

Overseas

降息再掀高潮 欧洲利率创历史新低

◎本报记者 朱周良

新一轮的全球降息在昨天掀起高潮。英国央行和欧洲央行均在昨天宣布降息50个基点,利率双双创出历史新低。已经降息至0.5%的英国同时宣布启动大规模资产收购计划,正式迈入“量化宽松”时代。亚洲经济体本周亦纷纷降息,菲律宾、印度和印尼等均宣布大幅削减利率。

上述预期之中的降息并未对股市带来支撑。受更多企业利空消息打击,欧洲三大股市昨日盘中均大跌逾2%。

英国启动“量化宽松”

北京时间昨日20时,英国央行如期宣布,将基准利率下调50个基点,至0.5%,再创历史新低。该央行同时宣布,将启动750亿英镑(1050亿美元)的资产收购计划,旨在向经济体系中注入更多资金。自去年10月份以来,英国央行已累计降息450个百分点。最近一次降息在上月初,当时的幅度也是50个基点。

根据最新声明,英国央行将在3个月内启动新的资产收购计划,主要针对英国国债。在此之前,央行已经开始实施一项规模500亿英镑的商业票据收购计划。英国央行总裁金恩称,当前处在“高度不确定时期”,因此有必要通过各种渠道来刺激经济。

分析人士认为,随着利率工具逐渐耗尽,英国已经开始走上日本和美国同样的道路,即开始诉诸量化宽松政策,通过“印钞票”进一步刺激经济。

欧洲央行也在45分钟后宣布,将欧元区基准利率削减50个基点,至1.5%,这也是该行1999年开始主导货币政策以来的最低水平。不少人预计,该行今后可能还会降息,下次出手可能选在5月。

针对英国国债。在此之前,央行已经开始实施一项规模500亿英镑的商业票据收购计划。英国央行总裁金恩称,当前处在“高度不确定时期”,因此有必要通过各种渠道来刺激经济。

分析人士认为,随着利率工具逐渐耗尽,英国已经开始走上日本和美国同样的道路,即开始诉诸量化宽松政策,通过“印钞票”进一步刺激经济。

欧洲央行也在45分钟后宣布,将欧元区基准利率削减50个基点,至1.5%,这也是该行1999年开始主导货币政策以来的最低水平。不少人预计,该行今后可能还会降息,下次出手可能选在5月。

针对英国国债。在此之前,央行已经开始实施一项规模500亿英镑的商业票据收购计划。英国央行总裁金恩称,当前处在“高度不确定时期”,因此有必要通过各种渠道来刺激经济。

亚洲多家央行本周降息

在亚洲,菲律宾央行昨日晚些时候宣布,将基准利率下调25个基点,至4.75%,为至少16年来最低水平。不过,央行降息的幅度稍稍低于预期,此前多数市场人士认为菲律宾当天会降息50个基点。

在此之前,本周还有多家亚洲央行宣布降息。4日晚间,印度央行宣布

降息50个基点,将利率降至5%的历史最低点。自去年10月20日以来,印度央行已经五次降息,累计降幅高达400个基点。野村证券昨日表示,印度央行很可能在今年年中前进一步将降息100个基点,因为经济可能持续放缓。

4日,印度尼西亚央行宣布将基准利率再降50个基点,至7.75%。上周,泰国和马来西亚都先后降息。其中,泰国央行在上周三宣布降息50个基点,至1.50%,为三个月内第三次大举降息。上周二,马来西亚也宣布连续第三次降息,降幅为50个基点,利率降至2%。

全球扫描

林毅夫:对中国经济充满信心

世界银行副行长兼首席经济学家林毅夫4日在约翰·霍普金斯大学发表演讲时说,在当前充满挑战的大背景下,中国在应对全球金融危机中扮演着重要角色,他对中国经济前景充满信心。

林毅夫在演讲中说,当前金融危机的冲击正转向实体经济,中国经济也不可避免地受到影响。但相对于其他国家,中国有庞大的外汇储备,有财政刺激的空间,因此能够有效应对当前危机。中国经济的发展,不仅对中国有利,也有利于世界。

