

· 每日人物 ·



比尔·英吉利希
获任新西兰政府总理

新西兰总督帕齐·雷迪12日在总督府任命执政党国家党新任党首比尔·英吉利希为政府总理，接任辞职的约翰·基。雷迪同时任命国家党副党首保拉·贝内特为副总理。

在当天早些时候举行的国家党确认新领导人选会议中，国家党议会正式推举英吉利希为党首，推举贝内特为副党首。根据新西兰法律，执政党党首将自动成为政府总理，副党首则成为副总理，但均需总督任命。

英吉利希当天在新西兰议会大厦举行的新闻发布会上表示，将成为一个“积极”的总理，继续推动新西兰经济保持强劲发展势头。

5日，约翰·基宣布辞去新西兰政府总理和国家党党首职务，并推荐由英吉利希接替。随后，包括英吉利希在内的3名国家党成员宣布竞争党首职务，而随着其中两人相继宣布退选，英吉利希成为唯一候选人。

英吉利希生于1961年，曾于2001年出任国家党党首。2006年，约翰·基任国家党党首后，英吉利希成为副党首。2008年，国家党赢得议会选举后，英吉利希一直任副总理兼财政部长，是约翰·基内阁资深成员。

· 央妈谈 ·

美联储 本周升息几无悬念

据多位分析师所言，美国联邦储备委员会本周几乎肯定会升息，并提出新的经济预测，从而开启“特朗普时代”。本周会议将令人首次有机会了解，美国大选是否已经重塑了美联储的经济成长与通胀展望。

在路透社进行的一项调查中，120名分析师全部预期，在美国公布一系列强劲的经济数据之后，美联储料将升息。此外，联邦基金利率期货显示美联储本次会议升息25基点的可能性高达97%。

更令人关注的将是，特朗普11月8日当选美国总统后引发的股市上涨和公债收益率攀升，是否将推动美联储走向自身的拐点，并导致2017年和以后的升息步伐加快。

特朗普接手的美国经济状况良好，美国经济三季度增速快于最初的估计，创两年来最佳季度表现。不过有人担忧，特朗普提出的增加基建投资、减税和放松管制等计划，不但可能提振经济增长，也可能刺激通胀上升。

本周美联储会议后，外界还将密切关注总统当选人动向，以寻觅有关其计划如何处理与美联储关系的线索。届时，特朗普的表态可能会让市场不安，并引发有关特朗普是否会让美联储保持独立性，还是试图影响美联储决定的严重问题。

报道称，美国的当选政府高官，尤其是总统，通常会避免批评美联储的短期利率决定，而是强调独立制定货币政策的重要性。

日本央行 购债规模不及去年

在今年9月祭出了“收益率曲线控制”这一新武器后，有分析师猜测日本央行在转移市场注意力的同时，可能会悄悄缩减购债规模。现在看来，似乎的确如此。

9月21日，日本央行宣布利用收益率曲线控制来实施新型QQE，仍维持每年80万亿日元的购债规模不变。不过年内迄今，日本央行已经实现的购债规模为71.7万亿日元，较去年同期的75.3万亿日元明显下滑。

野村首席经济学家木下智夫称，日本央行要实现收益率曲线控制，现在已经不需要每年购入80万亿日元，或许在某个时点，日本央行将会放弃关于“80万亿日元”的表述。

实际上，在日本央行9月新政公布后，就已经有分析师猜测，日本央行可能会在背后缓慢缩减购债规模。高盛的日本央行专家马场直彦当时曾表示，不清楚日本央行要如何控制收益率曲线，“仅仅从官方声明来看，我们认为日本央行暂时会将收益率曲线或多或少维持在当前水平”。

马场直彦同时称，日本央行当时决定暂时维持每年约80万亿日元的日债购买速度，但实际上已经摒弃了此前的货币基础目标。

不过马场直彦也认为，退出宽松措施还相当遥远，日本央行需要确保伴随着政策目标转移带来的市场冲击最小化，并让宽松体系长久，且更具可持续性。

欧洲央行 货币宽松已“见顶”

