

Focus

道指领跌 美欧股市纷纷破位

熊市不言底。在19日道指无情地跌破去年11月的前期低点之后,投资人对股市见底的希望也同时破灭。

依然残酷的经济数据和企业盈利,令全球投资人难以找到抄底股市的理由,加上还有来自东欧以及其他地方频频传来的噩耗,所有这些利空因素都促成了美股19日遭遇的又一个“黑色星期四”。尽管当天的绝对跌幅不算太大,只有1%,但道指却跌破了前期大底,并创下六年多以来的新低。

欧洲股市昨日开盘后全线跳水,多数股市都跌破了去年11月创出的前低点;亚太股市除中国内地外亦全军覆没,日股更跌至25年低点。

分析人士认为,除非短期投资人信心陡然恢复,否则已经创出新低的海外股市仍可能继续下行。

◎本报记者 朱周良

美股逼近11年低点

在又一波疲软的经济指标和企业盈利消息出台后,19日的美股再挫逾1%。至当天收盘,道指下跌1.2%,报7465.95点,跌破了去年11月20日的前低点7552.29点。标普500指数和纳指则分别下跌了1.2%和1.7%。

自16个月前创下历史收盘高点以来,道指已经损失近半,累计下挫了47%。经过周四的大跌后,道指相距2002年10月的一轮熊市低点已仅有不到200点,如果道指继续跌破这一重要支撑位,那么将创下11年新低。

在道指113年历史上,此前还很少出现如此长的熊市。上次的美股熊市从2000年初至2002年10月,超过了2.5年。而再上一次美股跌得如此之惨还要追溯到1929年的大萧条期间,当时道指一度跌去90%,不过,大多数人不认为这样的惨剧现在还会重演。

个股中,次贷“黑洞”难见底的金融股依然是重灾区,而工业股也被大量抛售,投资人担心企业盈利会持续滑坡。19日美国市场,一项重要的银行股分类指数跌至17年低点,花旗和美国银行这两大巨头分别重挫13%和14%。科技巨擘惠普当天大跌近8%,该公司最新发布的2009第一季净利润同比大幅下滑13%。

亚欧股市跟随跳水

美股的跌势亦延续到20日开盘的亚太股市。美股创新低触发了又一轮避险狂潮,拖累亚太股市20日普遍大幅下挫。日本东证指数创25年收盘新低,韩国股市重挫近4%。一项地区基准股指则跌至3个月低点。

20日开盘后,亚太股市普遍一路下行,至尾盘,MSCI亚太指数大跌2.3%,报75.96点,逼近去年11月20日以来的最低收盘价。该指数仅在本周就跌了7%,今年迄今为止的跌幅则达到15%。去年,该指数累计下跌43%。

具体来看,20日亚太股市跌幅最大的当数韩国股市,首尔综合指数收挫3.7%,创两个多月以来的收盘新低,股指已连跌五天。日本股市也持续低迷,日经指数收跌1.9%,至

近四个月收盘低点;东证指数更跌落至25年来的最低收盘价。澳大利亚股市大跌1.4%,新加坡股市尾盘跌2.1%,印度、印尼、马来西亚及泰国等股市跌幅均超过1%。

中国台北股市收跌2.0%至两周低位,中国香港股市跌2.5%,恒指接近一个月低点。不过,中国内地A股在亚太地区一枝独秀,上证指数收高1.5%。

随后开始交易的欧洲股市跌势更重,巴黎和法兰克福股市都跌破了去年11月的收盘低点。截至北京时间17时44分,巴黎股市狂泻3.3%,伦敦和法兰克福跌幅分别高达2.4%和3.1%。

短期见底有难度

分析师表示,短期来看,投资者可能密切注意美国标普500指数的走势,该指数尚未跌破去年11月20日752.44点的前低点,但如果该指数和道指一样创下本轮熊市的新低,将会导致不安情绪升温。

一些市场分析人士认为,随着道指跌破本轮危机以来的前低点,全球股市可望很快走出熊市的希望再度破灭。

部分基金经理和分析师基于对以往熊市的分析警告说,目前还没有看到股市真正见底的信号,也就是说,股市的下跌可能还会继续,甚至探出新低。

分析师表示,通常情况下,一个典型的股市底部形成需要具备两个条件:一是一段时间的疯狂抛售,二是接下来突然涌出的大量买盘。而眼下,前一个月条件是具备了,但到目前为止,股市上仍是“买兴索然”,而这可能意味着接下来还会有更多投资人抛出股票。

