

# 环球财经一周新闻榜(2012.05.08—05.14)

## 摩根大通一月巨亏 20 亿美元



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**摩根大通本月10日承认,一个以对冲风险为初衷的交易组合过去6周内亏损20亿美元。这笔巨亏发生在监管部门决定严格银行自营交易的敏感时期,令有“华尔街无冕之王”之称的摩根大通担心,它正搬起石头砸向自己的脚。据报道,由于预期经济将持续复苏,摩根大通首席投资官办公室一名昵称“伦敦鲸”的交易员在债券市场大举建仓。不料,相关债券价格上月开始呈现与摩根大通预期相反的走势,致使它所交易的金融衍生品损失惨重。

**点评:**作为美国规模最大,也被称为最稳健的银行,摩根大通成功度过了金融危机的打击,却在一项对冲投资中“翻了船”,虽然这次巨亏可能是单个事件,但对整个行业来说都是一个巨大的打击,摩根大通一路走跌的股价,拖累着美股的整个银行板块也跟着大幅下挫。而这恐怕也会加速华盛顿方面对金融业风险监管的脚步,并且进一步加重市场的避险情绪。

## 房利美实现被接管后首次季度盈利



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**美国住房抵押贷款巨头房利美公司5月9日公布的财报显示,该公司在今年第一季度逆转持续数年的亏损局面,实现了2008年9月被政府接管以来的首次季度盈利。2012年第一季度,房利美净利润为27亿美元,房利美业绩改善主要因为房价跌幅收窄、独栋房屋严重违约率下降等因素,由此该公司与信贷有关的支出减少。

**点评:**作为美国最大的抵押贷款发放机构,房利美的命运与房地产市场有着紧密联系。它与同行房地美所拥有或担保的美国住房贷款,占据了美国所有未偿住房贷款的一半左右。房利美的盈利是低迷的美国房市可能正缓慢复苏的最新证据。

## 伯南克再警示美国“财政悬崖”



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**美联储主席伯南克上周四在一次讲话中再次警告国会,如果年底前不能解决削减开支和税收等关键问题,美国经济可能面临危险的“财政悬崖”,本就脆弱的复苏可能难保。按计划,到今年年底,布什政府时期延续下来的工资税及其他税收削减政策将到期。这意味着,几乎所有的美国纳税人所缴税款都将增加,除非减税政策延长。美国总统奥巴马签署的减免个人所得税的法案也将在今年12月31日到期。

**点评:**大选在即,美国两党都不大可能在解决债务上限纠纷以及出台新的税收政策方面有大的举动,美国经济可能因为缺乏足够的财政支持而再陷困境。此外,由于美国国会之前未能就内容广泛的债务削减方案达成一致,可能使美国今年年底前再次触及举债上限,这意味着国会需要同意提高该上限,否则政府部分部门可能再次面临停摆的窘境。

## 奥巴马开列经济“要务清单”



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**美国总统奥巴马5月12日为国会开列了经济“要务清单”,敦促国会两党议员采取有力行动,加速经济复苏并创造更多就业岗位。奥巴马称,在过去几年间,美国遭遇了严峻的经济挑战,但国会两党议员可以采取多项措施来加快经济复苏步伐。奥巴马开列的“要务清单”包括给在美国创造就业岗位的企业提供税收优惠,帮助更多购房者享受当前低利率对抵押住房进行再融资、给小企业增加雇员提供税收优惠等内容。

**点评:**在2010年的中期选举后,共和党赢得了国会众议院的主导权,民主党控制着白宫和参议院,美国进入“府会分治”时期,奥巴马政府在税收、预算等议题上多次遭遇国会阻力。今年是美国大选年,在一定程度上,奥巴马最新开列的“要务清单”是借民众关注的经济议题对共和党阵营的不合作态度进行攻击。

## 英伦银行宣布暂停量化宽松



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**英伦银行日前宣布暂停量化宽松(QE),因为通胀威胁超越经济陷入双底衰退的忧虑。英伦银行货币政策委员会(MPC)当日把QE的规模维持在3250亿英镑(约4.07万亿港元),利率亦维持在超低的0.5%不变。因为英伦银行没有为QE加码,令英镑投资者松了一口气。英伦银行的决定显示,官员对物价上升的忧虑加深,即使英国仍然面对紧缩财政、高失业率及来自欧债危机的威胁。

**点评:**英国推出量化宽松措施的目的,旨在推高资产价格,并帮助抑制通货膨胀预期。然而,在金融危机之后,资产价格能否被推高,已存在相当的疑问,而英国的通货膨胀状况,则表明采取措施抑制通货膨胀预期,是完全没有必要的。更重要的是,量化宽松基本无法解决英国的核心问题,即银行系统的失灵。在这种状况下,正确的举措显然是寻找改善信贷供给的方法。

