

# 2016 财经圈那些事儿 国际篇

## 事件 7 欧洲银行危机

### 意大利多家银行陷入困境 股价暴跌创新低后开始反弹

虽然金融危机已经过去8年,但是,欧洲银行业依然没有走出泥潭,2016年德国的德意志银行以及几家意大利银行出现危机,股价大幅下跌。

作为欧洲第三大银行,德银2015年巨亏68亿欧元,2016年二季度净利润仅1800万欧元,同比暴跌98%。雪上加霜的是,美国司法部就德银在2005-2007年发行并承销的RMBS,开出140亿美元的天价罚单,将创下美国对在美外国银行史上最高的罚款纪录。这笔罚款将令德银资本金出现巨额损耗,但德银目前拒绝这笔罚款。德银股价一度创下历史新低,相比金融危机前,德银股价已经下跌约90%,但9月以后德银股价出现回升。

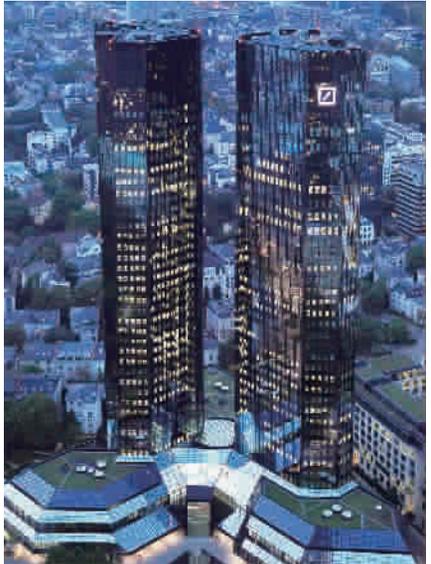
相比之下,意大利银行业问题更大,其坏账占到整个欧元区坏账的约1/3,总额高达3600亿欧元。

今年,由于担心意大利各银行的不良贷款,这些银行的市值一度缩水一半以上。

意大利已知有八家银行处于不同阶段的困境,这些银行包括该国资产排名第三的西雅那银行(Monte dei Paschi di Siena);三家中等规模银行:维琴察大众银行(Popolare di Vicenza)、威尼托银行(Veneto Banca)及卡里奇银行(Carige);以及四家去年受到救助的小银行:伊特鲁里亚银行(Banca Etruria)、CariChieti银行、马尔凯银行(Banca delle Marche)及CariFerrara银行。

而危机引爆点来自于西雅那银行,自今年夏天未能通过欧洲央行的压力测试并在测试排名中垫底以来,西雅那银行就急需救助。由于股价大幅下跌,今年7月7日,意大利将禁止对西雅那银行股票进行做空操作的禁令延长至未来三个月。

不过,12月迎来了转折,意大利修宪公投失败后,市场原本以为对这些银行会造成巨大冲击,然而,意大利西雅那银行准备接受政府救援的消息,使得西雅那银行股价大涨,其他银行股也大幅上涨,从而推动意大利MIB指数大涨,截至本周四,意大利MIB指数12月大涨12%,一举收复今年2月以来的全部失地,也是欧洲股市中涨幅最大的股市。本报记者 连建明



德银今年遭遇重大危机



美国股市今年不断创出历史新高

即将过去的2016年,美国股市表现抢眼,三大指数迭创历史新高,成为全球股市一道靓丽的风景线,而且,年底道琼斯指数更是历史性地首次冲击2万点大关。

## 事件 8 美股频创新高

### 不惧“黑天鹅”冲击 道指冲击2万点大关

今年,可谓是黑天鹅事件频发的一年,尤其是英国脱欧公投与美国大选相继飞出的两只“黑天鹅”,令市场认为外围风险积聚、经济增速低迷、流动性过剩导致资产价格虚高,因而应该做空美股。

然而,美股并不惧“黑天鹅”的袭扰,相反却迎来了大狂欢,三大股指继续上扬,不断刷新历史新高,令市场瞠目结舌。统计数据截至12月9日,道琼斯工业指数报19756.85点,逼近20000点大关;标普500指数报2259.53点,纳指纳斯达克指数报5444.50点,也分别刷新了历史新高。