德意志银行策略师在最新报告中表示，欧央行货币政策宽松或已经“见顶”，除非出现重大政治事件，欧央行的“软减码”为2017年底进一步缩减货币政策创造了条件。

欧洲央行在上周四的议会议后宣布，为刺激欧元区经济复苏和应对通缩压力，决定继续维持欧元区现行的货币政策不变，目前每月800亿欧元的资产购买计划将维持至2017年3月。但从明年4月起，资产购买改为每月600亿欧元并持续到2017年12月底。

对此，德银认为，欧央行决策的每月购债额减少相比QE延长“更具重大意义”，因为其凸显了购买额的“明确减少”。

德银表示，建议做空10年期法国国债，因为欧央行政策宽松见顶对欧洲利率市场是利空。鉴于欧央行推动欧元区收益率走低的可能性降低，且美国和日本国债收益率走高，日本投资者购买法国国债的速度可能显著放缓。

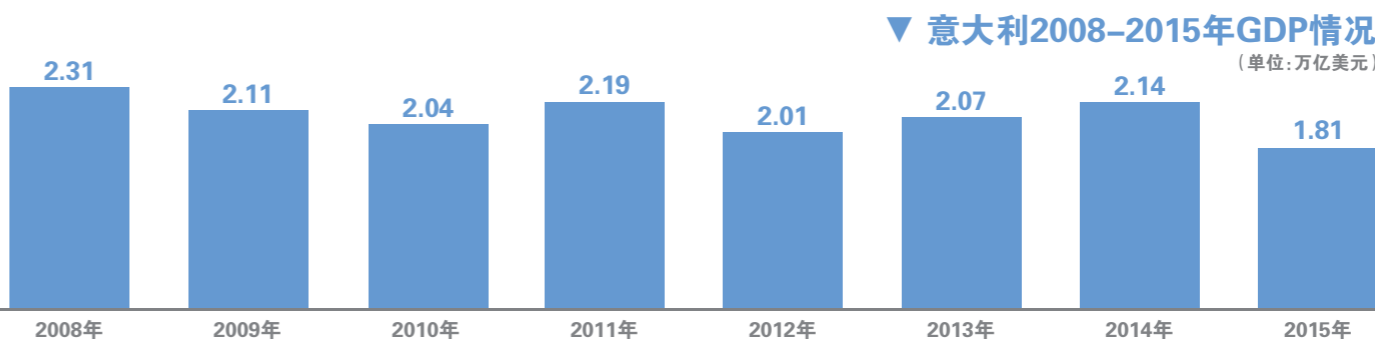
此外，德国当前已经支付了超过1.4万亿欧元购买债券，并可能面临弹尽粮绝，无资产可买的风险。德国央行行长魏德曼表示，不同意德拉吉延长量化宽松。德国财政部长沃尔夫冈·朔伯尔也响应魏德曼的态度，呼吁欧洲央行开始撤回扩张货币政策，他此前一直呼吁南欧国家通过改革提振各自经济。

北京商报综合报道



过渡政府救得了意大利吗

编辑 初晓彤 美编 李丞 责校 杨少坤 电话:64101949 bbtzbs@163.com



五年内五度更换总理，意大利的政府当家之位长期“人来人往”，这对政治稳定和经济发展的影响都是绝对的负面因素。自从在4日的全民公投上吃了败仗，伦齐恪守诺言交出了总理席位，取而代之的则是自己的忠实拥护者——意大利外交部长保罗·真蒂洛尼。未来数月内，这位新总理即将组建起一个过渡政府，只不过这种内部的权力交接真的能救得了悬崖边的意大利吗？

过渡政府维持“原状”