## 希腊三度组阁均告失败



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**希腊第三大政党泛希腊社会主义运动领导人韦尼泽洛斯本月11日宣布,其组阁努力失败。至此,由于各政党针对接受援助协议与进行财政紧缩问题政策分歧难以弥合,在6日希腊议会选举中得票率居前三位而获组阁权的三大政党组阁均告失败。据报道,希腊总统帕普利亚斯于当地时间12日召集该国三大政党领导人做最后一次组阁努力。若再度失败,希腊将于6月重新举行议会选举。

**点评:**希腊总统最后的组阁努力成功希望同样渺茫。由于第二大政党左派政党联盟支持率已跃居第一,该党可能更乐于为第二次选举铺路。不过,假如该党上台施政,并放弃援助协议与财政紧缩,将严重削弱国际债权人对希腊的信心,欧盟可能“掐断”援助。鉴于希腊政府目前资金仅够支撑到6月,这最终将导致该国发生违约甚至离开欧元区,而因此可能引发的“多米诺”效应更是不堪设想。

## 索尼 2011 财年巨亏 57 亿美元



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**日本电子业巨头索尼本月10日发布的财报显示,2011财年索尼出现4566.6亿日元(约合57亿美元)净亏损,创年度亏损纪录。财报显示,2011财年索尼销售额为6.49万亿日元,同比减少9.6%。仅电视业务就出现2080亿日元营业亏损。这也是索尼电视业务连续8年出现亏损,成为拖累公司整体业绩下滑的主要因素之一。

**点评:**除日元升值、日本地震、海啸灾害及发达国家市场疲软等因素外,究其根本,还在于以索尼为代表的日本老牌家电企业渐显老态。机构臃肿,总部权力过于集中等问题直接导致对市场反应迟钝。同时,创新乏力也是这家昔日电子巨头面临的重大问题,自1994年推出划时代的电子产品PlayStation之后,索尼再没有推出过一个具有颠覆性的电子产品。在竞争对手三星、苹果等打压下,索尼必然陷入亏损泥潭。

## 脸谱联合创始人“脱美避税”



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**“脸谱”网站首次公开募股(IPO)在即,联合创始人之一爱德华·萨韦林“及时”退出美国国籍,有望为自己省下大笔税金。萨韦林30岁,出生在巴西一个富商家庭,1998年获美国国籍,2009年前后搬到新加坡居住。其发言人古德曼以电子邮件形式向彭博新闻证实,萨韦林去年9月前放弃美国国籍。

**点评:**萨韦林现有网站4%的股份,据估算,萨韦林手中股票最高价值大约40亿美元。从纳税角度看,在企业IPO之前放弃美国国籍“是非常聪明的主意”。据悉,“脱美”现象并不罕见,美国现行收入税率为35%,明年或上升至39.6%。如果国会不作干涉,涉及资本增值和股票分红的税率也将上升,对于一些收入高的人来说,这的确不是一笔小的开支。

## 法总统奥朗德承诺就任后自减薪



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**法国政府本月11日公布了新当选总统奥朗德的个人财产申报清单,现年57岁的奥朗德个人财产超过117万欧元,其中大部分为房地产。在竞选期间,奥朗德承诺,当选后将改变法国贫富不均的状况。奥朗德还计划出台新规,限制国企行政人员薪水,最高不得超过法国最低工资20倍;总统月薪也准备降低30%。

**点评:**奥朗德当选法国总统与富兰克林·罗斯福1932年当选美国总统时面临的危机相似。但是,竞选口号不等于施政纲领。奥朗德当选总统后,他的政策将由经济现实来决定。政府干预开支大、效率低,而实际效果却未见得好。不少经济学家也警告,奉行福利国家思路的法国税率已经相当之高,加大政府开支意味加税,而加税则将损害经济本身活力。法国当务之急是降低经济运行成本,而不应继续扩大政府。

## 希腊评级再被上调仍未解除警报



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

**事件:**大公国际近日上调希腊的信用评级,将希腊的本、外币国家信用等级由D上调至CC,评级展望为负面。今年3月大公曾把希腊政府的本、外币信用等级从C降至D,下调原因是政府进行的债券互换违背了部分私人债券持有者的意愿,并使其利益受到实质性损失,因此构成违约。大公认为,目前债券互换已经完成,使政府的主体违约状态已经结束,决定适当上调其级别。

