

Focus

花旗三度获救 政府将最多持股近四成



◎本报记者 朱周良

经过一周左右的讨价还价,花旗与美国政府终于在昨天达成一项协议,当局将第三次向该行伸出援手。按照最新方案,美国财政部将通过优先股转换的方式持有花旗最多约36%的股份,成为该行的最大股东。作为回报,花旗需要对董事会进行大规模调整,但现任 CEO 潘伟迪仍将留任。

根据协议,政府将不再向花旗注入新资金。经过去年10月和11月的两次注资行动后,美国政府如今共持有花旗集团大约450亿美元的优先股。美国政府转换股份规模,取决于花旗说服私人投资者和政府一道转换的股份的多少。美国财政部将与

私人投资者转换同样多的股份,至多不超过250亿美元。按此推算,财政部对花旗的持股比例最高可能会上升到36%左右。

具体的转换价格为3.25美元,较花旗周四收盘价溢价32%。在换股计划公布后,花旗的股价在昨日美股开盘前交易中迅速逆转涨势,转入下跌,跌幅一度接近50%,股价跌至1.39美元,再创新低。上周,花旗的股价一度跌破2美元,至18年来低点。该股过去12个月累计跌去90%。

最新协议中还包括重整花旗董事会的内容,财政部要求独立董事占花旗调整后董事会的大多数席位,不过 CEO 潘伟迪仍得以保住职位。此外,花旗还需要将季度派息削减至1美分,并对高管薪酬加以限制和削

减开支。

据悉,政府开出这些条件,是为了弥补纳税人持有普通股将承担比优先股更大风险这一事实。同优先股不同,普通股不支付股息。

花旗1月份公布连续第五个季度巨亏,该行去年全年创下277亿美元的史上最大年度亏损。无奈之下,花旗已把旗下经纪业务美邦公司的控股权转让给大摩,并宣布将旗下业务一分为二,分为“花旗银行”和“花旗控股”两部分。由此也标志着该行一向倡导的金融超市模式走到终点。

上周以来,危机难消的花旗突然又陷入国有化传闻。有消息称,为了彻底解决花旗的不良资产问题,奥巴马政府希望将政府所持450亿美元

优先股的一大部分转换为普通股,从而最多持有花旗40%的股份。由此也引发了花旗股价持续暴跌,单周跌幅超过50%。

美国政府本周三开始对包括花旗在内的该国最大近20家银行进行“压力测试”,以判断在经济形势进一步恶化的情况下这些银行能否撑得住,否则政府将考虑提供进一步的资金援助,并可以在必要时通过优先股转换的方式持有这些银行更多普通股股份。

在对花旗国有化的问题上,美国当局相当谨慎。美联储主席本周在国会作证时多次强调,他希望避免对花旗和其他大银行进行全面国有化,并称政府可能只希望持有少量股份。

奥巴马向国会提交3.55万亿美元的2010财年预算案

缺口1.75万亿美元 美面临战后最大预算赤字

为了将美国拖出“大萧条”以来最严重的衰退,美国总统奥巴马26日提出了上任后的第一份预算案,规模高达3.55万亿美元。

根据这份“豪赌”的2010财年预算案,奥巴马将加大在经济刺激和医疗等方面的开支,比如增加至少2500亿美元用于金融援助;加大对年收入超过25万美金的家庭和企业加税,并计划通过限制温室气体排放在未来几年获取数千亿美元的碳排放许可收入。

不过,如此宏伟的开支也将使得美国2009年的预算赤字达到1.75万亿美元,为二战以来最高水平。一些悲观人士认为,如此庞大的预算案可能令美国在走出金融危机之后,又深深陷入“财政海啸”。

◎本报记者 朱周良

财赤: 明年占GDP比重达12.3%

根据奥巴马周四向国会提交的初步预算案,受大规模经济刺激和金融救援措施推动,美国政府财政赤字本年度将达到1.75万亿美元,较去年创下的4550亿美元历史新高高出近300%。以此计算,今年美国财政赤字占GDP的比重将高达12.3%,为1945年以来最高水平。二战曾导致美国财政赤字占到GDP的21.5%。

未来两年,美国的财赤也将保持在1万亿美元左右。奥巴马在预算案中称,政府计划到2013年将赤字降到5330亿美元,仍占到GDP的约3%。但是,随着“婴儿潮”一代开始领取社会保障和医疗保险福利,届时赤字会开始再度攀升。