纽约经纪公司Miller Tabak的分析师罗斯表示,在他看来,股市要筑底成功并开始企稳,需要一次强劲的反弹,而其力度至少要和下跌幅的力度一样大。罗斯表示,始于去年11月的前一波反弹力度还不够,不足以发动一轮牛市行情。

富通投资的经理人马蒂斯表示,在现阶段利空消息频传的情况下,投资人都担心更糟的情况可能还在后面,因此对风险的厌恶程度达到顶点。



19日,美股下挫1%,报7465.95点,跌破了去年11月20日的前低点7552.29点。自16个月前创下历史收盘高点以来,道指已经损失近半,累计下挫了47%。

相关报道

美国多项经济数据仍显疲软

美国政府及研究机构19日发布的一系列重要经济数据显示,美国经济仍然疲软,就业形势尤其不容乐观。

美国劳工部报告显示,截至2月7日的一周内,美国持续申请失业救济人数接近500万,比前一周上升17万,为连续四周刷新历史纪录;上周首次申请失业救济人数

达到62.7万,超出经济学家预期的62万,为近30年来的最高水平。

劳工部另外一份报告显示,美国1月份批发物价指数意外攀升了0.8%,为去年7月份以来首度上涨。这主要是由于当月能源价格上涨3.7%,其中汽油价格大幅上涨15%。

另据美国世界大型企业联合会公布的报告,尽管反映未来3到6个

月美国经济走势的先行经济指数1月份意外上升0.4%,但机构预计,今年下半年美国经济增长将持续疲软,经济复苏仍需等到2010年。

此外,美联储下属的费城联储储备银行报告显示,2月份费城地区制造业活动指数从1月份的负24.3跌至负41.3,创下1990年10月份以来新低。

(新华社电)

热点追踪

涉误导投资人 美国银行CEO被调查

华尔街日报昨日引述知情人士的话报道称,纽约州司法部长科莫已向美国银行董事长兼CEO刘易斯发出传票,以查明美国银行是否因为向投资者隐瞒信息而违反了该州的法律,有误导股东之嫌。

美林巨额奖金生疑

据悉,此次调查主要针对美国银行对美林的收购案,司法部门要确定投资者在了解美林在去年末的亏损程度时是否受到误导,以及一份未公开的文件内包含的美林员工奖金细节内容是否应该向投资者披露。

消息人士透露,刘易斯已于上周晚些时候收到传票,他也是本案中职位最高的调查对象。科莫已在1月传唤美林前CEO塞恩与美林的行政负责人,询问有关美林发给高层红利的事。

科莫希望查清美林对于美林的财务状况究竟了解多少以及何时让股东获悉相关情况。调查人员还要查明,美林是否向股东和两家公司的董事会充分揭露交易损失,以及批准年终分红的高层主管对损失知

道多少。

1月底塞恩被逼离职,在那之前市场盛传,尽管遭遇巨大亏损,美林仍拨出40亿美元的巨款用于2008年的年终奖发放。美林去年第四季度亏损意外高达153亿美元,这也让收购该行的美国银行成为“冤大头”,不得不向政府寻求进一步的援助。

据称,调查人员本周四还对塞恩进行了质询,调查人员向塞恩提了一整天的问题。他们向塞恩询问了大概40亿美元员工奖金的性质。调查人员的一个调查重点是,为何9月份的合并协议中含有一份未公开的附件,里面阐述美林最多可以支付多少奖金。

知情人士称,司法部门想弄清楚,美林是如何在季度末结束前就确定了奖金并通知了员工。他们正在调查是否向股东以及两家公司的董事会充分披露了交易损失,以及批准这些奖金的高管是否知道这些损失。

政府暂未考虑国有化

周四纽约市场,美国银行的股

价大跌14%,收于每股3.93美元。市场传闻,美国银行可能会被国有化,该消息一度引发恐慌。

不过,路透社昨日的报道称,刘易斯在周四的会议中已经给该行的高层主管吃了“定心丸”,称政府官员之前已向他表示,政府未考虑将银行收归国有这样的选择。

美国银行上月公布,该行去年第四季度出现自1991年以来的首次季度亏损,主要受到收购美林的交易拖累。第四季度,美国银行亏损了17.9亿美元,合每股亏损48美分。一年前同期,该行盈利2.68亿美元,每股收益5美分。