林毅夫高度评价中国政府此前推出的4万亿元经济刺激计划,认为该计划不仅将产生短期需求,更会为中国的长期发展奠定基础。他指出,这不是中国第一次碰到类似经济挑战,在1997年亚洲金融危机时,中国也采取了相应的刺激经济措施,并实现了经济的持续快速发展。

林毅夫建议,中国政府在刺激经济的同时,要注意将投资转向制约经济发展的瓶颈领域,比如加强农村基础设施建设、社会安全网建设等民生工程;同时,必须推进深层次的改革,比如采取措施扶持低成本中小银行发展,让更多中小企业获得信贷资金,从而为社会创造更多的就业机会。

亚太地区主要股市涨跌互见

亚太地区主要股市5日涨跌互见。

当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数上涨142.53点,收于7433.49点,涨幅为1.95%。菲律宾马尼拉股市主要股指上涨38.38点,收于1924.30点,涨幅为2.03%。中国台北股市加权指数上涨95.78点,收于4637.2点,涨幅为2.11%。

此外,澳大利亚悉尼股市主要股指上涨22.1点,收于3188.5点,涨幅为0.7%。新西兰股市NZX-50指数上涨22.06点,收于2491.40点,涨幅为0.89%。

但是,中国香港股市恒生指数当天下跌119.91点,收于12211.24点,跌幅为1.0%。新加坡股市海峡时报指数下跌25.70点,收于1518.64点,跌幅为1.66%。韩国首尔股市综合指数微跌1.08点,收于1058.18点。印度孟买股市敏感30指数下跌248.57点,收于8197.92,跌幅为2.94%。

美私营部门失业人数创新高

美国民间就业服务机构ADP4日公布的数据显示,受经济衰退影响企业纷纷裁员,2月份美国私营部门失业人数高达69.7万人,是ADP开始统计该数据以来的最高水平。

由于经济衰退加剧,2月份私营部门失业人数相比1月份快速增加,并远远超过分析人士之前预计的63万人。

数据显示,约一半失业人员,即35.9万人来自服务业,高于1月份的32.7万人。工业部门失业人数则连续第26个月增加,达33.8万人。

另外数据显示,相比雇员人数在500人以上的大型企业,中小企业失业问题更为严重,共有57.6万人失业。

日本四季度企业利润降64%

日本财务省5日发表最新法人企业统计报告显示,去年第四季度,排除金融、保险类企业的日本全产业企业经常利润同比骤降了64%,连续4个季度下降,同期的企业设备投资下降了17.3%。

财务省表示,去年第四季度,无论是制造业还是非制造业企业,在销售额、经常利润和设备投资3项指标上全部呈现同比下降。

数据显示,去年第四季度,日本企业的销售额为346.776万亿日元(1美元约合99日元),同比下降11.6%;经常利润为5.132万亿日元,下降64.1%;设备投资为10.769万亿日元,降幅为17.3%。

法农业信贷银行净利减75%

金融危机对法国银行业冲击明显。法国农业信贷银行4日公布的年报显示,去年该行盈利仅为10.24亿欧元,比去年同期下降了75%。

农业信贷银行的盈利情况比主要同行差。巴黎银行和兴业银行去年分别盈利30亿欧元和20亿欧元左右。金融危机去年9月下旬蔓延到欧洲,农业信贷银行受到的影响较大,去年第四季度该行亏损3.09亿欧元。4日,巴黎CAC40股指强力反弹,上涨4.74%,而农业信贷银行的股价却逆市下跌了1.41%。位列CAC40成分股跌幅榜第三位。(以上均据新华社电)

股价暴跌成灾 GE或沦为“下一个AIG”