这也就意味着,在奥巴马执政的四年期间,巨额赤字将贯穿始终,随之增加的还有政府借款。一些预算专家认为,在美国已经背负10.8万亿美元债务的情况下,这样的前景太可怕了。曾任美国参议院预算委员会主席的格雷格在预算案发布后警告说,持续的巨额赤字可能令美国的货币和发债能力面临风险。

观点认为,对美国来说长期更大的问题是,随着老龄人口增加,当社保和医疗保健支出失去控制时,在下一个十年,美国即便成功走出金融海啸,却又不得不面临一场“财政海啸”。

对此,奥巴马当天表示,政府在短期内必须增加负债,以帮助经济摆脱衰退,但从较长期来讲,削减赤字是国家财政政策的唯一负责的态度。在民主党看来,如今赤字中有逾1万亿美元是从布什政府的烂摊子中“继承”来的。

美国下一财政年度将从今年10月1日开始。奥巴马此次提出的只是概要,4月份还将向国会提交更详细的预算文件,随后国会开始审议。

开支: 金融援助再添2500亿美元

在最新的预算案中,政府提出要进一步增加对金融业的援助。预算案拨出了一笔2500亿美元的资金以完成奥巴马救助金融市场、稳定银行体系的工作。这笔资金在国会已经批准的7000亿美元救助资金之外,而且金额可能还会增加。布什政府已花掉了上述7000亿美元资金中的一半。

根据预算,白宫可以至少再要求国会拿出7500亿美元来保证银行

业的生存。白宫管理和预算办公室主任阿扎格表示,目前没有要求更多资金的计划。但预算草案为白宫索要更多资金留了余地。政府官员强调,还未决定是否向国会正式提出追加金援的要求。

除金融救援外,预算案中还提议大举增加教育经费。作为政府更为广泛扩大基础设施投资计划的一部分,高速铁路也将获得每年10亿美元预算,即便奥巴马7870亿美元刺激计划已经包括这方面的资金。

此外,国防部2010年的预算将增加204亿美元,较2009年增长4%。按照奥巴马的要求,伊拉克和阿富汗战争2009年剩下时间的预算为755亿美元,明年还需要1300亿美元。原因是奥巴马虽然打算在19个月内从伊拉克撤军,但计划将大部分撤出的部队部署到阿富汗。

节流: 年收入超25万须加税

为拓宽政府资金来源,奥巴马也在预算案中提出了一些方案,比如对高收入的家庭和企业加征所得税,以及从控制碳排放中获得收入。

根据预算案,布什针对最高富裕群体的减税计划将于2011年终止,并将对收入达到或超过25万美金的家庭和企业增税,以便为扩大医保系统提供资金。一些专家担心,这一条款可能加重小型企业的税收负担,并带来迫使企业裁员等意想不到的后果。马里兰大学教授莫里奇就公开批评了奥巴马最新提出的税收政策,称这是“为了政治利益在重新挑起阶级冲突”。

昨日在接受本报记者专访时,多尔默表示,即便在去年股市大跌的不利背景下,交易所投资基金(ETF)依然受到了投资者追捧,成为最主流的投资选择。她表示,作为一种交易成本低、透明和分散的投资产品,ETF有其独特吸引力。她此行还代表纽约泛欧交易所集团与上海证券交易所签署了新的备忘录,加强在ETF及指数产品方面的合作。在未来,中国投资者可能有机会直接投资交易所的ETF产品,比如NYSE100指数ETF等。

新预算案中的另一项惹人关注的提议是在限制碳排放方面,后者被奥巴马认为是一个新的收入来源。奥巴马计划限制温室气体排放,强迫污染方购买排放许可。经过这一些努力,到2020年美国的温室气体排放量将比2005年减少14%,到2050年将减少83%。碳排放许可将从2012年开始出售,在2019年之前可望收入6460亿美元。政府将从这笔钱中拿出5257亿美元用于奥巴马签署的“劳有所得”家庭减税计划,每对有工作的夫妇可以享受800美元税额。剩下的1200亿美元则投入到清洁能源技术上。



图为2月26日,美国总统奥巴马在白宫公布2010财年年度预算

新华社图

■专访

当前可能是投资ETF的不错时机

——访纽约泛欧交易所高级副总裁丽莎·多尔默



图为丽莎·多尔默

◎本报记者 朱周良

在全球股市持续下跌、金融危机挥之不去的大环境下,投资人该何去何从?纽约泛欧交易所集团负责全球指数及交易所交易产品的高级副总裁丽莎·多尔默(Lisa Dallmer)给出了她的建议。

