

预计亚洲新兴经济体强劲增长、日本经济反弹和美国经济正增长——

IMF调高2010年经济增长预期

本报北京7月9日电 （记者吴成良、廖政军）国际货币基金组织(IMF)8日调高了2010年全球经济增长预期,但略微调低了2009年的预期。同日,正在意大利拉奎拉举行的八国集团峰会发表一份声明表示,注意到全球经济出现稳定迹象,不过,经济形势仍不确定,经济和金融稳定依然存在“巨大风险”。

复苏预期已经增强

IMF在其更新的《世界经济展望》中预计,今年全球经济将萎缩1.4%,略微低于该组织4月份预期的萎缩1.3%;明年全球经济将增长2.5%,高于4月份预测的1.9%。IMF表示,金融状况已经改善,前所未有的政策干预已经减弱了系统崩溃的危险,经济复苏预期已经增强;但是经济仍然脆弱,政策制定者不应对近期全球经济的改善感到自满。

美国芝加哥联邦储备银行行长埃文斯8日表示,经济衰退似乎正在接近尾声,美国联邦储备委员会目前的货币政策可能还会保持一段时间。他预计下半年美国经济将温和增长,明年增长势头有所增强。

中国社科院亚太所所长李向阳说,IMF更新的报告是对此前预测的“微调”。2009年萎缩幅度下调0.1%,2010年的预测反而“更加乐观”,预测的上调主要跟今年上半年金融市场出现趋稳迹象有直接关系。预计中国和印度等亚洲新兴经济体强劲增长、日本经济反弹和美国经济正增长,是这次上调的主要依据。

中国银行全球金融市场部高级分析师谭雅玲认为,IMF调高2010年的经济增长预期,主要反映了各国出台的经济刺激政策带来的积极效果。有迹象表明,美国经济好转或复苏的确定性较大,欧洲有待观察,而发展中国家,特别是东亚新兴经济体,虽然经济增长速度慢了下来,但依然遥遥领先。

全球经济将低速增长

“复苏可能即将到来,”IMF首席经济学家布兰查德表示。但他同时警告称,这很可能是一种疲弱的复苏,决策者还需防范经济及金融风险。

“全球经济未来的复苏将很乏力,”李向阳对IMF的看法表示认同,“2010

年以及未来更长一段时间内,全球经济预计将低速增长。”

中国现代国际关系研究院研究员宿景祥认为:“总体上看,目前对世界经济形势的主流判断都倾向于好转,或者说没有想象中那么差,归根到底是和各国的经济刺激政策有关。”他还认为,一般而言,当大量资金流入到生产部门,出现企业兼并的浪潮,并发生由发达国家向发展中国家的产业转移,以及金融市场规范得到提升以后,才可能标志着世界经济的真正复苏。

近日,投资者抛售大宗商品(尤其是石油及黄金)和股票,商品期货市场和欧美股市受打压。英国《金融时报》报道,作为避险意识不断上升的晴雨表,近期日元兑欧元及美元汇率也出现上涨。“用脚投票”的投资者表达了对经济复苏前景的怀疑。对此,李向阳认为,过去几个月来,大宗商品价格大幅攀升,很大程度上归结于投资者对于经济趋稳或复苏的预期。另外,通货膨胀预期和美元贬值,促使投资者把投资于大宗商品作为避险的工具,并不完全反映实际供需变化。“预期向来是不稳定的,”李向阳说,实际上,

经济复苏的进程远没有人们想象的那么快,因此,大宗商品价格和资本市场近期出现回调在情理之中。

金融市场信心有显著提升

IMF更新后的报告显示,金融机构坏账冲减额可能低于4月份报告的预期,但它并未提供修正后数据。IMF此前估计到明年为止的全球银行业资产减记将超过4万亿美元。

李向阳认为,所谓的有毒资产,是潜在的可能成为呆坏账的资产,其多少很大程度上取决于金融市场的信心。由于市场对它的信心有所恢复,其规模可能减少,但仍是金融体系的包袱。

谭雅玲也认为,此次金融危机的源头次级抵押贷款的特点是周期长、流动性大、参与者众多,各国至今对有毒资产总量到底有多少尚未达成共识。不过,全球投资者和银行业经过两年多的考验,心态和风险控制力大大增强,金融市场信心有了很大提升,IMF可能据此修正全球银行业潜在损失的评估。“IMF的报告给世界带来了很大的信心,但是无论