去年还雄踞全球市值第二大公司的美国企业巨头通用电气(GE),如今却面临着公司创立100多年来最严峻的挑战。

4日纽约收盘,GE的股价再跌4.6%,收在6.69美元的13年来新低。在数十年罕见的经济和金融危机冲击下,过多倚重旗下金融子公司的GE正深陷资本不足、投资受损和最高信用评级不保等多重麻烦。伴随着股价一路下挫,一些业内人士甚至开始担心,GE会否走上AIG和花旗的老路,成为又一个破灭的“百年神话”。

◎本报记者 朱周良

祸起金融子公司

投资者对公司财务状况与日俱增的担忧拖累GE的股价本周连跌四天,累计跌幅逾25%,一路下探18年来低点。过去一年,GE股价跌幅达到80%左右,市值降至800亿美元左右,不到去年10月市值2450亿美元的三分之一。

4日收盘,GE收挫0.32美元,报6.69美元,为1991年以来收盘新低。盘中跌幅一度高达18%,低见5.87美元。最新数据显示,投资者做空GE股票的比例在2月20日达至历史高点。

市场人士认为,GE之所以遭到抛售,最大的诱因是其状况不佳的金融子公司——GE资本,后者在几年前一度占到集团利润的半壁江山。投资者担心,随着金融危机继续重创各类银行,风险敞口巨大的GE资本是否有足够的资本储备,该公司目前的损失拨备与美国大型银行相比似乎太低。GE资本广泛涉足抵押贷款、个人信用卡、飞机租赁以及商业地产投资等业务。

在金融危机的持续冲击下,GE资本近期状况急速恶化。本周,GE资本的债务违约保护成本升至纪录新高,这意味着市场对该公司的债务违约的担忧达到极点。债权人要为1000万美元GE资本的债券获得违约担保,一年需支付85万美元保费,同时还需额外付出50万美元“头款”。一般而言,类似交易需付“头款”往往是预期风险加大的一个信号。

GE的麻烦还来自其控股的美国国家广播环球公司(NBC),一些人担心,GE可能需要为这项投资提高额冲减。

对GE而言,眼下最重要是先保住AAA的最高信用评级。太平洋投资管理公司首席投资官格罗斯周三说,GE股价大跌的主要原因,就是交易商认定该公司及其金融部门的最高信用评级难保。

事实上,继GE上周五宣布削减股息68%以解资金困境之后,很多人已相信其AAA评级下调几成定局。目前,穆迪和标准普尔仍维持GE的“AAA”最高评级,但已将该公司列入可能下调的重估名单之列。

高管自掏腰包护盘

不过,GE高层依然“嘴硬”。公司称,已经采取大规模行动应对经济衰退,并表示没有额外增资计划。针对投资者对其金融子公司的担忧,GE表示,将GE资本与其他大型金融股对比有失公平,因为其运营模式与多数银行截然不同。

GE发言人威尔克森称:“GE资本主要承接有担保贷款业务,而从历史上看,公司的亏损率一直低于那些承办无担保贷款的机构。而且,按美元计算,GE资本的储备处于历史高点。”

GE今年已经为GE资本可能出现的问题采取了多项预防措施,包括为其投资95亿美元以及上周宣布的大幅削减派息,后者将为母公司一年节省约90亿美元。

为了表达对公司的信心,GE的高管近日集体自掏腰包买入公司股票,这也被认为是其股价周三尾盘快速拉升的重要诱因。包括董事长兼CEO伊梅尔特在内的GE高管本周联手买进了25万股公司股票。力挺GE的还有美国明星基金经理人福斯,后者表示,GE发行的债券依然具吸引力。管理着逾千亿美元债券资产的福斯称GE是一个“非常强大、能够生存下来”的公司,且母公司和GE资本都没有流动性问题。

值得一提的是,GE作为一只老牌蓝筹股,亦拥有不少重量级的投资人。格罗斯称,主权财富基金广泛持有GE的股票和债券。而在去年,股神“巴菲特”已向GE投资30亿美元,在购入优先股同时,还获得以每股22.25美元再买入30亿美元普通股的选择权,该价格几乎是通用电气当前股价的三倍。

下一个AIG?