历时一周，意大利的过渡政府组建总算有了眉目。11日，真蒂洛尼接受总统马塔雷拉对其出任过渡政府总理的任命，与此同时他将卸任外交部长一职。

按照法律程序，真蒂洛尼需在议会通过对其正式任命前完成过渡政府组建。真蒂洛尼说，他将组建有能力的过渡政府，使民众恢复信心，过渡政府将把协助和推进选举法修改作为首要工作。他还表示，过渡政府将在伦齐政府框架下组建，这意味着大多数部长将得到留任。

现年62岁的真蒂洛尼是位拥有丰富经验的政治家，曾长期在意大利议会担任议员工作，并于2014年10月起担任意大利外交与国际合作部部长。此外，同属民主党的真蒂洛尼还与伦齐关系密切。

意大利媒体称，如果组阁工作顺利，真蒂洛尼预计最快能在14日正式接替伦齐上台。而他也将成为意大利五年内第五位总理，同时也是连续第四位未经全国大选获胜就成为总理的人。

对于真蒂洛尼担任过渡政府总理，各党派反应不一。执政党民主党表示完

全支持总统的决定；力量党领导人、意大利前总理贝卢斯科尼表示，将会支持新政府，直到新选举法产生；而五星运动党和北方联盟则威胁要举行抗议活动。

此外，当前大多数党派要求提前举行议会选举。对此，马塔雷拉表示，提前举行议会选举的前提是修改现行选举法。据悉，意大利最高法院将于下月24日就修改选举法举行听证会，新的选举法将为未来大选的顺利举行奠定基础。

银行业挣扎求生

随着新总理人选的尘埃落定，围绕意大利政局的混乱似乎正在趋缓。然而，意大利的银行业危机却始终未有喘息之机。有分析称，银行业将成为意大利公投后的第一位“受害者”，其中8家本土银行和6家国外银行都难逃公投的伤害。

事实上，意大利银行业始终处境低迷，坏账占到整个欧元区坏账总数的1/3。如今意大利银行贷款坏账率已高达17%，几乎是美国的10倍之多，而后者即便在2008年金融危机时期的坏账率也仅为5%。意大利央行数据显示，截至今年4月，意大利国内银行的不良贷款达到3600亿欧元，占意大利GDP总量的20%。

对银行业的救助曾经让伦齐陷入两难：援助银行会违反欧盟法，同时还将恶化与民粹主义的对立；但若置之不理，2008年的风险将很有可能卷土重来，只不过这一次的主角不再是雷曼兄弟，而是欧洲的僵尸银行。

中国国际问题研究院副研究员扈大威在接受北京商报记者采访时指出，伦齐曾试图以国家财政、乃至集整个欧盟

之力解决本国的银行业问题，当中包括成立400亿欧元规模的基金来纾困小型银行，以及鼓励私人资本解决大型银行的问题。然而随着伦齐的下台，伦齐的诸多救市之举怕是即将随之化为泡影。

目前看来，意大利第三大银行西雅那银行将在这场银行业危机中首当其冲。9日，欧洲央行监督委员会拒绝了西雅那银行之前提出的延长增资计划期限的要求，理由是延期起不到任何作用，意在向意大利政府施压。

眼看着欧盟不愿松口，推迟西雅那银行筹资截止期几乎于事无补，意大利政府眼前的选择只有自己出手救助了。据意大利财政部消息人士称，若西雅那银行民间筹资计划失败，意大利财政部将实施预防性的资本重组，向该行注入资本金。“在任何情况下，各方都将确保该银行的继续存在以及保障客户存款。”该消息人士称。

不过，意大利财政部还是相信西雅那银行民间筹资计划能够成功。西雅那银行正赶在本周末的董事会议前做最后挣扎，试图以债转股来稳住投资者信心，并再次推动了50亿欧元的募资计划以避免国家救助。据悉，该行目前已经进行了10.2亿欧元的债转股。债转股完成之后，将出售股票给锚定投资者以及公开配售，以完成所有的资本募集。

