

封面天下



2014年 投资指导

全球最大债权基金投资者比尔·格罗斯认为，明年并不是一个投资债券的最佳时机。虽然它的相对市盈率达到35年来的最低水平，并且是华尔街买入记录上最不受青睐的股指，”格罗斯说道，但是需要注意的是，大型技术的自由现金流收益率超过10%，并且透过看涨期权来预计，大型技术科技支出持续七年的恶性循环即将结束。格罗斯认为，如果这种预期正确，大型技术的股指将呈两位数字增长态势，这无疑是一个巨大的转变。

栏目主持：刘玉飞

简讯

马泰边境发生连环爆炸案

22日，马来西亚、泰国边境数个地点纷纷传来连环爆炸声，警方目前仍在鉴定伤亡人数。马来西亚《光华日报》报道，丹诺当天下午1时35分左右发生连环爆炸案，据了解，丹诺奥里尔酒店附近发生爆炸，Paragon Club娱乐中心附近也传出爆炸声。案发后，警方和救护人员急速赶往现场援助，拯救队也在现场灭火。另一方面，距离曼谷卡卡1公里处的泰国警局22日11时40分也发生爆炸，嫌疑人将炸弹绑在摩托车引爆，没有造成伤亡。截至目前，泰国警方尚未对外发布案件动机。

美国2013年驱逐37万非法移民

2013财年，截止到今年9月，美国政府驱逐了近37万非法移民，较2012财年下降了10%。2012财年，美国政府驱逐近41万非法移民。报道说，美国移民和海关执法局称，奥巴马政府根据犯罪记录驱逐了近37万非法移民。被驱逐的非法移民中59%有案底，其中包括违反交通规则，大多数没有犯罪记录的非法移民在边境就被逮捕。自奥巴马2009年入主白宫以来，美国共驱逐了1833228名非法移民。倡导移民改革的人士称奥巴马为“驱逐首领”，虽然奥巴马推动移民改革，但与前任相比奥巴马驱逐非法移民的力度更为显著。奥巴马辩称，他并没有能力暂停驱逐非法移民，但他去年启动了延缓遣返项目，使近50万非法移民免遭驱逐。

英国三季度经济温和上涨

英国国家统计局20日公布的统计数据显示，今年三季度英国国内生产总值(GDP)环比增长0.8%，与去年同期相比当季英国经济增长1.9%。三季度英国经常项目逆差规模达207亿英镑，比前一季度的62亿英镑大幅增加，约占英国经济总量的5.1%，为1989年以来最大经常项目逆差。当季英国贸易逆差为100亿英镑，比前一个季度翻番。上周，国际信用评级机构惠誉宣布，维持英国AA+主权信用评级不变，信用评级展望为“稳定”。该机构还上调了对明年英国经济的增长预期，并对英国中期财政整顿计划表示赞赏。数据显示，今年以来英国经济复苏势头得到巩固，三季度其国内生产总值环比增幅高于二季度的0.7%和一季度的0.4%。由于经济增长提速，英国政府下调了未来几年的政府财政预算赤字和公共债务水平预期。

莫桑比克空难系机长蓄意造成

莫桑比克民航协会21日晚间公布初步调查结果，称上月底莫桑比克航空公司空难系机长蓄意造成。民航协会主席若昂·阿布雷乌在当天的新闻发布会上说，黑匣子记录显示，飞机加速下降直至坠毁的整个过程由人为设定的巡航路径引导，调查委员会认为事故是由驾驶员主观意图造成。阿布雷乌说，驾驶员制造事故的动机目前尚不清楚，调查仍在继续。此外，调查结果显示，飞机不存在任何机械故障。莫桑比克航空公司一架飞往安哥拉的客机11月29日在纳米比亚北部丛林坠毁，机上27名乘客和6名机组人员无一生还，其中包括一名中国公民。

石油输出国组织预测油价持续走稳

阿拉伯石油输出国组织21日在卡塔尔首都多哈举行第91次部长级会议，与会石油官员预测2014年全球石油价格将持续走稳。本次会议主席、沙特阿拉伯石油和矿产资源大臣纳伊米在会上表示，目前全球石油市场供求平衡，价格稳定，明年石油价格不会出现波动，依然保持稳定。他认为，石油消费国没有理由为全球石油供应前景担心，阿拉伯石油输出国组织将继续发挥积极作用，以促进全球石油市场供需平衡和价格稳定；石油生产国也不必对“伊朗与西方国家接近”可能导致全球原油供应过剩充满忧虑，因为全球每年石油需求量达300亿桶之巨。科威特副首相兼石油大臣穆斯塔法·贾西姆·谢马利认为，石油价格介于每桶100-110美元是公正、合理的，对生产和消费双方而言都可以接受。