昨日在接受本报记者专访时,多尔默表示,即便在去年股市大跌的不利背景下,交易所投资基金(ETF)依然受到了投资者追捧,成为最主流的投资选择。她表示,作为一种交易成本低、透明和分散的投资产品,ETF有其独特吸引力。她此行还代表纽约泛欧交易所集团与上海证券交易所签署了新的备忘录,加强在ETF及指数产品方面的合作。在未来,中国投资者可能有机会直接投资交易所的ETF产品,比如NYSE100指数ETF等。

美国ETF成交逆势剧增

ETF的吸引力更多在于,它是一种载体,通过它,投资人可以非常方便地以很低的成本接触到广泛的投资资产。”多尔默对记者说。

据她介绍,即便在市场剧烈波动的2008年,美国投资人对ETF的兴趣依然不减。2008年1月到2009年1月,纽交所ETF的交易量上涨41%,而同期纽交所的股票交易量上涨了3.1%,纳斯达克股票交易量下降了27%。

有趣的是,相关统计显示,在这一轮金融危机引发的市场暴跌中,类似ETF这样的被动型投资遭受的亏损要远远低于那些主动型的选股投资。而从过去数十年的情况看,主动型的投资人也只有三成左右能跑赢大盘指数。

多尔默表示,ETF是一种高度有效的工具,可以让投资人接触到广泛的股票组合,而且每天都可以交易,是一个“门户产品”。不过,ETF只是一个被动的指数跟踪产品,在股市低迷时,其价格不可避免也会下跌。但ETF只是一种载体,其标的不仅限于股票。多尔默介绍说,在美国,ETF产品广泛挂钩股票、债券、外汇以及大宗商品等各类资产,还有的是混合型的ETF产品。

纽约泛欧交易所集团是全球最大的ETF产品市场,不管是上市ETF的绝对数量还是成交量来衡量。以美国市场为例,今年1月,纽约泛欧交易所ETF的成交额占到股市总成交额的40%,按成交量算则占到23%。而在20年前,ETF产品还不存在。

纽交所高增长市场是纽约泛欧交易所集团在美国的ETF产品交易市场。目前,共有717只ETF和ETV(交易所交易债券)在该市场挂牌交易。

纽交所ETF产品或登陆中国

多尔默此行的一个重要目的,就是和上交所签署新的谅解备忘录,加强在ETF及其他指数产品方

面的合作。

多尔默表示,在当前市场持续大跌的背景下,纽约泛欧交易所认为与上交所商谈ETF合作是一个很好的时机。她表示,ETF是一种分散、透明和高效的投资工具,可以在每天的任何时间进行交易。无论市场是涨是跌,这样一些好的投资理念都是适用的。

我们认为,现在是一个很好的时机和我们在中国的合作伙伴以及上交所一起来对投资人进行这方面的教育,帮助上交所开发这方面的市场,以及适时地帮助他们引入更多国际的ETF产品。”

根据双方本周签署的协议,纽约泛欧交易所集团与上交所计划进一步拓展合作领域,共同在指数和ETF产品的开发、研究、推广、专业交易技术等领域展开合作。除此之外,双方还将以联合品牌的形式探索推出指数及交易所交易产品,包括推动更多ETF在上交所挂牌交易。

多尔默透露,纽约泛欧交易所集团方面已就引入海外ETF产品到中国与美国以及监管部门进行了讨论。纽交所有意将其NYSE100指数产品授权给中国的某资产管理公司,授权后者推出一个针对中国投资人的ETF产品。

据介绍,NYSE100指数包含的是美国市值前100名的上市公司,如传统蓝筹公司IBM和GE等。多尔默同时表示,希望在时机成熟的时候,将纽约泛欧交易所旗下的NYSE100、NYSE世界领先指数以及CAC40指数产品推向中国投资者。反之,纽约泛欧交易所也希望有机会在未来将A股的ETF产品提供给美国的投资者。

不过她也坦言,鉴于这其中可能牵涉到的太多技术和其他方面的问题,这一设想还没有具体的时间表。

■最新动态

通用汽车去年巨亏309亿美元

◎本报记者 吴琼

全球汽车巨头通用汽车2008年继续巨亏。来自通用汽车公司的数据显示,在计入特殊项目亏损后,2008年通用汽车亏损309亿美元,合稀释后每股53.32美元,亏损额较2007年有所收窄。2007年通用汽车亏损433亿美元,合稀释后每股76.52美元。

