

封面天下

编辑 陶凤 美编 王飞 责校 林海英 电话:84285566-3331 bbtzbs@163.com



贝莱德崛起

贝莱德,一个很少引起金融界之外关注的资产管理公司,但它却是全球最大股东,包括苹果、麦当劳、埃克森美孚、雀巢等公司。1988年,贝莱德由拉里·芬克带领华尔街同仁成立,其25年来的快速发展既得益于起步之时沿袭标准普尔模式为客户提供高价值投资产品服务,也在后来金融危机中行之有道的风险管理。

但需要注意的是,贝莱德不同于银行,它主要为投资者提供投资服务,一旦发生资产风波则将风险打包传递给客户,也因此更具有风险承担空间。但问题就在于,约1.7万名的银行、保险公司等交易人员都依赖于参照贝莱德的投资分析模式来指导自己投资,一旦这个模式传播了看似正统实则有风险的投资选择,很有可能反而使得金融更加不稳定。

不过不必过度担心这个问题,因为市场具有自我调控机制,当越来越多的钱流向贝莱德时,越多资金也会抵制流向它。但值得思考的是,如果金融危机前其他资产管理公司采取类似于贝莱德的防御举措,那么过去五年的诸多经济乱象都可避免。 栏目主持:刘玉飞

· 简讯 ·

全球房价平均上涨4.6%

英国著名房地产咨询公司莱坊上周五发布的最新《全球房价指数》报告显示,在亚洲新兴市场的带动下,截至9月底的一年全球房价平均上涨4.6%,创历史新高,较2008年第二季度的上一高峰高出4%。报告显示,过去一年迪拜房价上涨超过25%,涨幅最大。

截至9月底的一年,全球有17个国家的房价出现下跌,其中14个是欧洲国家,克罗地亚、西班牙和希腊这3个南欧国家的房价下跌剧烈。除了欧洲之外,全球房价下跌的国家只有日本、韩国和新西兰三国。莱坊国际住宅副合伙人Everett-Allen表示,对于全球房地产市场来说,最大的风险可能就是美联储刺激政策的削减。

退货欺诈致美商家损失近90亿美元

美国全国零售商联合会近日发布的调查报告显示,2013年美国零售商因为各种退货欺诈行为导致的损失预计将达到87.6亿美元,较去年88.1亿美元略有下降。

报告显示,5.8%的年末假日购物季退货是欺诈性的,高于2012年的4.6%,导致美国零售商今年假日季的退货欺诈损失预计为33.9亿美元。退货欺诈的形式包括拿偷来的商品去退货,使用伪造发票,拿已穿过或使用过但尚无瑕疵的商品去退货等。调查显示,今年94.8%的商家处理过被盗商品退货的情况,62.1%的商家遇到已用商品退货情况,特别是一些特定场合服装和电子产品,较去年均小幅下降;29.3%的商家遇到伪造发票退货情况,较去年大幅下降16.3个百分点。

韩美10日举行防卫费分担会谈

韩美将于10日在首尔举行《防卫费分担特别协定》(SMA)第九轮高层会谈。据韩国政府高层人士8日透露,本轮会谈双方决定“来个了结”,不限定会谈时间,谈到双方达成一致为止。

双方围绕防卫费总额意见分歧仍较大。韩方提出总额应与今年持平,保持在8695亿韩元左右,美方要求在1万亿韩元以上。对于防卫费谈判有效期,韩方希望为两年,美方希望与目前一样保持在五年。韩美两国于1991年首次签订关于分担驻韩美军费用的《防卫费分担特别协定》,共签订过八次协定。双方于2009年签订的第八次协定将于今年末到期。

日本参院强行通过秘密保护法

日本执政党在参议院强行表决通过了引起广泛争议的《特定秘密保护法》。随着日本安全环境的恶化,日本首相安倍晋三致力于推动安保政策的强化,法案中的“特定秘密”范围含糊,而且无法消除对官僚机构恣意进行秘密指定的担忧,反对者认为该法案会侵犯国民知情权。

《特定秘密保护法》规定,在防卫、外交、反间谍、反恐四个领域上,内阁成员等人士可将特别需要保密的情报制定为“特定秘密”。公务员、警察官和民间人士泄露“特定秘密”,将被处以十年以下有期徒刑。 北京商报综合报道

世贸新协定僵局虽破难题未解

WTO达成“早期收获” 粮食安全等未见突破

WTO第九届部长级会议达成了“巴厘一揽子协定”,虽然为陷入多年僵局的多哈回合谈判注入前进动力,然而包括农业在内的核心议题并未取得实质性成果。近年来区域性的贸易谈判进展如火如荼,面对WTO本轮的“早期收获”,乐观还为时尚早。