是金融市场,还是宏观经济,现在说已经出现复苏的拐点还为时尚早。”谭雅玲说,未来我们依然要关注全球金融市场和经济可能出现的反复、波折和动荡。

采取适当“退出战略”

IMF预测,银行救助计划和应对经济衰退的刺激政策将使发达国家到2014年公共债务膨胀至国内生产总值的114%。八国集团领导人承认经济刺激计划对于公共财政可持续性的压力。为此,八国集团表示,一旦“经济复苏得到确认”,将准备采取适当的“退出战略”,调整不必要的经济刺激政策。

李向阳说,“退出战略”主要是时机的问题。因为退出过早可能使复苏进程夭折,过晚退出又存在通胀风险。理论上说存在一个既不伤害复苏进程,又不会引起通胀的时机,但现实中这种时机很难把握。短期来看,主要大国在确认经济复苏已经成为定局之前,不会轻易退出。八国集团之所以承诺在今后适当时机要退出刺激政策,主要是为了避免市场形成恶性通货膨胀的预期。

塞拉亚与洪临时政府对话

本报加拉加斯7月9日电 （记者张卫中）洪都拉斯被罢免的总统塞拉亚与洪临时总统米切莱蒂9日在哥斯达黎加总统阿里亚斯官邸进行首次对话,就解决洪宪政危机交换意见。阿里亚斯表示,目前双方分歧较大。他未就对话前景做出预测。

塞拉亚当地时间8日下午从华盛顿飞抵圣何塞。塞拉亚表示,希望在24小时内恢复洪都拉斯民主进程,不会接受为其回国复职提出的任何附加条件。但他将通过调解人听取临时政府的建议,即可能交出政权的计划。

米切莱蒂于9日上午11时20分抵达哥斯达黎加。他表示,谈判并不意味着允许塞拉亚回国重掌政权。他一直声称要让塞拉亚接受司法调查。但他希望通过对话寻求洪国内平静。

为保证双方对话安全进行,没有军队的哥斯达黎加政府只得派出数百名警察加强对总统官邸周边地区的警戒,媒体被严格限制在隔离区外,不允许进入现场。

伊拉克连环爆炸42人死亡

本报大马士革7月9日电 （记者杨俊）伊拉克北部尼尼微省泰勒阿费尔镇9日早上发生连环爆炸案,至少造成42人死亡,70多人受伤。这是美军撤出伊拉克城镇后发生的一次较大规模的恐怖袭击。据警方介绍,一名自杀式袭击者冲入警察宿舍,引爆了绑在身上的炸弹。随后,另一名自杀式袭击者在救援人员和围观人群中再次引爆炸弹,造成重大伤亡。

“基地”组织伊拉克分支和其他武装团伙近来在尼尼微省活动频繁,首府摩苏尔及附近城镇8日发生多起汽车炸弹袭击事件,造成14人死亡、35人受伤。

沙特审判“基地”组织成员

据新华社利雅得7月9日电 （记者李震）据沙特阿拉伯媒体9日报道,沙特特别刑事法院日前正式对涉及179起案件的330名“基地”组织成员进行公开审判,他们的罪名是参与和支持恐怖主义活动。

沙特司法部发言人阿卜杜拉·萨阿丹表示,法院对罪犯分别作出罚款、不同年限的监禁和死刑等判决,另有一部分人被判无罪释放。

根据沙特政府此前的声明,总共有991名“基地”组织疑犯将要面临审判,这些人主要被指控“曾经参加、支持和资助危害国家安全和王室统治的恐怖主义活动,以及前往冲突地区参加战斗”。

沙特首都利雅得2003年遭到连环恐怖爆炸袭击,造成重大人员伤亡。此后沙特政府加强反恐力度,国内安全形势显著好转。



7月9日,在西班牙潘普洛纳,参加奔牛节活动的人们躲避猛冲的公牛。当日,西班牙潘普洛纳奔牛节进入第三天,参加节日的当地居民和游人激情依旧。

新华社/法新

“新通用”可望明年上市

本报驻美国记者 管克江

美国通用汽车公司从9日中午12时起,开始执行破产重组的关键一步。按照位于纽约曼哈顿的美国联邦破产法院5日批准的方案,通用把旗下最优良的资产出售给“新通用”公司,剩余债务、品牌和经销商等则将逐步剥离、清算。