在近日致全体股东的信中,伊梅尔特坦承,他和公司其他高管从未预见到这一轮全球金融危机以及给经济带来的持续冲击。他表示,2008年是艰难的一年,但他们预计2009年还会更加艰辛。

伊梅尔特对未来出言谨慎,称他会努力恢复投资者信心,从“长远”建设GE。用他的话说,GE在过去130年历史上“已经历了九次衰退和一次萧条”。

然而,在很多投资人看来,GE这一次能否再次化险为夷还是个问号。一些人甚至担心,GE可能走上之前花旗和AIG的老路,最终“崩盘”并不得不寻求政府援助。

一位持有GE股份的基金经理表示,GE股价近期的下跌看起来很像去年夏天金融股遭大举抛售时的情形,GE股票可能还会大幅下跌。纽波特价值合伙公司的奥特尔则称,有可能一夜之间GE也会遭受和AIG一样的厄运,后者已沦为“仙股”,并计划通过大举分拆以换取政府的第三次援助。

还有一些人则相对有信心。投资公司Adams Express董事长兼CEO奥博表示,GE还远没有到AIG、花旗或美国银行的地步,相信GE资本的问题能得到很好控制,没有潜藏更多巨额亏损。



4日,美国财政部长盖特纳在首都华盛顿发表讲话 新华社/法新图

美发布细节方案救助 900万“房奴”

美国政府4日公布了此前推出的住房救援方案的细节,该方案将对因高房贷而陷入困境的约900万户美国家庭提供援助,主要内容为要求放贷机构立即开始修改符合条件的按揭贷款的条款,以降低住房所有者的还贷负担。

新方案规定,放贷机构必须首先降低按揭贷款的月还款额,以使借款人的月还款额不会超过月收入的38%。政府还将支付一定资金将这一比例进一步降至31%。今年1月1日之前发放的按揭贷款,均涵盖在该计划中,按揭贷款调整可从现在开始,直至2012年12月31日。

根据上述计划,调整后的还款额将在5年内保持不变,贷款利率上限将在

贷款存续期内受到限制;贷款利率可在5年后逐步提高,每年可上调1%,直至达到与按揭贷款调整时一致的水平。财政部表示,为了使月还款额占房主收入的比例降至31%,按揭贷款利息起初将降至2%。

为了以示鼓励,每修改一笔符合条件的抵押贷款的条款,放贷机构将获得政府支付的1000美元。另外,如果借款人每月按时偿还总额贷款,放贷机构还将在此后的3年中每年获得1000美元。

奥巴马上任后即提出了上述针对楼市的救助计划,政府希望通过降低房贷月供和允许再融资等措施,使400万至500万户陷入困境的房主缓解房贷

压力。同时,通过设立750亿美元的房主稳定基金来帮助约300万至400万户房贷严重违约者保住即将失去的住房。整个住房救援计划最高耗资可达到2750亿美元。

作为奥巴马楼市救助计划的一部分,美国两家政府支持的住房抵押贷款融资机构——房利美和房地美,正在向由其拥有贷款的房屋业主提供新的再融资选择,并将与贷款发放机构一道帮助借款人降低现有按揭贷款的还款额。

两家公司周三正式宣布了新的计划。房利美首席执行官安利森表示,预计将有数百万万房屋所有者有资格参与该计划,并从中受益。两家公司的援助计划均将于2010年6月截止。(小安)

经济观察

信贷冰封 各国出手援助非金融企业

◎本报记者 朱周良

来自各国的最新消息显示,在信贷市场迟迟不见解冻的背景下,各国政府在继续向金融业“砸钱”的同时,也不得不开始采取措施缓解大型非金融企业的资金饥渴。

德国设巨额公司援助基金

本周三,德国经济部宣布成立一项规模高达1000亿欧元的企业救助基金,那些备受信贷紧缩之苦的公司,现在可以向政府申请流动性担保和贷款。当天早些时候,德国经济部长古腾博格向政府提交了上述计划。