以标普500指数为例,从今年7月起,美股从英国“脱欧”公投后的下跌行情中开始接连反弹,并悉数收复失地,至7月15日

收盘,标普500指数报收于2161.74点,不仅抹去了英国“脱欧”公投后5.3%的跌幅,还创出了历史新高。在此后的大选“黑天鹅”的短暂下跌后,标普500指数又再度雄起且越战越勇,至12月9日的2259.53点,今年以来,涨幅已超过6%。目前,美国股市的市值已接近25.2万亿美元,占全球股市市值的40.01%。

在黑天鹅不断袭扰下,美股却不断创历史新高,这似乎令市场诧异,背后有何逻辑?分析创新高背后的原因,主要还是基本面的好转所致。自2015年11月至2016年11月份,美国CPI已上涨1.7%,创两年多来最大增幅,这使市场对美国经济进一步复苏看到了希望。 本报记者 许超声

## 事件 9 海外收购潮

### 通过海外并购寻求新增长点

# 中国成为全球最大跨境收购国

今年以来,中国企业海外并购的风生水起,在不景气的全球经济中,正日益引发广泛关注。

金融数据提供商道罗基公布数据显示,前三季度中国跨境并购总额1739亿美元,同比增长68%,首次超越美国成为全球跨境并购最大收购国。商务部统计数据也显示,前三季度我国境内投资者共对全球160个国家和地区6535家境外企业进行了非金融类直接投资,累计对外直接投资8827.8亿元,同比增长53.7%。

另外,国内企业海外并购主体正在多元化,民营企业在2016年前三季度完成了近449宗海外并购交易,接近国有企业的5倍,打破了国有企业主导的局面;并购行业也由最初单一的资源、能源标的扩展到了基



2016年2月3日,中化工430亿美元收购先正达达成协议,刷新中国海外并购纪录

础设施、医疗健康、消费品、农业、不动产、金融、文化教育等多行业、多领域。其中,信息传输、软件和信息技术服务业81个,金额达154.8亿美元。

随着中国经济从投资和出口驱动型向消费驱动型转变,消费者对高端消费品的需求日益增加,因此中国企业选择在发达地区收购相关项目也日益多元化,比如轰动一时的万达集团收购美国AMC院线和美国传奇影业公司项目中。

中国企业正力图通过海外并购来寻求新的利润增长点、占领新的市场,获取国外先进技术以及宝贵海外市场管理经验,而不只是为了保障关键资源的供应。对于中企积极出海参与国际分工,开展海外并购,一直以来都被认为是双赢之举。 本报记者 杨硕

## 事件 10 美国可能退出 TPP

### 美国当选总统特朗普声称退出

# TPP未来前景面临重大不确定性

“我将签署一份从TPP中退出的意向声明,(这份协定)对我们国家是潜在的灾难。”11月21日,美国当选总统唐纳德·特朗普通过社交媒体公布其上任“百日行动计划”,退出《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)赫然在列。

作为奥巴马政府的核心贸易政策,TPP却在竞选过程中遭到民主、共和两党总统参选人的猛烈抨击。大选结束后,当选总统特朗普就宣布上任第一天美国就要退出TPP。特朗普为啥坚决退出TPP?这源于他对于自由贸易的反感。他在竞选时就提出,该协定对美国人的就业是一大灾难。

《经济学家》认为,TPP是奥巴马政府力推的一项涉及十多个国家的协定,如今突然被放弃,华盛顿要付出政治代价,包括其政策信誉。但同时也有分析认为,特朗普并不在乎这些,因为在竞选中他不断承诺要为美国人找回工作,要废掉TPP。

按照特朗普的说法,美国退出TPP,替代的方案是“协商出公平的双边贸易协定”,从而使工作岗位和工业重新回到美国。对于美国的退出,脚已经踩进去的其他国家目前都在疑虑、观望下一步的发展。而日本首相安倍晋三已经表态:没有美国参与的TPP已经没有意义。 本报记者 张钰芸



特朗普表示 TPP 是美国的“潜在灾难”

本版图片/视觉中国