民粹政党伺机崛起

银行业难求自保，意大利的债市、股市也同时受公投影响面临危机。

与欧洲其他国家不一样，意大利主要是通过本国银行买公债。如今在债务

市场，因为对意大利未来政治风险的担忧，意大利公债未来很可能出现价格暴跌、收益率急剧飙升的情况。鉴于这一考量，国际评级机构穆迪8日已下调意大利债务评级展望为负面。

在公投接连动荡了政局与经济之际，最大的赢家恐怕当属意大利民粹主义政党“五星运动党”。此外，由于意大利将在2018年春举行大选，这意味着意大利政局将面临长达一年多的不稳定局面。尤其是一旦五星运动党上台，将会推动意大利脱欧公投，这无疑让已处于风雨飘摇中的意大利银行业雪上加霜。

在脱欧问题上，意大利与英国是不同的。作为欧盟6个创始成员国之一，意大利事实上是传统上最热情的统一者。然而，“经济基础决定上层建筑”，近些年来，意大利对欧盟态度的巨大变化，主要是该国经济长期停滞、欧元危机以及对非法移民担忧的结果，因而意大利选民对现状感到失望，也不那么令人意外了。

自金融危机以来，意大利工业产量至少萎缩了25%。年轻人失业率维持在近40%的水平。难怪很多意大利人将欧元的问世与几近萧条联系在一起。实际上，一些经济学家认为，欧元对于意大利的竞争力是灾难性的，它夺走了汇率贬值工具并创造了一个通缩环境，加重了债务负担。

如今，经历公投后的意大利已比任何一个成员国都更接近欧盟的“出口”，如果真蒂洛尼及其民主党再不为本国经济、金融和就业问题下猛药，欧盟统一的大厦崩塌恐怕将在一夕之间。

北京商报记者 陶凤 初晓彤/文 李丞/制表

F ocus

东京股市日经股指再创年内新高



12日，在日本东京街头，行人的影子映射在一处股价显示屏中。新华社/图

受上周五美国股市全面上涨及日元贬值刺激，东京股市12日高开高走，日经225种股票平均价格指数突破19000点关口，再创年内新高。

上周五美国纽约股市三大股指再创历史新高，推动东京股市12日开盘走高。美联储即将在本周举行议息会议，市场普遍预计美联储将在此次会议上启动加息。

受此影响，美元指数上涨明显，日元对美元汇率触及10个月低位，利好出口关联类股票价格上行。截至早盘结束时，东京股市日经股指上涨0.77%。

下午交易时段，在弱势日元支撑下，大盘涨幅较早盘进一步扩大。

从行业来看，当天东京股市食品、水产农林业等股票上涨明显，海运业、证券商品期货等股票跌幅靠前。

收盘时，日经股指涨158.66点，收于19155.03点，涨幅为0.84%。东京证券交易所股票价格指数涨6.07点，收于1531.43点，涨幅为0.4%。

据新华社

委内瑞拉最大面值纸币将退出流通

委内瑞拉总统马杜罗11日宣布，目前该国最大面值纸币100玻利瓦尔将在72小时内彻底退出流通。

马杜罗在电视讲话中说，未来72小时内民众可在国内各个银行网点将100玻利瓦尔纸币兑换成流通中其他面值的纸币或者存入银行账户，3天后100玻利瓦尔纸币将彻底退出流通。此后10天内，民众仅能继续在央行专用窗口将100玻利瓦尔兑换成新币或者将其存入账户。

马杜罗说，采取这项紧急措施是为了打击国际犯罪团伙的违法行为。他说，这些犯罪团伙已将超过3000亿玻利瓦尔纸币通过边境非法运往哥伦比亚和巴西等国，并称在哥伦比亚多个城市发现了堆满100玻利瓦尔纸币的秘密仓库。

