

◎经济·望

●谢 鹏

# 迪拜倒债风险陡增引发危机警报

全球资本市场风声鹤唳，中俄股市领跌

多数观察人士认为：尚不足以引发又一场“金融海啸”

在全球金融危机退潮之际，一度被认为是在危机中一片“绿洲”的海湾地区金融市场近日突显“红灯”。阿联酋迪拜酋长国的主权投资基金实体迪拜世界公司欲暂停偿付部分债务的消息，令投资者对迪拜的主权信用产生严重疑虑，进而在全球金融市场引发巨大震动。

风险源头：“日不落”的海湾热土

金融危机中，得益于各种因素，海湾地区

受影响相对较小。作为该地区金融中心，迪拜也成为全球资金的一大“避风港”，其各类大型投资建设项目获得追捧，“迪拜塔”、“棕榈岛”等世界级工程引人注目。

然而，迪拜当局日前宣布，为推动重组，其主权投资实体迪拜世界公司将寻求和相关债权人就暂停偿付部分债务达成协议。迪拜世界公司是迪拜各类重大项目的主导者。在迪拜世界的官方网站上，它自称“日不落”企业，

各类资产分布于全球约100个城市，涉及领域包括港口运营管理、地产项目开发、酒店旅游、私募股权投资以及零售等各行各业。

不过，数据显示，目前迪拜世界公司债务总额达到590亿美元。在迪拜世界公司旗下企业中，著名的“棕榈岛”综合项目开发商纳西尔公司有35.2亿美元的债务将于12月中旬到期。

受此影响，迪拜的主权信用风险明显增加。市场数据显示，迪拜的主权信用违约互换(CDS)产品价格上升90个基点，升至530点。同时海湾地区其他国家的债务风险溢价也明显上升。

国际主要评级机构标准普尔提供给新华社的资料显示，其将4家迪拜当局相关实体的债信评级下调并列入负面信用观察名单。标普说，评级调整主要是由于迪拜世界公司及其子公司宣布重组债务。按照标普的标准，以上重组可以被看作违约，表明迪拜当局未能向其核心相关实体提供及时财务支持。此外，另一家国际评级机构穆迪投资者服务公司也进行了类似的评级下调。

伦敦大型投资机构MATRIX集团相关业务负责人诺瓦尔·洛夫塔斯说：“投资者最不喜欢看到的就是发生这样的事情。最坏的就是在债权人不情愿的情况下，(迪拜)对纳西尔公司的债务进行重组。这使得人们对该地区当局对主要企业的支持态度产生了疑虑。”

全球影响：股市大跌幅震荡

迪拜的主权信用风险陡增，导致全球金融市场出现明显震荡，资金撤出高风险资产市场的意愿增强。

26日摩根士丹利新兴市场股指下跌了2.2%，为4周以来的最大跌幅，其中俄罗斯和中国股市领跌。欧洲的道琼斯泛欧600股指下跌了3.3%，为今年4月20日以来的最大跌幅。路透社的数据还显示，欧洲市场部分主要股指都跌至今年5月份以来的新低。因为假期原因，美国市场没有开市，但补跌的可能性不能排除。

当天欧洲股市上，金融股抛盘汹涌。在德国，德意志银行股价大跌6%以上，德国商业银行股价也出现明显下挫。英国方面，巴克莱银行股价跌7.9%，位居当天蓝筹股跌幅排行榜之首。汇丰银行、莱斯银行集团、苏格兰皇家银行和渣打银行股票也出现较大跌幅。一位欧洲投资界人士对媒体说：“目前全球在迪拜世界公司的风险头寸最高可能达到120亿美元。”

在外汇市场上，南非、土耳其、匈牙利以及拉美部分国家的货币遭到抛售。同时，资金纷纷转向被视为避险工具的美元、黄金等资产。

引发警报：金融危机欲去还留

目前，多数观察人士认为迪拜倒债风险尚不足以引发又一场全球“金融海啸”。花旗

银行中东地区业务主管尤塞夫·阿法尼说：“我不倾向于谈论‘传染’一词。迪拜的资金杠杆率较高不假，但阿联酋阿布扎比和卡塔尔的各类型项目背后都有坚实的自有资金支持。”

一些分析人士认为，同为阿联酋的酋长国，拥有大量油气资源和收入的阿布扎比可能为迪拜提供财务支持。而且迪拜方面目前也只是要求重新谈判债务安排，而非彻底倒债。

迪拜方面26日表示，迪拜世界公司旗下优质资产——迪拜港口世界公司不在重组计划中。这意味着这家在全球参与运营近50个大型港口的世界第三大港务集团的债权人利益不会受到影响。