如果不计算特殊项目,则通用汽车调整后的净亏损大幅增长。通用2008年调整后的净亏损为168亿美元,稀释后每股亏损29美元;2007年调整后净亏损为2.79亿美元,合稀释后每股0.49美元。

与亏损结伴而行的是营业收入大幅下降。2008年,通用汽车营业收入为1490亿美元,2007年营业收入为1800亿美元;核心汽车业务部门产生的营业收入为1480亿美元,较2007年的1780亿美元有所下降。

美国银行业 18年来首次出现季度亏损

美国银行业监管部门——联邦储蓄保险公司(FDIC)26日公布的报告显示,随着住房和信贷危机升级,去年第四季度美国银行业出现18年来的首次季度亏损。

报告说,美国商业银行和吸储机构去年第四季度共亏损262亿美元,为1990年第四季度以来的首次季亏,也是FDIC开始此项统计25年来的最高季度亏损额。去年全年,美国银行业共实现盈利161亿美元,为1990年以来最低。

报告显示,在全美约8500家商业银行和吸储机构中,截至第四季度末共有252家被列入“问题银行”名单,远高于第三季度末的171家;银行业“问题资产”(即还款逾期90天以上的贷款)从第一季度的1160亿美元升至1590亿美元。

年初以来,共有14家商业银行和吸储机构被关闭,去年全年为25家。FDIC估计,银行倒闭事件不断增加将使该机构的“存款保险基金”在未来4年内损失约400亿美元。截至去年年底,该基金余额为189亿美元,远低于一年前的524亿美元,为1993年以来最低水平。

美国新房销售量降至最低点

美国商务部26日公布的数据显示,美国今年1月份新房销售量下降10.2%,经季节调整按年率计算为30.9万套,为1963年开始收集此类数据以来的最低点。

与2008年同期相比,1月份新房销售量下降了48.2%。全国各大地区中,除东北部地区新房销售量增加了12.5%以外,其他地区销售量均有所下降,中西部、南部和西部降幅分别为5.6%、6.5%和28.0%。

此外,今年1月份新房销售中间价同比下降13.5%,降到每套20.11万美元,是2003年12月以来的最低点。当月积压待售新房数量下降3.1%,降到34.2万套。按当月销售速度,需要13.3个月才能销售完这些住房,这个时间大于去年12月份的12.2个月。

亚太地区主要股市涨跌不一

亚太地区主要股市27日涨跌不一。当天,日本东京股市日经225种股票指数上涨110.49点,收于7568.42点,涨幅为1.48%。中国台北股市加权指数上涨38.59点,收于4557.15点,涨幅为0.85%。韩国首尔股市综合指数上涨8.24点,收于1063.03点,涨幅为0.78%。新西兰股市NZX-50指数上涨24.88点,收于2522.32点,涨幅为0.99%。

同日,中国香港股市恒生指数下跌83.37点,收于12811.57点,跌幅为0.7%。新加坡股市海峡时报指数下跌22.57点,收于1594.87点,跌幅为1.4%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌8.16点,收于1872.22点,跌幅为0.4%。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌1点,收于3344.5点。印度孟买股市敏感30指数下跌63.25点,收于8891.61点,跌幅为0.71%。

股指期货不同程度下降,其中波兰降幅最大,达8.2点;德、法、英三国分别下降1.2点、0.6点和3.8点。

冰岛议会通过改革央行法案

雷克雅未克消息:冰岛议会26日通过法案,为冰岛政府撤换中央银行领导层和对金融机构进行彻底改革铺平了道路。

根据这项法案,冰岛政府有权撤换和任命中央银行领导层。

由于冰岛民众普遍认为央行对冰岛目前的严重金融危机负有很大责任,冰岛新总理约翰娜·西于尔扎多蒂今年2月初上台后立即致信以前总理奥德松为首的央行领导层,要求他们辞职。但奥德松一度拒绝辞职。冰岛有关法律政府无权解除央行行长职务,因此政府不得向议会提交议案,要求修改规定,赋予政府撤换央行领导层的权力。

据冰岛媒体报道,尽管这项法案要在27日得到冰岛总统签署后方可生效,但奥德松已在26日早些时候决定辞去央行行长职务。

(以上除署名外均据新华社)