墨西哥总统签署能源改革法案

墨西哥总统培尼亚·涅托20日签署能源改革法案，并表示国家能源资源将切实成为推动经济增长的重要因素。涅托在签署仪式上指出，随着能源改革法案的签署，墨西哥将进入发展新时期，他说，对墨西哥人民的未来而言，能源改革是一项历史性、根本性的改革，民众也将在日常生活中看到改革带来的好处。涅托强调，改革将有助于墨西哥从私营经济领域进行融资，并吸收高精尖技术以对能源资源进行开发利用，同时避免给国家带来债务问题。他表示，改革除了能让民众受益、改善就业外，还将有效地确保能源安全和强化国家主权，将尽快提出涉及具体细节的改革措施。北京商报综合报道

消费引擎回归 经济复苏提速

美国经济正走出金融危机

美国总统奥巴马终于亮出了一张打眼的成绩单。美国经济正在强劲复苏，2013年新增工作岗位200万个，经济增速创近四年来最高，失业率降至金融危机后最低。虽然复苏前路依旧漫长，但美国已在回归的道路上越走越远。

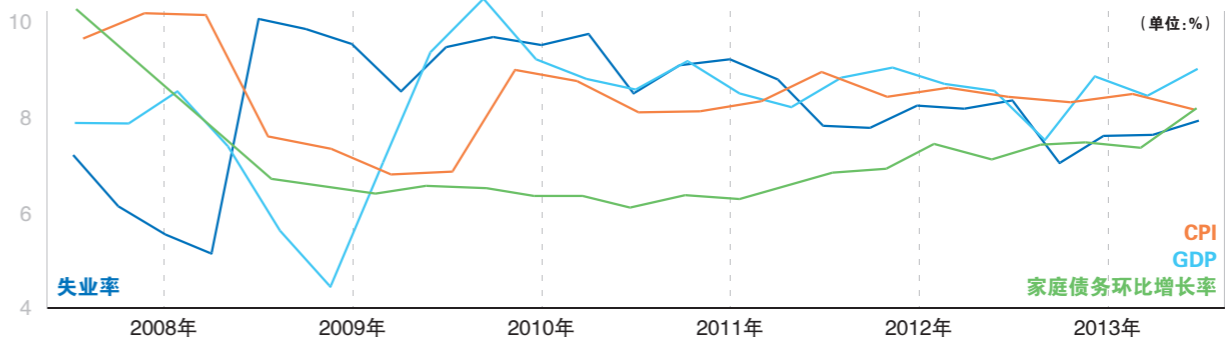
经济复苏提速

美国商务部20日发布的声明中将7-9月的经济增长率更改为4.1%，而不是本月初所报告的3.6%，创2011年四季度以来的最大增幅。从通胀水平来看，无论是消费者价格指数(CPI)还是美联储更为关注的个人消费支出(PCE)价格指数都有所下滑。10月CPI较上月下降0.2个百分点，达到1%。

消费引擎回归

美联储最新的季度资金流向报告数据显示，在2013年三季度，美国家庭部门的债务自金融危机以来首度走高。换句话说，美国人停止了净偿还债务，再杠杆化正式开始。Thurleigh Investment的基金经理James von Simson认为：“这意味着过去几年里削减开支的时代已经过去，美国家庭消费又要回来了。”

这这对于美国经济尤其重要。TD Securities的董事Millan Mulraine认为：“美国家庭部门在过去五年里一直在持



比激增25.4%，创33年来最大增幅。

消费引擎回归

美联储最新的季度资金流向报告数据显示，在2013年三季度，美国家庭部门的债务自金融危机以来首度走高。换句话说，美国人停止了净偿还债务，再杠杆化正式开始。Thurleigh Investment的基金经理James von Simson认为：“这意味着过去几年里削减开支的时代已经过去，美国家庭消费又要回来了。”

这这对于美国经济尤其重要。TD Securities的董事Millan Mulraine认为：“美国家庭部门在过去五年里一直在持

续削减债务，如今去杠杆化周期看起来已经接近尾声，这增加了美国经济复苏可持续的前景。在三季度，按揭贷款首度季度增长和信用卡借贷的大幅增加标志着美国经济复苏的一个关键转折点，这显示出消费可能再度成为未来经济增长的引擎。”