马杜罗要求国家各个部门在换币期间协调配合，并要求国防部严守边境防止境外旧币回流兑换新币。他还要求哥伦比亚政府立即采取行动制止在边境非法兑换两国货币的行为。

委内瑞拉央行此前发布公告说，将于15日起发行6种更大面值的新版纸币，以更好地满足商品流通和银行结算需求。新版纸币面值分别为500玻利瓦尔、1000玻利瓦尔、2000玻利瓦尔、5000玻利瓦尔、10000玻利瓦尔和20000玻利瓦尔。此外，央行还将发行面值为10玻利瓦尔、50玻利瓦尔和100玻利瓦尔的新版硬币。

受国际油价下跌和经济政策失衡影响，委内瑞拉面临严重通货膨胀和货币贬值。委内瑞拉2016年没有官方通货膨胀数据，但许多经济学家认为是三位数。经济咨询公司Ecoanalitica估计今年的年通货膨胀率超过500%，

与IMF的估计接近。目前100玻利瓦尔在黑市上约合2美分。

然而，随着委内瑞拉废钞令的发布，大量批评的声音也随之而来，对这一令人惊讶的举动进行了抨击。

有批评称，马杜罗宣称可以打击哥伦比亚与委内瑞拉边境上的走私行为，这在经济学上是荒谬的。这一举措，很可能使得委内瑞拉现金短缺的状况进一步恶化，并导致基于现金的经济陷入瘫痪状态。

也有批评称，去银行将旧币换成新币，72个小时是完全不够的。

根据委内瑞拉央行的数据，11月有超过60亿的100玻利瓦尔钞票，占到所有纸币金额的48%。换句话说，委内瑞拉刚刚消除了一半的纸币流通。

类似的场景并不陌生。上月，印度总理意外宣布废除占据流通货币总值85%以上的大额钞票，旨在打击腐败和伪造货币的行为，这一实验性的政策同样批评不断，带来了严重的现金缺乏，使得印度经济陷入了混乱之中。

印度宣布废钞后，机构纷纷因此下调印度的经济增速预期，汇丰银行预测印度本财年的GDP增长会降低0.7-1个百分点。国际信用评级机构惠誉已经下调本财年的印度实际GDP增长预期，由7.4%降至6.9%。称被废的钞票在流通钞票中占86%，废钞后今年四季度GDP会受到打击，经济活动会“暂时”受干扰。

日前公布的印度11月综合PMI或许印证了上述猜测，该国11月综合PMI跌破荣枯线至49.1，跌幅创下历史纪录。

北京商报综合报道

韩经济班子牵头人将留任 确保政策连续性

代行总统职权的韩国总理黄教安12日决定让经济副总理兼企划财政部长官柳一镐留任，确保经济政策连续性。

据悉，黄教安认为在代总统体制最多不超过8个月的情况下，与其推行新政增加不确定性，不如弥补现有政策不足之处并管控国内外经济风险，因此决定让已与海外投资者建立良好的关系的柳一镐留任。

此前，被总统提名为新任经济副总理人选的金融委员会委员长任钟龙也将留任。

据悉，黄教安称，希望由柳一镐率领的经济小组以身作则，率先垂范分析并解决国内外各种风险因素及悬而未决的经济问题。他表示，由于金融和外汇市场存在诸多不确定因素，相关部门应在任钟龙的领导下密切关注市场走势，并及时采取有效应对措施。

韩国经济部长此前警告，由于朴槿惠弹劾案，国内政治问题引发对经济面临进一步风险的担忧。将来，该案结果可能在其他诸多国际性不确定性持续的环境中，导致韩国的消费和投资短期内更加疲软，工业生产和出口可能受到影响，国民家庭债务负担或高企。

但汇丰分析，由于2017年韩国预算案已经赶在朴槿惠被弹劾前通过，弹劾案对韩国短期经济的影响有限。

北京商报综合报道