银行界人士指出，考虑到海湾地区国家多是全球主要石油生产和出口国，财力雄厚，年底殷实，迪拜的信用风险不太会在本地地区明显扩散。

迪拜事件成为和讯等中国证券网站的头条新闻。部分市场分析人士认为，迪拜债务危机及全球市场变化当天确实给投资者带来了一定的心力压力，但扩容压力增大、市场预期变化以及投资者借助前日大幅反弹降低仓位等，也是导致中国沪深两市再次出现深幅调整的原因。

尽管如此，仍有分析人士担心迪拜的财务压力将持续增加。根据德意志银行的数据，迪拜未来4个月的应偿债务额达到92亿美元。目前迪拜的主权信用风险水平已经升至全球第五，超过了冰岛和拉脱维亚。

有观察人士指出，全球低利率和流动性充沛的金融环境为抵御危机、抑制衰退提供了条件，同时也埋下新的风险种子。一些在危机中表现尚好的国家和地区吸引了大量资金，导致新的资产价格泡沫生成，财务杠杆率回弹。

加拿大皇家银行新兴市场分析主管尼克·卡米说：“迪拜是巨大的全球流动性泡沫的最显著例证。在新兴市场和全球范围内还将出现新的债务违约。”(新华社电)

◎国际随笔 ●刘 澄

## 美阿富汗新战略 即将揭开面纱

美国白宫发言人25日说，总统贝拉克·奥巴马定于12月1日晚在美国陆军军校(西点军校)发表全国电视讲话，宣布阿富汗新战略。

西点军校是美国军队历史与光荣传统的象征，被称作“将军的摇篮”，美国总统有在这里宣布重大决定的传统。奥巴马选择西点军校宣布阿富汗新战略，自有一番用心在内。

阿富汗战争爆发已经8年多了，但美国至今深陷其中。塔利班政权当初被“摧枯拉朽”般推翻，但“好景不长”，塔利班又卷土重来。为了摆脱困境，美国军方和政府高层都不得不重新考虑向阿富汗增兵。而增兵计划将会是奥巴马阿富汗新战略的主要内容之一。

目前美国在阿富汗已有驻军6.8万，但在阿富汗的混乱局面下，这些兵力有些捉襟见肘。今年9月，美军驻阿最高指挥官麦克里尔斯托尔向美国国防部提交了包含三种选择的增兵方案：8万人、4万人、1万至1.5万人。白宫迅速否决了8万人的方案。那么最终会增兵多少，各种猜测不断，美联社报道说，很可能为3万至3.5万。如果属实，驻阿美军就超过了10万人，这对美国人的心是个不小考验。从经济上说，政府官员预计，仅增兵3万人在阿富汗驻扎一年的花费在250亿至300亿美元。更重要的是人员的伤亡，不时在刺痛着美国人的心。驻阿美军死亡人数迄今超过800人，今年截至现在已有将近500名驻阿富汗官兵身亡，其中主要为美军，是2001年以来死亡人数最多的一年。

据盖洛普民意调查所和《今日美国报》本月25日公布的民调结果显示，美国民众对这场战争前景越来越悲观，是否增兵分歧严重。受访者中只有35%认可奥巴马应对这场战争的表现，而4个月前这项数据为56%。大约一半受访者支持扩大战争规模，但有39%认为现在应该开始撤军。美国《纽约时报》分析说，为争取民意，奥巴马极有可能将在12月1日向美国民众保证，他将采取任何必要措施打击恐怖分子，以确保阻止“基地”组织以阿富汗为基地袭击美国。

但是，与美国政要的看法不同，大多数阿富汗人认为国内暴力活动不断不是因为塔利班武装势力，而是贫困、失业和政府腐败。英国慈善机构乐施会以及几家当地救助机构对700多名普通阿富汗人进行调查后发现，70%的受访者认为贫困和失业是导致冲突的最大诱因。将近半数受访者认为，腐败和政府效率不足是阿富汗战事迟迟没有解决的原因，只有36%的人将其归因于塔利班。确实，阿富汗是世界上最贫困、落后的国家之一，目前的失业率达40%，国家半数以上人口生活在贫困人口中。而在前不久一个机构发布的全球腐败国家中，阿富汗排名第二。乐施会阿富汗项目主任格雷斯·奥马尔说，“阿富汗人民经受了30年的恐怖折磨，阿富汗社会已经垮掉了”，“修复这种损失不是一蹴而就的。需要抚平经济、社会和心理创伤……阿富汗需要的不仅是军事解决方案。”