“巴厘岛只是一个开始”

本次达成的“巴厘一揽子协定”,主要包含贸易便利化、农业、棉花、发展等四项议题共10份文件。其中涵盖简化海关及口岸通关程序、允许发展中国家在粮食安全上有更多选择权、协助最不发达国家发展贸易等内容。世贸组织总干事阿泽维多会后坦言道:“巴厘岛只是一个开始,它让我们有足够的信心解决那些耽搁许久的议题。”

贸易便利化方面,同意建立“单一窗口”以简化清关手续,而世贸组织将尽快成立筹备委员会,就协定文本进行

法律审查,确保相关条款于2015年7月31日前生效;农业方面,协定同意为发展中国家提供一系列与农业相关的服务;棉花贸易方面,同意为最不发达国家进一步开放市场,协助其提高棉花产量;发展议题方面,同意为最不发达国家出口到富裕国家的商品实现免税免配额制,进一步简化最不发达国家出口产品的认定程序等。

关键问题未见实质成果

与会各方普遍认为,弥合围绕粮食补贴所产生的分歧是达成协定的决定性条件,美国和印度在农业问题上的分歧严

重,印度坚持农业补贴的强硬态度一度令谈判陷入僵局,双方最后同意四年内就粮食补贴达成永久解决方案;其间发展中国家补贴即便超过限额也不会遭到申诉,但政府补贴购买的粮食严禁出口。

粮食安全也是导致多哈回合谈判12年来陷入僵局的重要议题之一。在农业和非农产品市场准入问题上,美国希望欧洲大幅降低关税,以便为美国农产品打开新的市场;而欧洲则要求美国在停止向美国农场主提供补贴方面加大工作力度。

与此同时,巴西、印度等国家则反对发展中国家削减制成品关税。若这两个议题不解决,多哈回合的知识产权、服务等其他6个议题便很难取得进展。因而从关键性领域谈判进展而言,“打破僵局”的本次会议并未凸显实质性成果,其推进力度和深度仍取决于巴厘岛后续进展。

区域贸易协定方兴未艾

路透社对此引用瑞士圣加伦大学国

际贸易教授伊文奈特评论道,除了掩盖在粮食安全方面的严重纠纷外,“巴厘岛会议并未取得实质性进展”。多哈回合的成员多,议题广,谈判难不仅令世贸组织近年来被贴上了“效率低下”、“改革落后”的标签,双边、区域性合作组织的异军突起也进一步稀释了世贸组织作为全球首要多边贸易谈判机制的地位。

相较于多哈回合“12年磨一剑”式的进展,跨太平洋伙伴协定(TPP)四年内举行了19次谈判,美国等成员国多次公开表示要在今年内达成协议。新加坡拉惹勒南国际学院TPP专家埃姆斯认为,“很有可能明年3月左右完成协议”。上海财经大学国际工商管理学院国际贸易系副主任陈波也认为,“TPP极有可能明年就完成,在2020年实现全面开放的市场”。目前美国与欧盟今年6月启动的跨大西洋贸易与投资伙伴协定(TTIP)也已进入关键性谈判阶段,计划在两年内达成协议。 北京商报记者 刘玉飞

图片新闻



世界民众持续悼念曼德拉 南非15日举行国葬

南非总统府部长柯林斯·沙巴纳发布了曼德拉国葬以及其他纪念活动的具体安排。同时,多个国家和国际组织继续对曼德拉逝世表示哀悼。根据相关安排,10日,官方追悼会在曾举办2010年世界杯足球赛的约翰内斯堡FNB体育场举行;11日-13日期间,南非公民和外国贵宾将在总统府瞻仰曼德拉遗容。曼德拉的国葬日将定在15日,届时他将被安葬在儿时生活过的东开普省古努村。 CFP/图

失业率7% 美国退出QE还有多远

美国11月新增非农就业20.3万人,失业率为7%,远超市场预期。联储将于17日-18日举行例行货币政策会议(FOMC),美联储能否在本月退出QE成为市场关注的焦点,失业率数据对联储货币政策的影响也将浮出水面。

今年6月,美联储主席伯南克给出了暂时时间表:当失业率降至7%时,联储将结束QE。当时联储官员们估计7%的失业率目标将于2014年中期实现。

上周五的失业率数据显示,11月失业率就达到了这一目标,美联储目前还未缩减QE,对于何时退出QE目前仍没有明确的时间表。

伯南克当时提出了7%的失业率目标,当时他依据的是5月7.6%的失业率数据。此后,失业率下降速度远超联储预期:7月为7.4%,8月为7.3%,9月联储意外宣布不缩减QE。之后的新闻发布会上,当被问及3个月前提出的7%失业

