

Focus

银行危机卷土重来 海外股市狂泻难止

伴随着季报高峰期的来临,西方银行业新一轮风暴再次呼啸而来。受此影响,以美股为首的海外股市近日持续跳水,主要股市已连续六个交易日大幅下挫。与此同时,各大经济体陆续发布的更多疲软经济指标,亦令股市的任何反弹都难见持久。

◎本报记者 朱周良

美欧股市六连阴

截至昨日亚洲收盘,涵盖全球23个发达市场的MSCI世界指数在之前的七个交易日中累计下跌了9.7%,而MSCI新兴市场指数昨日也连续第七个交易日走低,为两年多来最长连跌纪录。

14日收盘,在重挫23%的花旗引领下,美国道指以大跌2.9%作收,报8200.14点。在截至当天的六个交易日中,该指数累计跌去了约815点,跌幅高达9%,距离去年11月底创下的前低仅有650点。标准普尔500指数当天亦重挫3.3%,至842.63点。该指数所有分类指数均告下挫,其中金融类股以5.8%的跌幅领跑。纳指收挫3.67%。

而在欧洲,三大股指截至14日也已连跌六天。14日收盘,伦敦股市富时100指数暴跌4.97%,至4180点;法兰克福DAX指数下挫4.63%,报4422点;巴黎股市跌4.56%,报3052点。

昨日开盘后,欧洲股市依然反弹乏力。截至北京时间昨日20时13分,进入午盘交易三大股指均告下跌,其中,巴黎股市跌0.54%,伦敦股市下挫0.62%,法兰克福股市跌0.44%。

受前夜美股大跌拖累,亚太股市周四全线下挫,金融和资源股领跌。MSCI亚太指数大跌3.8%,至五周低点。具体来看,东京股市周四收跌415.14点,至8023.31点,跌幅4.9%。日经指数盘中跌破8000点关口,为过去一个多月以来首次。韩国股市收低6%,股指收在一个月以来最低点,同时创下自去年11月20日以来的最大单日跌幅。新加坡股市收挫3.4%,海峡时报指数报1704.06点。

中国香港股市跌461.65点,恒指收报13242.96点,跌幅3.37%。中国台北股市周四收跌4.44%,触及逾一个月来低点,台北加权指数报4320.77点,为去年12月5日以来最低收盘价。澳大利亚股市收跌4.3%,至3529.5点,创下去年12月24日以来最低收盘水平。

花旗集团成为关注焦点

分析人士认为,近期海外股市再度暴跌,最大的诱因来自银行业,特别是多家大型西方银行在近期再度传来资金告急的消息。近日多家外资银行减持中资银行股,也从一个侧面凸显了这些跨国金融巨头再次面临巨大的资金压力。同时,来自宏观经济基本面的更多疲软指标,也打击了投资人信心。

花旗集团无疑是这两天全球投资人关注的焦点,这家已经获得美国政府450亿美元注资的银行近日再度陷入流动性危机。本周,花旗刚刚证实了将把旗下的经纪业务美邦公司出让给大摩,换取数十亿美元的现金收入。不仅如此,花旗还将酝酿更大规模的资产剥离行动,以解燃眉之急。

本周,花旗的股价自去年11月以来首次跌破5美元,投资者愈加担心该行能否从巨亏中恢复过来。花旗迄今已连续四个季度亏损,即将发布的四季度报告也可能亏损严重。

利空消息接二连三

与此同时,被认为在本轮危机中受损最小的美国银行14日也传来利空。消息人士称,收购了美林难以消化的美国银行即将从美国政府



1月15日,纽约股市三大股指跌幅均在3%左右 本报传真图

获得数十亿美元计的进一步注资。受此消息刺激,美银的股价14日纽约盘后大跌逾5%,至十多年来新低。

在欧洲,德国最大银行德意志银行14日对外表示,由于股票和债券交易部门损失惨重,该行2008年第四季度亏损高达48亿欧元。去年该行全年亏损39亿欧元,为50多年来的首个亏损年度。德银的股价当日重挫9%。

接二连三的利空消息,令投资人怀疑,已经获得政府巨额注资的各大银行能否就此走出危机,抑或新一轮的危机已经浮现。以美国为例,标准普尔的风险策略部门指出,自从问题资产救助计划(TARP)去年10月在国会通过后,标准普尔500指数成份股的市值已缩水了约1万亿美元,其中金

融类股市值下降了约6000亿美元。而TARP计划总规模也不过7000亿美元。

在银行业危机再现的同时,欧美主要经济体的各项数据仍在持续恶化。上周美国公布,去年失业总人数达260万人,为二战以来之最。14日发布的报告则显示,12月份美国商品零售额下降2.7%,是市场预期的两倍还多,也是该数据连续第六个月下降。

欧元区最大经济体德国本周则公布,去年第四季度该国经济预计萎缩1.5%至2.0%,这将是德国自1990年以来的最大经济降幅。迫于欧元区经济急速降温的压力,欧洲央行昨日宣布连续第四个月降息,将利率降至2%的历史低点。