据美国媒体报道,出售将在10日上午9时前完成。之后“新通用”首席执行官亨德森将举行新闻发布会,宣布公司新战略。

沿用“通用汽车”品牌

通用汽车公司发表的公告说,美国联邦破产法院法官格伯已批准通用汽车公司把资产出售给NGMCO公司的申请。NGMCO公司是一家由美国商务部出资设立的公司。待资产出售过程即将完成时,NGMCO公司将会更名为通用汽车公司,并继续沿用“通用汽车”这一公司品牌,旗下各个产品品牌仍将继续运营。通用汽车在美国本土之外的海外业务,包括中国及亚太区其他业务,都将被并入新的通用汽车公司,其业务不受干扰。公告说,法院的批准标志着距离“新通用”的诞生又近了一步。

根据资产出售方案,美国政府将成为“新通用”的大股东,拥有60.8%的股份,美国汽车工人联合会所属的医保

信托基金拥有17.5%的股份,加拿大政府拥有11.7%股份,旧通用公司获得10%的股份。此外,旧通用汽车公司及美国汽车工人联合会医保信托基金还将分别持有新通用汽车公司15%及2.5%的可行使认股权证。在资产出售完成后,旧通用汽车公司将改名为汽车清算公司。未被并入新通用汽车的剩余资产将逐步冲销或出售。

承接“旧通用”债务

格伯在批准通用资产出售方案后,留出4天时间接受反对方的上诉。唯一提出上诉的债权人团体的律师表示,他们在上诉期间不会阻止通用出售资产,因为“新

专家点评

沈志渔（中国社会科学院工业经济研究所研究员）依据美国司法程序,“新通用”的诞生或许不会十分顺利,破产重组方案可能会遭到反对方的上诉,即便败诉,反对方也有可能继续向最高法院提出上诉。但是,通用汽车公司的破产重组方案得到了汽车工人联合会的认可,美国总统奥巴马也对重组寄予厚望并曾

通用”理应承接“旧通用”的债务。

据《华尔街日报》报道,“新通用”将更环保,注重以消费者为中心,管理层也将瘦身。通用将宣布一系列绿色汽车产品,包括微型雪佛兰、小型别克、雪佛兰VOLT电动车以及凯迪拉克电动车等。通用还将削减35%的高级管理人员,从1300人减至845人。报道指出,“新通用”面前的道路不平坦。它的市场份额不断缩小,过去6个月它的市场占有率减少了2%。通用出售悍马和其它生产线的计划还未成型。奥巴马政府为通用投入了500亿美元的资金,让政府担上了政治风险。选民和政治对手都在关注着这笔资金能取得多大回报。另外,如果美国经济持续低迷,通用的重

亲自对破产重组进行敦促。在遇到上述法律风险的情况下,“新通用”的诞生也只是时间问题。除了进行破产重组之外,通用汽车公司的前途也没有其他更好的选择。

“新通用”诞生后,其发展也不见得会一帆风顺,许多现实存在的困难会对其发展形成阻碍。

首先,如何降低生产成本是“新通用”面临的最大难题之一,“新通用”成立后要接收一部分员工,在新福利方面如何设计,在很大程度上决定着其生

计计划将受到影响。

面临新老双重挑战

《洛杉矶时报》7日说,新通用面临新老双重挑战。老挑战,是如何设计出消费者愿意购买的高质量汽车,同时价格还要能让公司盈利。新挑战,是通用要应对更加激烈的竞争环境。今年美国汽车市场规模预计不到1000万辆,是20多年来的最低潮。福特汽车公司正在扩大自己的地盘,菲亚特通过与克莱斯勒结盟入侵美国市场。通用还将把“土星”品牌卖给大型汽车经销商Roger Penske,这意味着“土星”今后将成为通用的竞争对手。

奥巴马政府汽车业特别工作组负责人史蒂夫·拉特纳认为,重组后“新通用”的汽车品牌将比现在更精简,管理层将更贴近民众。“新通用”可望在2010年初实现上市。美政府希望快速有序地把拥有的股权出售给私人投资者。拉特纳表示,政府会像任何公司的投资者一样关注通用的进展,但除了对通用董事会成员的任命外,政府不会干涉公司的日常决策。（本报洛杉矶7月9日电）