政府表示,上述基金将提供750亿欧元的流动性担保,以及250亿欧元的直接贷款。通用汽车公司旗下德国子公司欧宝可能成为首批获得该基金救助的公司之一。为了获得援助,相关公司需要满足若干条件,比如向政府提供可行的业务计划以及贷款不会妨碍行业公平竞争的证据。

英国银行放贷不松反紧

而在英国,昨天发布的一项调查显示,有半数英国制造商认为,去年12月和1月的信贷情况依然紧张,即便是在央行连续大幅降息之后。在昨天的议息之前,英国央行自去年10月以来已大幅降息4个百分点,利率降至1%的历史新低。

英国工程雇主联合会于1月29日至2月18日进行的这项调查显示,有半数受访企业认为,新获得贷款数量有所减少,前一次调查时这一比例仅为39%。受访的668家企业中,有近四成的企业认为融资成本升高。

英国工程雇主联合会的首席分析师

拉德利表示,目前尚未看到降息及政府推出的各项银行放贷措施产生明显效果,而这也是大多数经济学家的担忧所在。

另一项最新调查亦显示了同样的问题。日本政策性金融机构——商工中金银行日前公布中小企业景气状况调查报告,显示中小企业融资状况的“融资指数”在2月份又下滑了2.6,降至负20,连续七个月下滑,并创下自1985年调查开始以来的最低水平,凸显企业融资困难加剧。

日本动用外储为企业融资

为了解决企业融资难的问题,避免经济衰退加深,一些国家正在考虑动用“非常规”手段来援助那些对国民经济

举足轻重,但又无法从银行获得足够融资的大型企业。日本财务大臣与谢野馨本周二称,政府将动用部分外汇储备来缓解企业融资难的问题。日本政府本月将从外汇储备中动用50亿美元,出借给半官方的日本国际协力银行。

与谢野馨表示,政府估计,随着经济衰退加剧,不管是在国内还是海外运作的日本企业,遇到的融资困难将很快达到“顶点”。

有消息称,丰田汽车旗下金融子公司已经申请政府贷款,可能成为在政府的援助方案推出后首个申请资金支持的企业。昨天,另一大日本车企本田汽车亦宣布,正在寻求政府贷款帮助增加其美国业务的资金。

关于警惕假冒浙商证券网站进行诈骗的提示性公告

近日,浙商证券有限责任公司(以下简称“我公司”或“浙商证券”)发现有不法分子以“上海浙商证券股票投资研究所”网站为www.966855.com的名义,从事违反《证券法》规定的经营行为,通过假冒我公司网站以帮助获取高额收益为诱饵,欺骗投资者入会,从而骗取高额会员费,误导投资者。为此,浙商证券郑重提示如下:

- 一、浙商证券的官方网站是:www.stocke.com.cn和www.967777.net,如有其他假冒浙商证券名义进行活动或是以“浙商证券”字样宣传的网站,请大家提高警惕,以防被骗。
- 二、浙商证券一直严格依法合规地从事证券投资咨询业务,从未以任何方式或渠道提供、传播虚假或误导投资者的信息。请投资者辨别真伪、谨防受骗。
- 三、对于这种假冒浙商证券名义、损害浙商证券名誉、欺骗投资者的恶劣行为,公司一经发现已在第一时间向有关部门举报。该违法行为不但侵害了我公司的合法权利,同时也严重地侵害了广大股民的合法权益,我公司对此表示强烈谴责,并保留进一步追究其法律责任的权利。
- 四、网络欺诈的通常手法
通过克隆一个与我公司网站类似或一模一样的网页,并且使用的登录地址也与我公司网站的地址非常相似,以“短线暴利”等为诱饵,以推荐股票、承诺收益为名,通过招收会员、收取费用的形式,混淆视听,欺骗客户,非法敛财。
敬请投资者明辨真伪,警惕此类诈骗活动,切实保护自身利益,以防上当受骗,同时欢迎广大投资者积极举报有关不法侵权行为,我公司客服热线为0571-9677777。

浙商证券有限责任公司
二〇〇九年三月六日