新闻分析

悲观气氛稍减 股市仍面临剧烈震荡

◎本报记者 朱周良

分析人士认为,在基本面的利空“炸弹”接二连三轰炸下,股市后市仍会呈现剧烈震荡局面。但在股价已跌至相对低位的情况下,投资机会必将逐步显现,只是在当前的大环境下,投资人要有一定的风险承受能力。

今年市场震荡可能格外剧烈

投资咨询机构华信惠悦本周发布的最新调查显示,全球范围内受访的104位基金经理人多数认为,今年全球股市的表现将有所复苏,回报率可达6.7%,但市场震荡可能格外剧烈。这些基金经理人管理的资产累计约10万亿美元。

调查还显示,基金经理人最为看好亚洲市场,预计今年该地区股市将有10%的回报率。这次调查是在去年年底进行的。受访的基金经理人,在2012年前重回长期趋势水平,堪称有史以来从危机中恢复最快的一次。

不过,瑞银全球首席经济师兼资产配置主管夏德威13日在上海接受记者采访时则认为,全球经济可能还要一年到18个月才能恢复稳定,因此当前投资人宜谨慎。他认为,当前股市的价格水平已属“合理”,但不能算“便宜”。相比之下,债券市场存在的“便宜”投资机会更多一些,特别是在一些高等级的企业债券领域。

瑞银建议投资人当前回避那些原先要靠高通胀或者高杠杆才能发展的行业或者市场,比如说房地产、大宗商品以及新兴市场。不过该行也表示,对新兴市场还会密切关注,比如中国,如果短期内经济通过政府的刺激能够实现复苏,那么这些市场还是值得投资的。

还有分析师认为,经过近期的持续下跌,各主要股指都在向去年秋季创下的前低点迈进,跌破那些点位、再创新低也不无可能。一些技术指标也显示股市仍有进一步下跌的可能。技术分析师注意到,在去年11月20日创新低至今今年1月6日

的这段上涨期间,美国标普500指数累计涨了24%。但在随后的六连阴之后,股指14日收在842点,跌破了之前上涨区间的中间值843.57点。从技术分析上看,回调50%代表买盘还在增加,也就是说,美股还可能进一步走低。

专业投资人悲观情绪稍有缓和

彭博社在15日发布的一份调查则发出喜忧参半的信号。这份针对全球范围内2390个彭博资讯终端机的调查显示,全球专业投资人对股市的悲观情绪已稍有缓和,但未来半年多数股市仍偏空。

这份在1月5日至9日期间进行的调查发现,在全球的专业投资人中,预期美国、巴西、英国、德国、法国和西班牙等股市未来半年将下跌的人数已经较先前减少,看空的情绪已不再那么强烈,这主要得益于各国政府持续推出的强力财政和货币政策刺激措施。即便在近期的连续下跌之后,涵盖23个发达市场的MSCI世界指数仍较去年11月20日的前低点上涨了15%左右。

具体来看,1月份投资人对美股的信心指数上扬1.6%,至38.8,为连续第三个月上升。不过,该指数仍低于50,代表受访者预期未来半年股市仍会下跌,高于50则表示可能上涨。其他股市中,德国和西班牙股市的信心指数也分别上扬9%和12%,法国股市更劲升44%。新兴市场中,巴西股市信心指数1月上升5.4%,至47.9。

不过,调查也发现,这些股市的信心指数都尚未突破50的分界线,表明投资人仍预期未来半年还可能存在下跌风险。在1月的调查中,只有墨西哥股市信心指数由空转多,上升6.6%,至51.3。

分析师指出,未来还会有更多基本面的极端利空消息出现,包括宏观经济指标和企业盈利,不过,在股价已相对偏低的情况下,投资人如果愿意承担风险,换取的报酬也可能相对可观。MSCI世界指数目前市盈率约10.9倍,远低于过去十年平均的26.3倍。

中国农业银行股份有限公司 成立公告

经国务院批准,中国农业银行整体改制(以下称“改制”)为中国农业银行股份有限公司(以下称“股份公司”)。股份公司于2009年1月15日依法成立。

股份公司自成立之日起,将完整承继中国农业银行的资产、负债和所有业务,并将继续从事原经营范围和业务许可文件上批准/核准的业务。中国农业银行已有的营业机构、商标、互联网域名和咨询服务电话等保持不变,由股份公司继续使用,各项业务照常进行。客户毋需因改制而办理任何变更手续。

中国农业银行股份有限公司基本情况如下:

股份公司名称:

中文:“中国农业银行股份有限公司”;简称“中国农业银行”

英文:“AGRICULTURAL BANK OF CHINA LIMITED”;简称“AGRICULTURAL BANK OF CHINA”;英文缩写“ABC”

股份公司注册资本:人民币2600亿元

股份公司注册地址:北京市东城区建国门内大街69号

诚挚感谢各界对中国农业银行长期以来的支持和厚爱。中国农业银行股份有限公司将始终遵循客户利益第一的原则,忠实履行职责,妥善周密安排改制中与客户利益相关的各项业务事宜,继续为最广大的客户群体提供各项优质金融服务。

如有任何垂询,请与股份公司联系。

中国农业银行股份有限公司

2009年1月16日