率目标时,伯南克称,联储的货币政策是依据整体劳动力市场的改善情况,不会基于单一经济数据。

当前快速下降的失业率给联储的货币政策带来了难题。自去年起,联储称,若通胀水平依旧停滞不前,在失业率下降至6.5%以前,短期利率将维持在零附近。如今,失业率越来越接近6.5%,联储必须马上决定,当失业率触及6.5%的门槛值时,他们将采取何种行动。一部分官员认为,联储可能下调失业率门槛至6%,使市场确信长期利率将维持在低位相当一段时间。另一部分官员认为,联储下调门槛值可能会带来声誉风险。10月FOMC会议纪要显示,联储官员们对此尚未达成一致。

上周五的失业率数据公布后,德意志银行首席经济学家Joseph Lavorgna表示,联储当下调其6.5%的门槛值,并认为下调该门槛值可与首次缩减QE同

步进行。

同时有美国经济学家指出,“我们认为10月就业数据让12月收缩QE再次回到了美联储政策选择中,再有一个月向好的就业数据(包括前值调整),将增加17日-18日FOMC开始收缩QE的可能。”

有分析认为,2014年1月美联储货币政策会议是伯南克任期内的最后一次会议,届时会给联储留下更多的时间确认对经济是否越来越乐观,以及敲定退出QE的策略,也会让市场对联储未来的行动做准备。有些官员希望不要采取开放式QE,要限制QE总规模。决策官员几个月来都在争论是否再次改变美联储上调短期利率的指引。费城联储主席查尔斯·普罗索上周五称,美联储应开始缩减每个月购买850亿美元债券的量化宽松计划的规模,让美国经济依靠自身力量稳定下来。 北京商报综合报道

英拉称 愿有条件解散国会

泰国总理英拉8日表示,她已经做好解散国会并重新举行大选的准备,前提是这必须是大多数民众的意愿。英拉还建议通过全民公决的方式确定如何结束国家乱局。

但泰国最大反对党民主党当天通过投票决定,本党议员从国会集体辞职,加入反政府集会示威的队伍。民主党至此全面向英拉政府摊牌。

英拉当天发表电视讲话说,如果解散国会确实是大多数民众的意愿,并且能够结束当前的动荡局势,让她继续向前发展,她将准备解散国会并按规定在60天内重新举行大选。但英拉对一些大的党派在国会解散后抵制大选并可能引发政变表示担忧。2006年2月,时任总理他信被迫解散国会,但多个在野党联合抵制大选导致选举无效,反政府集会愈演愈烈,当年9月泰国发生军事政变。

韩国公布 新防空识别区

韩国国防部8日下午正式公布了扩大本国防空识别区的新方案。新防空识别区将于本月15日开始生效。根据新方案,扩大后的区域将延伸覆盖韩国本土马罗岛和红岛南部的领空,以及位于济州岛南端“离於岛”(即我苏岩礁)水域上空。

韩国国防部称,韩国政府已就新方案事先向相关国家进行了充分说明,调整后的防空识别区符合国际航空秩序和国际规范,没有限制民用飞机的正常飞行,也没有侵害周边国家领空和相关利益。韩国政府愿同相关国家一起商议相关措施,防止新防空识别区内的偶发军事冲突,并保障这一区域内的飞行安全。

中国外交部发言人洪磊6日表示,防空识别区不是领空,是一国在领空之外的空域划设的识别和监控区,与海空管辖没有关系。韩方扩大防空识别区的做法,应符合国际法和国际惯例。中方愿在平等和相互尊重的基础上与韩方保持沟通。

韩国总统朴槿惠6日会见到访的美国副总统拜登时,再次向其介绍了韩国政府关于扩大本国防空识别区的立场。 北京商报综合报道

Advertisement for Beijing International Jewelry Trading Center. Text includes: '北京国际珠宝交易中心 BEIJING INTERNATIONAL JEWELRY TRADING CENTER', '争做翡翠白玉黄金低价第一城', '小营珠宝城底价全城PK', '相同品质全城价格最低 七日内无理由退货', '让百姓尽享实惠 每人限购一件'. Includes QR code and contact info: 咨询电话: 400 000 1908 商城网址: www.bje.com.cn 地址: 北京市朝阳区惠新东街2号 乘车路线: 18, 62, 119, 386, 419, 684路等惠新东街(亚运村小营)下车即是, 地铁5号线惠新西街北口站B出口向东300米