**点评:**希腊组阁失败,未来充满变数。欧洲央行执行委员会委员阿斯穆森甚至提到了希腊退出欧元区的风险。短期内,严格的财政紧缩和结构改革将继续使内需出现大幅下降,而国际市场的风险厌恶也增加了私有化的实现难度,希腊依然无法依靠自身积累来偿还债务。尽管债务互换降低了近期的融资压力,但希腊主权债务负担仍然很重。

### 高管履新

## 房地美宣布任命 唐纳德·莱顿为 新任 CEO



抵押贷款担保巨头房地美日前宣布,公司董事会已经任命唐纳德·莱顿为新的首席执行官(CEO)。现年62岁的唐纳德·莱顿将接替现任首席执行官查尔斯·霍尔曼(Charles Haldeman),后者在2011年10月宣布离任。唐纳德·莱顿将在2012年5月21日正式加入房地美,他之前曾担任E-Trade金融公司的联席首席执行官。

### 天下

## 美国大选的最大捐资者

美国得州企业大亨哈罗德·西蒙斯(Harold Simmons)从1986年就开始支持共和党竞选筹款人卡尔·洛夫(Karl Rove),他曾向布什捐赠9万美元(约合57万元人民币),向布什有关的政治组织捐款250万美元(约合1572万元人民币)。美国联邦竞选委员会2月份公布的数据显示,西蒙斯已经成为美国大选中捐赠竞选资金最多的个人。到3月末为止,他已经为共和党的政治组织捐款1870万美元(约合1.18亿元人民币)。

然而西蒙斯拒绝接受媒体采访,也不愿意向别人透露他数十年来如此慷慨捐助政治活动的目的。这位美国大选最大捐赠人到底想要什么一直都是个谜。通过梳理西蒙斯30年来的政治资助活动的文件记录发现,西蒙斯可能才是影响今年美国总统大选和未来选举的领头人物之一,他在几十年中争取到的种种利益,才是解读他为何为美国政治慷慨解囊的最佳角度。 美国《新共和》周刊

## 计算机与人类认知

13位知名科学家和思想家被问到,是否有科学无法解释的事物存在?每个人都给出了自己的解答。英国皇家天文学家马丁·里斯指出,不管计算机的运算能力多么强大,未来人类的认知仍然会存在极限,即使未来计算机具备精确模拟智能,也并不意味着人类具备足够的洞察力来进行理解。 英国《新政治家》周刊

## 罗姆尼的立场

虽然美国选民已经厌恶战争,但2012年美国大选的多数初选竞争者仍将自己打扮成不道歉的强硬派,罗姆尼也不例外。外界很难知道他是否真是鹰派,但从他的言论和他对顾问团队的选择上可以看出,如果他在11月的总统大选中胜出,那么小布什政府时期的鹰派作风以及单边干涉主义风潮又将重返白宫。 美国《民族》周刊

## 法国大选的第十个意外

2012年的总统大选是法兰西第五共和国历史上意外最多的一次。DSK丑闻败露退出选举;艾娃·若利势单力孤只身作战;弗朗索瓦·贝鲁错失良机陷入困境;梅朗雄韬光养晦异军突起;萨科齐果断强势反转局面;奥朗德顽强坚持一路领先等九个意外连接出现,而奥朗德的最终当选是否算带给我们的第十个意外? 法国《费加罗》周刊

## 日本“乒乓球纪念馆”构想

日本爱知县知事大村秀章最近向县政府提出,希望建设乒乓球外交纪念馆。1971年中美乒乓球外交的舞台正是在爱知县名古屋市进行的。第二年日本与中国建立了外交关系,今年是中日邦交正常化的40周年。大村知事认为,此时应在名古屋市建设一个中日友好的象征性建筑物,并让更多中国人关注日本中部地区,来这里参观。 日本《要素》月刊

## 九亿人为何喜欢脸谱

上市前曾有人怀疑,脸谱是否能够达到人们的期望。现在看来,脸谱给出了一份满意的答案。几乎每个年轻人都已经离不开这个社交网站,因为它创造出了一个“友谊”的星球。有些父母甚至为新生儿也登记了脸谱账户。这一跨国的信息集合中心能否确保其成功会顺利延续到新一代?这个问题值得关注。 德国《明镜》周刊

### 预报

5月15日  
法国、德国、意大利分别公布第一季度国内生产总值初步统计数据。  
欧盟统计局公布欧元区第一季度国内生产总值初步统计数据。

美国公布4月份消费价格指数及当月零售销售数据。

5月16日  
日本公布3月份机械订单数据。  
英国公布4月份失业率。  
欧盟统计局公布欧元区3月份贸易收支数据。  
美国公布工业生产及设备开工率数据。

5月17日  
日本公布第一季度国内生产总值数据。  
美国公布上周首次申请失业救济人数。

5月18日  
德国公布4月份生产者价格指数。