在上述巨亏消息发布后,美国政府宣布向美国银行提供总额1380亿美元的一揽子援助。美国财政部、美联储和美国联邦存款保险公司共同宣布,向美国银行再注资200亿美元,并为该行价值1180亿美元的资产提供担保,旨在帮助该行顺利完成对亏损累累的美林的收购。当局担心,该交易的流产可能酿成更大的行业危机。此前,政府已向美银注资250亿美元。

(小安)

最新动态

欧盟委员会将出台意见 规范银行不良资产处理方法

欧盟委员会负责竞争事务的委员内莉·克勒斯19日说,欧盟委员会将于下周出台指导性意见,规范成员国如何动用政府补贴手段帮助银行处理不良资产。

克勒斯当天在出席欧洲议会一个议员团体活动时说,在对银行等金融机构展开大规模注资行动后,接下来必须处理银行不良资产问题,并推进银行及金融业重组。

克勒斯表示,帮助银行剥离不良资产对于恢复金融市场信心相当必要,虽然继续注资和提供融资担保可以让银行得以生存,但为促使银行恢复放贷仍需进行更多努力。因此,她主张采取较为彻底的措施,对银行进行重组甚至是让一些银行倒闭。

克勒斯同时敦促欧盟成员国政府向银行施压,要求其公布不良资产规模,从而掌握问题的严重程度。

在2007年美国爆发次贷危机后,欧洲金融机构损失惨重,积累了规模庞大的不良资产,由此导致银行在得到政府巨额救助后仍不愿向实体经济部门发放贷款,而是留下资金防备损失扩大。

在日前召开的月度例会上,欧盟财政部长们认为,各国可根据自身情况选择合适的方式处理银行不良资产,但应加强协调,避免在动用政府补贴的过程中损害竞争。

美商业地产价格去年跌15%

根据著名评级机构穆迪投资服务公司发表的报告,2008年美国商业地产价格大跌近15%,超过国内住宅价格的跌幅。

报告指出,尽管2006、2007年美国商业地产价格持续上涨,但2008年暴跌之后,地产价格又跌回2005年的水平。其中仅去年12月,美国商业地产价格就比上个月下跌了2.2%。至此,与2007年10月的峰值相比,美商业地产价格已下挫超过16%。

穆迪公司指出,日益深化的经济衰退导致商业地产租户不断裁员节支,再加上信贷紧缩的打压,商业地产租金收入不断减少。

保诚房地产投资公司上月发表展望报告说,美国商业地产市场的衰退局面将持续到2009年,甚至可能延续到2010年。随着失业率不断上升、个人消费开支持续收缩,美国经济衰退将波及房地产市场的各个领域。

去年美国商业地产价格跌幅超过住宅价格跌幅。据美国全国房地产经纪协会提供的数据,截至去年第四季度,美国住宅中间价比上年同期下跌12%,每栋降至18万美元。

空客决定A320客机减产

空中客车公司19日宣布,将减缓A320客机的生产速度,并把A330和A340客机的产量限制在当前水平,以应对目前航空运输业衰退导致航空公司客户面临困难的现状。

空客公司发表公报说,A320中程客机的产量将在今年10月从每月36架减至34架。A330和A340这两种远程客机将保持当前每月8.5架的生产速度,不再增加产量。

空客公司表示,鉴于目前各航空公司纷纷调整运输能力且金融危机前景不明,空客决定调整产量。公司总裁托马斯·恩德斯说,现在大部分地区航空运输量都在下降,很多航空公司的市场能力有所降低。如果形势需要,公司不排除再次降低生产速度的可能。

据悉,这次产量调整并未涉及A380大型客机。空客发言人说,公司预计今年仍能交付18架A380客机,多于2008年的12架。此外,空客今年的整体交货计划也未受影响。

空客公司也预计2009年将面临困难。今年1月,空客公司宣布今年签署订单的目标将在300架到400架之间,远远低于2008年的777架。

意大利和英国强调 反对贸易保护主义

意大利总理贝卢斯科尼和英国首相布朗19日在罗马强调反对贸易保护主义,并呼吁全球经济体避免落入贸易保护主义“陷阱”。

贝卢斯科尼和布朗在会后共同召开了新闻发布会。贝卢斯科尼说,美国刺激计划中的“购买美国货”条款和法国有关保护本国工业的措施都有贸易保护主义的“味道”,我们不应落入贸易保护主义“陷阱”。