复苏效益蔓延

谈到美国经济本轮复苏，国际经济交流中心经济研究部副研究员刘向东认为：“主要的三个支撑点为房地产市场、以高精尖产品为主导的出口市场及国内消费市场的复苏。同时本月美联储宣布

削减100亿美元的购债规模也是经济复苏的佐证，此前美联储主席伯南克曾表示，除非美国经济复苏达到预期，否则绝不会退出量化宽松。”

美国经济复苏不仅对其自身意义重大，对全球经济回升的拉动作用也不可忽视。刘向东分析，作为全球最大的经济体，同时也是最大的消费市场，美国经济的回暖将直接带动全球商品市场和贸易市场的改善，对于中国等以出口为主导的亚洲国家尤其有利。在自身经济稳定的基础上，美国也将投入更多开拓海外市场，加速TPP等相关贸易协定的建立。

北京商报记者 陶凤/文 王飞/制表

图片新闻



泰国示威者组“娘子军”逼迫英拉辞职

当地时间22日，泰国曼谷，成千上万名泰国反政府示威者再次集结，发动大规模抗议活动。而就在一天前，泰国最大反对党民主党宣布抵制明年2月2日的大选。总理英拉位于郊区的住所遭到至少1000人围堵，其中大部分是女性。有消息称，集会领导人素贴号召组建“娘子军”，希望用女性的柔情来推动英拉辞去总理。

CFP/图

鲍卡斯：国会山来的新驻华大使

在贸易、汇率等问题上对华强硬

正如你无法对有着华人面孔的现任驻华大使骆家辉给出一个非黑即白的的评价，即将履新美驻华大使的鲍卡斯也是无法简单以“亲不亲华”标签化的。他曾为主给予中国最惠国待遇以及加入世贸，同时也在近年来在贸易、汇率等问题上对华强硬。

无论有没有一张“中国脸”，会不会说中国话，驻华大使有一点是相同的，他们都是代表着美国的利益而来。年近72岁的鲍卡斯，与骆家辉相似，对商界有较为深入的了解，是民主党多年来处理经贸事务的主要人物，长期的累积经验使得他在财政、税收、医疗、贸易等问题上拥有较大的发言权和影响力。

而与骆家辉不同的是，鲍卡斯履历上没有过多的“中国元素”，是13年

来第一个不会说中文的美国驻华大使，这使得他的处境有些特立独行。不过，丰富的处理外贸事务的经历为这次提名增色不少。毕业于斯坦福大学法学院的鲍卡斯毕业后曾在华盛顿的证券交易委员会做过三年律师，现任参议院财政委员会主席、税制联合委员会副主席。35年的参议员经历和年轻时律师的经历，锤炼出一种独属于鲍卡斯的“元老”气息，即立场坚定、善于沟通、认真谨慎。与前任相比，鲍卡斯更显内敛、持重，对外交事务中的轻重缓急将会有更好的决断能力，会避免在任内介入更多公共话题。

鲍卡斯对中国有着一种复杂态度，他曾八次访华，与中国在经贸领域打交道的经验很丰富，与多位中国领

导人熟悉，20世纪90年代，在中国申请加入世贸组织(WTO)的过程中鲍卡斯曾经发挥过积极作用，曾支持建立中美永久正常贸易关系，给予中国最惠国待遇。与此同时，由于近年来在汇率问题和牛肉出口问题上对华的强硬立场，鲍卡斯多次被分析人士列为“鹰派”。在应对人民币汇率、知识产权、劳工、环保等问题上，他始终呼吁对中国施加更大压力。

在因东海防空识别区、中日钓鱼岛争端以及南海问题导致的较为微妙的中美敏感时期，新任驻华大使的一举一动自然会被媒体捕捉甚至放大。但有一点是肯定的，尽管驻华大使受人瞩目，但该职位在美国对华政策上并不具备举足轻重的作用。

北京商报记者 陶凤

IMF同意向塞浦路斯 拨发援助贷款

国际货币基金组织(IMF)在塞浦路斯援助计划条件会议上签署协议，同意发放一笔1.14亿美元援助贷款。塞浦路斯必须遵守三年期援助贷款计划的条件，以获得援助基金的分批拨款。

今年3月，塞浦路斯濒临破产边缘，连年财政状况下滑，且深受希腊债务危机影响，导致该国面临现金危机。此前华尔街新闻报道，作为“三驾马车”给予塞浦路斯的100亿欧元援助贷款的部分，塞浦路斯被迫将第二大银行Laiki清算并拆分，拆分的银行逐步关闭。为了获得援助贷款，塞浦路斯政府承诺削减支出，并将国家电信、电力和港口部门私有化。

