

Overseas

花旗“家信”引美股井喷 海外股市齐演熊市反弹

◎本报记者 朱周良

花旗 CEO 潘伟迪为安抚公司内部人心的一封“家信”，居然促成了美股近四个月来首见的“井喷”。昨天的亚太和欧洲市场，主要股市依然延续着这波今年以来罕见的涨势。

不过，在市场人士和专家看来，10日美股出现毫无征兆的暴涨，更多地体现了当前市场在“利好真空”时期的过度反应。在金融和经济基本面未出现明显好转之前，股市的任何上涨都更可能是“熊市反弹”。

美欧股市现今年最大涨幅

自去年11月下旬以来，美股从未出现过10日那样的暴涨，三大指数都一路强劲攀升，并以接近日内最高收盘，涨幅甚至高达7%。

至10日收盘，道指大涨379.44点，至6926.49点，涨幅5.8%，创去年11月21日收盘上涨6.5%以来的最大涨幅。当天，纽约证交所自2月27日以来成交量首次超过80亿股，标准普尔500指数收盘上涨6.37%，报719.60点，纳斯达克综合指数涨89.64点，收于1358.28点，涨幅为7.1%。

近日连创新低的金融股成为10日的做多主力，尤其是花旗，该股收盘劲升38.1%，至1.45美元，不过年内迄今仍累计下跌约78%。其他金融股亦全线上扬，摩根大通涨23%。

受美股暴涨带动，昨日的亚太市场全面走高，其中，日经指数收高4.6%，创六周最大涨幅，也是年内迄今第二大单日涨幅。韩国、新加坡、澳大利亚等股市涨幅在1.3%至3.2%之间。

10日同样创下年内最大涨幅的欧洲股市昨日开盘后延续强势，截至北京时间昨日19时38分，巴黎和法兰克福股市涨幅均超过1%，但伦敦股市微跌0.2%。

花旗第一季度要盈利?

业内普遍认为，10日美股暴涨的最大动力之一来自花旗。随着“花旗盈利”的字眼出现在美国各大媒体的头条，过去几天一直挣扎在“仙股”边缘的花旗10日突然井喷。

在一份当天被媒体披露的内部备忘录中，花旗CEO潘伟迪说，如果不考虑那些“有毒”资产，花旗的经营状况实际相当不错。据他称，花旗今年前两个月实现收入190亿美元，但资产冲减情况目前还不明朗。但潘伟迪称，花旗今年第一季度有望迎来“本轮危机爆发以来表现最好的一个季度”。

过去的五个季度中，花旗连续亏损，累计亏损额高达375亿美元。上一次该行盈利还是在2007年第三季度，当时的利润为22亿美元。

不过，不少市场人士对于潘伟迪的话能否兑现还存在很大怀疑，毕竟这只是一份内部文件。

花旗说实现“盈利”的荒唐，就好比说，如果不计入最终的巨额损失，去年大多数股民依然是赚钱的。”一位署名卢克的美国网友在论坛上说。他表示，10日市场的反弹完全是基于错误的预期，因为“一切都还是照旧”。

分析师表示，周二的美股大涨还受到其他利好消息的支持，比如当局可能考虑重启一项限制做空的所谓“提价交易”（uptick）规则，此举被认为是针对近期大盘股持续暴跌的反应。

民主党众议员弗兰克周二透露，SEC可能将提议恢复提价交易规则，根据这项规则，只有在股票的最近交易价格高于上一交易的价格时，交易员才能进行卖空交易。

提价交易规则是美国在1929年股市崩盘后出台的，目的是防止空头随心所欲向下挂单打压股价。去年7月美国在实施金融股限售空时，也曾考虑要恢复该规则。

股市见底还是未知数

不过，即便是在2009年来的首次大涨之后，不少投资人和分析师仍看淡后市，至少没有太多人敢于大举抄底。

多数人认为，周二的上涨更像是一场超跌反弹，而后股指可能进一步走软。回顾这一轮熊市，美股很难维持连续上涨。过去一年里，四个创下最大单日涨幅的日子出现在去



11日，东京股市日经股指大涨4.55% 新华社/法新 图

年10月和11月，其中10月13日美股甚至出现了11%的飙升，但此后市场都恢复了跌势。而周二美股的涨幅在过去12月中排名第五。

伦敦金融城卡斯商学院金融学助理教授、中国人民大学财金学院金融学讲座教授赵怀南昨天在接受记者采访时表示，周二的“井喷”是股市在长期阴影笼罩下，对突然出现的一点好消息的“过度反应”。股市还得下来，系统性问题很难解决。”赵怀南说。

在美国资深媒体人堪萨斯看来，潘伟迪在公司内部的“随口一说”，在市场上产生了巨大的魔力。

对那些渴望听到些好消息的投资者来说，潘伟迪的话可真是“天降甘霖”。但他同时指出，鉴于目前市场信心的脆弱性，要想让投资人敢于继续买入股票，恐怕还需有更多类

似的振奋人心的“备忘录”，抑或其他好消息。

华尔街日报网站昨天在首页开出一个关于“股市最坏时期是否已过”的专题讨论区，从其中多数网友的评论来看，投资人并不认为周二的“井喷”改变了熊市的基调。

网友格罗斯则写道：见底？想都别想！眼下的市场处在对利好的极度饥渴之中，所以一份花旗不知所云的内部备忘录，就让股市暴涨300点。花旗在1至2月间可能收入情况还不错，但在资产冲减公布前，谈论盈利能力毫无意义。