布朗说,一国采取贸易保护主义措施将在其他国家产生连锁反应,导致贸易量减少和失业率增加。

除了贸易保护主义问题,两位领导人还谈到了当前的经济和金融形势。贝卢斯科尼说,意大利和英国对当前经济危机性质的判断一致,并就应对这场危机的方式达成了共识。他还表示,目前英国担任二十国集团轮值主席,而意大利担任八国集团轮值主席,双方都明确了各自的责任。

布朗说,将于4月在伦敦举行的二十国集团首脑会议的中心议题是如何使经济“再生”,目标是弥补金融危机造成的损失。

贝卢斯科尼在谈到二十国集团和八国集团拟讨论的金融救援方案时说,银行国有化是构想之一,但目前这“只是一种假设”,有关国家正在思考相关方案。此外,两位领导人还呼吁要加强金融监管,增强金融领域的透明度。(以上均据新华社)

受累危机 日银行巨头融资202亿美元救急

◎本报记者 朱周良

金融海啸对亚洲金融业的“杀伤力”再度显现。昨天,被认为是本轮危机中亚洲最大“受害者”之一的日本大型银行农林中央金库宣布,为弥补因投资美国证券化金融资产而出现的巨亏,该行计划融资高达1.9万亿日元(202亿美元),以填补巨大的资本缺口。该行CEO亦宣布引咎辞职。

融资规模创新高

彭博社的统计显示,农林中央金库此次的融资规模创下近年来亚洲企业融资的新纪录,仅次于2006年中国工商银行总额高达220亿美元的全球IPO。

该行同时宣布,公司CEO上野博史将引咎辞职,从4月1日起生效。现年70岁的上野博史2000年加入农林中央金库,此前他曾出任日本农林水产省事务次官。

随着美欧金融危机持续恶化,过

于暴露在西方市场的农林中央金库也面临越来越大的风险。国际评级机构穆迪此前就对农林中央金库的财务状况提出了警告。在去年11月的一份报告中,穆迪表示,由于在国外证券化金融产品方面的敞口过大,农林中央金库面临的资本压力持续增加。穆迪已将对该行的评级展望由稳定降为负面。

另一家评级机构标普去年12月则下调了对农林中央金库的评级,称其资本状况不容乐观。根据昨天的公告,农林中央金库截至去年12月31日的一级资本充足率为6.83%,大大低于去年3月底的9.39%。

次贷损失近百亿

在本轮金融危机中,农林中央金库被认为是亚洲地区可能受到最冲击的金融机构之一,其在美国资产支持证券(ABS)方面有大量风险敞口。统计显示,截至去年9月,该行持有的ABS资产达到6.8万亿日元,几乎相当

于摩根大通的总市值。

去年雷曼兄弟破产前,日本媒体就披露,农林中央金库持有的美国“两房”债券总额高达5.5万亿日元,成为日本国内拥有“两房”债券乃至美国ABS资产最多的金融机构。

据估计,在本轮金融危机中,大量投资于资产证券化产品的农林中央金库蒙受了至少100亿美元的损失。

受到高达815亿日元的ABS资产损失拖累,在截至去年9月的6个月中,农林中央金库的利润大幅缩水近95%,至78亿日元。一年期同期则为1436亿日元。该行管理层在昨日的声明中表示,预计公司在截至3月底的本财年中会出现亏损。

在此之前,农林中央金库就已制定了规模不小的增资计划,最初的融资规模为3000亿日元。在去年11月,随着金融危机进一步恶化,相关证券资产价值继续缩水,又有消息称该行可能将融资规模扩大至1万亿日元。而昨天该行正式公布的巨额增资计划,无疑证实了外界的担忧。

官方色彩浓厚

相比其他商业银行和投资银行,由于其创立之初的半官方性质,农林中央金库一直以来都有着更浓厚的官方色彩。该行的历任掌门也都出自日本农林水产省,1961年之前,其高层官员由日本政府直接任命。因为与政府的特殊关系,该行的信用评级在日本金融机构中一直位居前列。

农林中央金库成立于1923年,主要向农业发放贷款,该行成立之初为半官方性质。1959年,农林中央金库被私有化,此后其业务范围也不断拓宽。除了国内市场,该行还积极涉足海外业务,目前已在纽约、伦敦和新加坡等地设有分支机构,从事投资活动。

农林中央金库在日本国内拥有38家分支机构,在国外有5家分支机构,主要从事储蓄和贷款以及投资业务。在2007年4月至2008年3月的2007财年,该行实现净利润2768亿日元,与美国次级房贷相关的损失亦高达1022亿日元。

