁与郊区的10条铁路线连通,行成一个巨大的城郊交通循环系统。

安德鲁斯表示,墨尔本未来5年内可能成为澳大利亚人口最多的城市,这项具有里程碑意义的地铁工程是应对墨尔本交通拥堵的重要举措。新地铁系统预计每天将运送40万人次乘客,届时将减少20万辆汽车上路。

这项工程将创造2万个新工作岗位,以及数千个学徒岗位。安德鲁斯承诺,只要工党政府赢得大选继续执政,新政府将启动该项目,初步计划投入3亿澳元用于选址等可行性研究。项目计划于2022年动工,2050年建成,资金来源将由私人、州政府和联邦政府三方共同投资构成。

当地舆论认为,这是安德鲁斯在地方选举前抛出的大蛋糕,以确保他领导的维多利亚州工党能够继续执政。

印度旅游部长阿尔方斯:

中印旅游和商业合作潜力大

本报讯 记者马骞宇报道:日前在北京举办的“探索印度旅游潜力”媒体推介会上,印度旅游部部长阿尔方斯称,印度希望吸引更多中国游客前来旅游,印中两国旅游业合作有巨大的潜力和丰富的商机,双方旅游企业应加强沟通互动,促进双边文化交往。

阿尔方斯表示,在过去3年里,中国前往印度旅游的人数逐年递增,从2015年的18.2884万人次增长到2017年的25.3128万人次。这反映出印度旅游资源对中国游客的独特吸引力。随着印度不断开发旅游资源,挖掘旅游业发展潜力,中国与印度旅游产业合作和发展空间广阔。

阿尔方斯表示,来印度旅游不仅是参观名胜古迹,还可以感受到印度哲学和传统文化,感受印度美食带来的“舌尖上的享受”。近年来,印度在旅游基础设施上加大了投入力度,着力提升游客接待能力和服务体验,印度将为中国游客提供安全、舒适、健康的住宿和餐饮环境。

据悉,在北京旅游推介会后,印度驻华使馆和印度旅游局将陆续在广州、武汉和上海三地举办旅游推介活动。

上半年同比增长75.8%

中国游客带动柬埔寨旅游业发展

本报金边电 记者张保报道:柬埔寨旅游部近日发布报告显示,今年上半年,赴柬国际游客超过300万人次,同比增长12.7%。其中,中国游客超过93万人次,同比增长75.8%。在多数国家游客数量同比下降的同时,中国游客的大幅增加维持了柬埔寨旅游业快速增长的势头。

报告显示,除中国之外,柬埔寨其他游客来源国依次是:越南(38.7万,同比减少1.5%)、老挝(20万,同比下降10.7%)、韩国(17.5万,同比减少8.3%)、泰国(16万,同比减少5%)、美国(13.4万,同比增长1.2%)、日本(9.8万,同比下降0.6%)、法国(8.6万,同比增长3%)、马来西亚(8.6万,同比增长9.4%)和英国(8.5万,同比下降5%)。

2017年,中国赴柬游客达120万人次,成为柬埔寨第一大旅游客源国。根据此前两国领导人达成的共识,双方争取在2020年实现中国赴柬游客达到200万人次。

银行借电影院吸引青年顾客



韩国kakao银行在电影院门前设置宣传站,在纪念开业一周年的同时,积极宣传银行自身并拉拢青年顾客群体。 本报记者 白云飞摄