“尽管宏观经济的结果好于预期，但经济形势和前景依然艰难，且受制于显著的风险。”“完全并实时实施调整计划，以及广泛的公众支持对重建信心和增长至关重要。”声明并称，IMF同样批准塞浦路斯调整一些12月底前的表现准则，不过未能进一步详述具体内容。

美英情报机构 更多监控目标曝光

美英情报机构更多监控目标20日曝光，最新被揭露的众多目标涵盖全球政商领域，显示监控范围超过外界预期，从而再度引发关注。《纽约时报》等媒体20日披露了美英监控目标的主要对象，其中包括欧盟高级官员、非洲国家领导人及其家属、联合国儿童基金会、联合国裁军研究所等多个机构及一些援助项目负责人、多国主管石油和财政的部级官员等。

监控目标还包括全球重要石化企业道达尔公司和高科技企业法国泰雷兹集团，以及法德两国的驻外机构和大使等。《卫报》的报道表示，美国国防情报总部的监听行动针对联合国教科文组织等机构、德国政府办公楼以及欧盟委员会副主席兼反垄断事务专员阿尔穆尼亚等。阿尔穆尼亚对此已表示“非常不安”。《纽约时报》等媒体最新披露的有关监控内容仍是由美国“监控门”揭秘者斯诺登提供的。相关机密文件包括美英情报机构在2008年到2011年间针对60多个国家的1000多个监控目标。

日明年防卫费预算 创新高

日本政府和执政党在21日举行的政策会议上决定了2014财年政府预算案，总额约95.9万亿日元的预算规模创下历史新高，其中防卫费连续两年增加。

根据这份预算案，2014财年日本财政税收预计约50万亿日元，税后收入约4.6万亿日元，基础财政赤字约为18万亿日元。除预算规模创新高外，日本国债发行规模也打破历史记录。为弥补财政收入不足，2014财年日本政府计划新发国债41.3万亿日元，比2013财年减少约1.6万亿日元，但是由于到期国债大幅增长，加上新发国债，2014财年日本国债发行总额预计达180万亿日元，创下史上最大国债发行规模。

从财政支出看，日本的社会福利、公共投资、防卫费预算在2014财年均明显增长。2014财年日本防卫费预算为4.88万亿日元，比上一年度增加2.8%，为连续两年增长。北京商报综合报道

2014新兴市场迎来大选年

2013年12月美联储削减量化宽松，新兴经济体的金融市场动荡，2014年这些国家中很多又将面临大选考验。政治上的不稳定增加，新兴国家在明年能否推出必要的改革方案令人期待。

土耳其 3月市级选举、8月总统选举

2014年的地方选举将成为今年土耳其Gezi Park大规模抗议活动后，对埃尔多安领导的正义与发展党的大考。国际社会谴责埃尔多安镇压示威抗议，并可能影响土耳其申请加入欧盟。花旗认为：“土耳其需要从供给方面着手，制定一个更严密的政治框架。但是我们认为由于沉重的大选日程压力，这不太可能实现。”

印度尼西亚 4月9日立法会选举、7月9日总统选举

印尼正在经历一场货币危机，股价经历了大幅波动，大量示威者因燃油价格飙升走上街头。印尼需要改革其补贴制度，但是在大选之前政府不太可能有大幅度的举措。

南非 7月底之前立法会选举

南非仍在艰难地试图废除《南非土地法》，这部在100年前

通过的法律，禁止占人口多数的黑人拥有土地所有权。这个国家还需要改革劳动法，来解决国内频繁的暴力罢工事件。

印度 5月国会大选

《食品安全法》这类迎合民意的法律已经顺利在议会通过。但是市场忧虑《保险法》这类支撑金融改革的法律将遭遇立法阻力，如果《保险法》得以通过，将使得海外直接资本占印度保险业的比例从26%上涨到49%。更为关键的是，在印度国会大选后哪一个政党能上台组织新的政治联盟，但是反对党控制的印度地方政府可能仍然将阻挠下一步的改革。

巴西 四季度总统大选、议会选举以及地方政府选举

巴西需要大幅度改革税收制度，比如巴西对进口商品征收的商品服务流通税，导致进口商品价格居高不下。例如在美国销售的索尼游戏机PS4价格为399美元，而在巴西则高达1850美元。巴西政府希望引入统一的联邦税率制度，但是改革迟迟没有到来。北京商报综合报道