其实，奥巴马的阿富汗新战略不仅仅是增兵方案，也是撤兵方案，可以说现在的增兵就是为了将来的撤兵。奥巴马在11月18日表示，要致力于在其任期内结束阿富汗战争。但奥巴马的这个美好愿望，仅用军事办法恐怕是很难实现的。

## 欧洲主要股市大幅收跌

当地时间11月26日



### 一周要闻速览

●20日，太平洋岛国塞班岛发生同一个人实施的两起枪击案，造成包括2名儿童在内的4名游客死亡，6人受伤，凶手最后饮弹自尽。塞班岛属于太平洋北马里亚纳群岛，是美国的联邦领地。

●22日，印尼一艘名为“杜迈捷运10号”的渡轮在从廖内省巴淡驶往杜迈港的途中遭遇巨浪后沉没，渡轮上载有约250人，至少32人遇难，225人获救，失踪人数不明。

●23日，菲律宾南部马京达瑙省数十名持枪武装人员劫持了当地一名省长候选人曼古达达图的家人、支持者和记者在内的车队，至少有57人被杀害，其中27名记者。涉嫌主谋为该省省长的儿子，并于26日向警方自首。

●23日，位于俄罗斯中部城市乌里扬诺夫斯克市郊外的海军军火库发生爆炸，造成8人死亡。爆炸是相关人员严重违反装载炸弹操作规程所致。该军火库本月13日也曾发生爆炸并起火，事故造成2人死亡，44人受伤。

●24日，美国商务部作出终裁，以中国油井管存在补贴为由宣称将对相关产品实施10.36%至15.78%的反补贴关税制裁。该案涉及金额约27亿美元，是迄今为止美对华贸易制裁的最大一起案件。

●24日，英国独立调查委员会对英国政府介入伊拉克战争的调查进行了首次公开听证。这是英国首次对这一广受质疑的问题进行调查，调查将会涉及前首相布莱尔等多名高级政要，以及政府介入伊拉克战争的所有环节。

●25日，以色列总理内塔尼亚胡宣布以色列将冻结约旦河西岸犹太人定居点建设10个月，希望以此推动与巴勒斯坦恢复和谈的进程。

●25日，法国教育部公布最新统计数字，法国本土已有396所学校因甲型流感疫情被暂时关闭，比此前一天公布的数字增加了81所。目前受到疫情影响的学校主要集中在小学和幼儿园，共有344所学校停课。

●24日，英国独立调查委员会对英国政府介入伊拉克战争的调查进行了首次公开听证。这是英国首次对这一广受质疑的问题进行调查，调查将会涉及前首相布莱尔等多名高级政要，以及政府介入伊拉克战争的所有环节。

## 菲律宾警方加强首都安全戒备

主嫌小安帕图安被正式指控

小安帕图安被押解到马尼拉后被关押在位于马尼拉塔夫特大道的国家调查局总部内。菲律宾司法部26日正式指控他涉嫌参与屠杀事件。

罗萨莱斯特别指示马尼拉市警方负责人与国家调查局进行协调，满足该机构任何在安全方面的需要。

罗萨莱斯还警告那些企图在马尼拉策划暴力活动的人，要求那些试图利用马京达瑙屠杀事件制造紧张局势的人趁早放弃他们的

计划，否则他们将面临法律的制裁。

本月23日，包括当地政界人士和记者在内数十人在马京达瑙省遭绑架，随后遭集体屠杀。截至26日，菲军警在事发地已发现57具尸体，当局至今尚未确认有生还者。菲军方和媒体认为，这起事件与明年将进行的地方选举有直接关系。菲政府26日出动军队接管了马京达瑙省省府，并逮捕了包括省长之子小安帕图安在内的多名凶嫌，侦讯工作已全面展开。



27日，在菲律宾首都马尼拉的国家调查局，小安帕图安被带出拘室。

(新华社发/法布里加尔摄)

## 国际原子能机构通过决议要求伊朗全面合作

这是自2006年2月以来，国际原子能机构理事会首次通过针对伊朗核问题的决议。在当天的表决中，机构理事会35个成员中的25个投票赞成，古巴、委内瑞拉和马来西亚3国反对。另有6个国家弃权。阿塞拜疆没有参加投票。