产成本的高低,也直接影响到“新通用”的市场竞争力。

其次,“新通用”能否顺利发展,还取决于其产品结构,如果继续一味地发展大排量、高档次的车型,而不去适应当代世界消费潮流,生产环保、低能耗的经济车型,其市场将很艰难困、扩大。

再次,对“新通用”的发展产生关键性影响的还有经济环境,美国经济如果持续低迷,汽车市场的日子也不会好过,这将对“新通用”的发展产生直接的负面影响。

当心印钞大赛

彭兴韵

金融危机对发达经济体的折磨仍不依不饶。欧盟的失业率今年5月达到9.5%,创10年来之最,欧元区的通胀率也呈负增长态势,6月份通胀年率为负0.1%。这些都表明,金融危机还在对欧元区

区的经济产生不利影响。为了进一步刺激经济复苏,欧洲央行在将指标利率降至1%的历史最低水平之后,决定自本月6日起购买总额为600亿欧元的担保资产。作为欧元区内的中央银行,欧洲央行拥有货币发行权,其购买任何资产都会直接导致货币供应量的扩张。因此,它的这一举措被普遍解读为正式开始实行定量宽松货币政策。在此之前,实施这一货币政策的至少已有日本央行、美联储和英格兰银行。

所谓定量宽松货币政策,一般是指,在中央银行货币政策操作目标利率下降到极低水平且无进一步下调空间的情况下,中央银行通过直接扩大购买其它资产(如国债)等手段,增加金融体系中的货币供应量和金融机构的超额准备金,从而推动信贷市场的复苏和刺激增长的货币政策。在定量宽松货币政策中,中央银行增加其货币发行和银行体系的准备金,不会受到其它因素约束,而在正常时期,中央银行的货币供应量的变动要服从于利率目标。

要准确地理解定量宽松货币政策,必须将极低的利率与数量宽松两个因素结合起来。极低的利率使得借贷变得非常廉价,这会刺激人们借款的意愿。数量宽松实际上是指货币与信贷的供应非常充裕,只要有信贷需求,总能够较容易地得到满足。因而,定量宽松货币政策可能有助于信贷市场的复苏,在一定程度上能够抑制经济衰退和失业率上升。这正是发达国家或地区积极实行定量宽松货币政策的目的。

但是,定量宽松货币政策的效果并不总是积极的,如果控制不当,就会带来新问题。这一货币政策被许多人视为中央银行“直接开动印钞机”。中央银行为增加货币供应而无约束地开动印钞机,将使新增的货币没有对应的实物产品,其最直接的后果就是货币贬值。随着货币贬值,市场购买力会下降,许多金融资产贬值,社会财富被重新分配。在发达国家大量发行货币之后,全球主要商品价格即出现较大幅度反弹,乃至于市场上空笼罩着越来越浓厚的通胀预期。在全球化时代,无论是从美联储或日本央行,还是从英格兰银行或欧洲央行流出来的货币,并不总是被限定在其本国或本地区内使用。发达国家极低的利率与发展中国家相对较高的利率形成落差,正是推动国际资本流动的“势能”。况且,在定量宽松政策背景下,对低成本资金的获取会变得异常容易。因此,主要发达国家实行的定量宽松货币政策,势将推动新一轮全球资本流动的高潮。其流动的基本方向大致是:从发达国家借入低成本资金,投入到收益率相对较高的发展中国家和地区。

亚洲金融危机的重要原因就在于,日本低利率推动的利差交易,使得大量资金涌入到东南亚国家。现在主要发达国家都处于零利率抑制或近似于零利率的状况下,大张旗鼓地实行定量宽松货币政策对未来全球金融稳定的不利影响应引起高度关注。从这个角度讲,发达国家在疲于应付国内经济层出不穷的问题之际,应当承担起对全球稳定的长期责任。

经济透视

欧佩克年度报告原油需求将长期低迷

据新华社维也纳7月8日电 石油输出国组织(欧佩克)8日发表的最新年度报告预计,由于世界经济下滑导致消费萎缩,全球原油需求将长期保持低迷态势。欧佩克由此表示,在这种形势下,欧佩克在增加供应方面进行的投入增长速度减缓也是合理的。

欧佩克当天发表《2009世界原油市场展望》报告说,无论从中期还是长期来看,全球原油需求的增长速度都将比预计的更缓慢。欧佩克最新的年度报告是基于全球经济将于今年年底触底,并于明年开始复苏的预期而作出的。