也有一些人持相对乐观看法。一位署名普洛科特的网友表示，股市可能就此展开几个月的反弹，甚至可能短暂重返10000点上方，但是，在那之后股市仍可能重回熊市，甚至跌至3800到4000点的新低。

美考虑出台更多救市措施

尽管奥巴马已启动了数万亿美元的经济刺激和金融救援措施，但面临持续未见缓解的经济困境，白宫正在考虑推出更大规模的救市措施。不管是政府、国会还是美联储，都在积极准备进一步出手。

美国财长盖特纳昨天说，美国政府正在考虑通过为民间投资人提供融资的方式，帮助解决银行有毒资产的难题。

据盖特纳描述，政府将注资作为一种“激励”，帮助银行出售不良资产。同时，政府还考虑为有意收购这些银行不良资产的民间投资人提供贷款。

分析人士认为，上述计划可能表明，奥巴马政府认为通过这种途径解决银行坏账问题的成本相对更低一些，此前曾有人呼吁政府直接收购银行坏账。

而在美联储方面，知情人士透露，周二将再次召开政策会议的美联储官员正在考虑是否扩大信贷和证券收购项目，以便向美国经济注入更多资金。

面临股市的急剧下跌和信贷市场的再度吃紧，联储官员可能会在下周会议上评估当前举措所取得的成效，并讨论还能采取什么措施来缓解金融压力、提振美国经济。

尽管美联储已将主要政策手段用到了极限，比如将联邦基准利率降到接近零的水平、大举增加放贷和资产收购，但知情人士称，美联储可能决定更进一步。当局可能考虑收购长期美国国债或是增持“两房”发行或担保的债券。另外，联储目前正在扩大定期资产支持证券贷款工具（TALF）这一消费者贷款项目的规模。

美联储主席伯南克10日在一次讲话中说，近期，世界各国政府必须继续实施强有力且协调一致的行动，以恢复金融市场的功能和信贷的流动。

在国会，美国国会众议院议长佩洛西10日在与一些知名经济学家闭门商谈后透露，针对眼下严峻的经济形势，国会不排除再次出台经济刺激计划的可能。

据报道，佩洛西说，她仍在等待和观察，看是否需要出台进一步的经济刺激措施。（小安）

全球扫描

欧元区主导利率不应低于1%

欧洲中央银行委员会兼德国央行行长阿克塞尔·韦伯10日在法兰克福的新闻发布会上表示，他认为欧洲央行不应将主导利率降至1%以下，隔夜存款利率则应维持在0.5%。

欧洲央行于3月5日决定将主导利率降至历史新低1.5%，隔夜存款利率相应降至0.5%。韦伯指出，主导利率的底线应该是1%，并认为将隔夜存款利率降至零是有问题的。

韦伯表示，欧元区经济在2010年上半年仍可能保持负增长，而欧洲央行刺激信贷的方法应主要通过银行系统，而不是通过央行直接购买相关资产。

韩官员敦促本国公司投资

韩国财政部长官尹增铉11日敦促本国公司积极投资，以便应对当前经济衰退贡献力量。

尹增铉当天在每周一次的经济危机管理例会上说：即使未来有很多不确定性，即使商业机会不充足，本国公司依然需要积极投资以帮助经济摆脱危机。”

尹增铉说，为创造有利于商业发展的环境，政府已采取措施取消各种不必要的限制和规定，其中包括取消大型企业的投资上限和减少对在首尔市内和周边地区建立工厂的限制。

目前，韩国经济受出口和国内需求双双下滑影响，预计将出现11年来的首次衰退。韩国政府预计，韩国经济今年将下滑2%。当地企业也因未来商业环境的不确定性增加而收紧投资。

新西兰公布两周9天工作计划

新西兰总理约翰·基11日宣布政府“两周9天工作计划”，以抵御全球金融危机的影响，帮助企业渡过难关。估计约有2万多名员工将因此避免失业。

根据计划，第10个工作日是员工工作培训日。政府将为参与该计划的员工支付培训当天大约60新西兰元（1新西兰元约合0.5美元）的补贴，这相当于按最低工资标准支付5小时的工资。

约翰·基表示，出台这一计划旨在缓解企业面临的巨大经济压力，避免更多的雇员失业。该计划将于3月27日生效，为期半年。据悉，有资格参与该计划的必须是拥有100名以上全职雇员的私有企业，每家企业最多可有10名雇员参与。（以上均据新华社电）



分享自然的浓香纯

感受伊利三大黄金奶源基地

- 锡林郭勒，十三世纪的皇家牧场，坐拥1.03亿公顷绿色，1363个湖泊，1200种植物；
- 呼伦贝尔，无人打扰的天然净土，紫花苜蓿的营养堪比鸡蛋；
- 新疆天山，冰川融水滋润出丰沃草原，雪线之上日照时间长达16小时。这就是伊利三大黄金奶源基地，凝结天地精华成就自然好牛奶！



锡林郭勒



呼伦贝尔



新疆天山