决议还对国际原子能机构总干事巴拉迪

为促使伊朗将低浓铀外运加工所做出的努力表示肯定。

浓缩技术会被伊朗用于生产高纯度的武器级核材料，并用来制造核武器，因此要求伊朗放弃浓缩活动。为解决这一争端，巴拉迪曾建议，伊朗将已拥有的低浓铀中的绝大部分运到国外进一步提纯并加工成民用核反应堆所需的核燃料棒后再运回伊朗。今年10月，美国、英国、俄罗斯、法国和伊朗的代表就此进行磋商，但未能达成一致意见。之后，伊朗方面宣

布，不会同意将已有低浓铀运到国外加工。

巴拉迪26日就伊朗新建库姆铀浓缩工厂问题发表讲话说，伊朗没有根据有关规定及时向国际原子能机构申报建设该核设施，这违背了伊朗承担的有关义务。此外，伊朗曾向国际原子能机构承诺，不再建设新的核设施。

但奥巴马的这个美好愿望，仅用军事办法恐怕是很难实现的。

### 英国卫生部警告

## 锻炼抵消不了酗酒危害

新华社伦敦11月26日电 (记者刘钢) 正在奥地利维也纳召开的国际原子能机构理事会27日以简单多数通过了针对伊朗核问题的决议，要求伊朗与国际社会“全面合作”，澄清涉及其核计划中的一切未决问题。

这份由德国提出的决议还要求伊朗立即停止库姆城附近核设施的建设工作，并要求伊朗承担义务，在没有向国际原子能机构申报的情况下，不得私自批准并建设其他核项目。

决议还对国际原子能机构总干事巴拉迪

为促使伊朗将低浓铀外运加工所做出的努力表示肯定。

伊朗一直以来坚持本国有权和平利用核能并掌握一切相关技术。但一些国家担心，轴

能将已有低浓铀运到国外加工。

巴拉迪26日就伊朗新建库姆铀浓缩工

厂问题发表讲话说，伊朗没有根据有关规定

及时向国际原子能机构申报建设该核设施，

这违背了伊朗承担的有关义务。此外，伊朗曾

向国际原子能机构承诺，不再建设新的核

设施。

但奥巴马的这个美好愿望，仅用军事办法恐怕是很难实现的。

### 伊朗庆祝“民兵日”

11月26日，在伊朗首都德黑兰，一些“巴斯基”女民兵参加庆祝活动。当日，数万名伊朗“巴斯基”民兵举行大规模集会，庆祝一年一度的“民兵日”。伊朗的武力力量由正规军、伊斯兰革命卫队和“巴斯基”民兵组成，而人数最多的则是“巴斯基”民兵。

(新华社发/哈拉比萨斯摄)



的4200万观众收看。

离开脱口秀 但不离舞台

在奥普拉·温弗利脱口秀节目的最后18个月内，奥普拉仍希望把最好的东西奉献给观众。美国媒体报道说，她在下一期节目中将采访前不久去世的肯尼迪家族掌门人、美国参议员泰德·肯尼迪的遗孀，为观众奉献这个政治豪门最新的故事。以肯尼迪家族的威望和奥普拉的金字招牌，这期节目预计又将赢得高收视率。

与此同时，奥普拉也在为自己的未来进行谋划。她在宣布结束脱口秀节目时曾表示，她目前还没有未来计划。但很快有消息爆出，奥普拉今后将致力于发展自己的传媒帝国。美国《洛杉矶时报》这样描述奥普拉的“野心”：奥普拉只是一个电视节目主持人吗？错。奥普拉是一个传媒界大明星，名下拥有出版、广播、电视、网络和剧场的名人吗？还是错！奥普拉是我们这个星球上最有权势的人吗？这样听起来比较靠谱。如果奥普拉说是，那么这就是真的，如果奥普拉希望这件事发生，那么它就会发生。如果奥普拉生气，她的敌人就会胆寒。总之一句话，这就是全能的奥普拉。

奥普拉此前已与“探索频道”(Discovery)隶属的美国探索通信公司合资成立了“奥普拉·温弗利有线电视网”(OWN)。这个有线电视频道将于2011年1月投入运营。据悉，奥普拉拥有该频道50%的股份。

### ◎海外传真

●韩 晔

## 美国脱口秀“女王”的奋斗史



“实话实说”引领公众舆论