

Overseas

# 贝莱德拟购巴克莱子公司 全球基金业大洗牌

金融危机带来的实力此消彼长,加上全球股市回暖,共同促成了资产管理行业的重新洗牌。过去两天,有关巴克莱出售旗下资产管理业务BGI的传闻沸沸扬扬。据称,美国资产管理巨头贝莱德“夺标”的可能性较大,由此也有望打造一个规模超2.8万亿资产的资产管理巨无霸,成为全球基金业的新“老大”。

◎本报记者 朱周良

## 报价格在120亿美元左右

多家海外媒体引述知情人士的话报道称,作为美国最大的上市资产管理公司,贝莱德正在积极参与收购BGI的谈判。另外,纽约梅隆据称也在与巴克莱就BGI的交易进行谈判。

消息人士透露,巴克莱中意的售价约在120亿到130亿美元左右,并且该行还希望在合并后的企业中持有20%股份。

相关讨论还未结束,还有很多问题有待达成一致,这可能影响到任何实质交易及其条款的达成。”巴克莱昨天发布的一份声明说,贝莱德也在一份声明中证实,正在进行并购谈判,并称协商都还在推进中,目前还不能肯定会达成任何交易。

业内人士估计,如果成功收购BGI,贝莱德旗下管理的总资产有望高达2.81万亿美元,成为一举成为全球资产管理行业的新老大。目前,业界排名靠前的几家包括德盛安联、BGI、道富环球以及富达等,这些公司管理的总资产都超过1万亿美元。

有关巴克莱将出售旗下资产管理公司的传闻上月中旬就已传出。当时的消息称,贝莱德和纽约梅隆将就BGI展开争夺,后者管理的资产高达1.5万亿美元。纽约梅隆如果拿下BGI,其管理的总资产将达到2.83万亿美元,超过了贝莱德合并BGI后的2.81万亿美元。

咨询公司Bobroff的总裁鲍勃洛夫表示,不管是贝莱德还是纽约梅隆在上述竞争中胜出,都将带来资产管理行业的大洗牌。此项交易也有望创下后基金行业并购规模的新纪录,此前基金业最大并购同样由贝莱德创下,后者在2006年斥资约85亿美元收购了美林旗下的投资管理业务。

## iShare 出售添变数

业内人士指出,此次贝莱德与巴克莱商谈中的并购,也给之前巴克莱出售旗下指数业务子公司iShare的交易平添变数。

受累于186亿美元的巨额信贷损失和资产冲减,英国第三大银行巴克莱银行正寻求进一步融资救急,为了规避严厉的监管和经营限制,巴克莱并未和苏格兰皇家银行一样寻求政府注资。

作为公司筹资计划的一部分,今年4月9日,巴克莱曾宣布向私人股权基金CVC资本出售旗下的iShare子公司,售价约44亿美元,但巴克莱同时表示,将保留以更好价格出售该业务的权力,最后期限为本月18日。

iShare隶属BGI,目前是全球最大的ETF资产管理公司,在全球ETF市场占据半壁江山。iShare在全球推出了一系列ETF产品,中国投资人较熟悉的新华富时A50中国ETF,便是该公司的产品之一。

由于iShare本身也是BGI旗下的资产,所以如果这次贝莱德谈成交易,巴克莱之前出售iShare的计划也可能出现变数。

昨日伦敦早盘,巴克莱集团的股价下跌2.4%,至278便士附近,总市值约234亿英镑。该股今年以来累计大涨逾80%。

## 贝莱德的全球“野心”

值得一提的是,这宗拟议中的交易也进一步提升了公众对于贝莱德这家跨国投资和咨询巨头的认知。过去几个月中,这家曾经相对低调的华尔街机构知名度陡增,频频成为媒体关注的焦点。

对于此次洽购BGI的交易,纽约咨询机构KBW的分析师罗伯特特指出,收购BGI符合贝莱德扩张美国本土以外市场的战略。尽管BGI不会给贝莱德拓宽基金零售渠道带来太大帮助,但对于其全球战略来说却可能成为很重要的一颗棋子。

除了传统资产管理业务,BGI还是欧洲最大的对冲基金管理公司,并且是加拿大最大的养老金独立管理公司以及日本最大的自主投资(discretionary)管理公司,目前在50个国家和地区都有广泛业务分布。

在此之前,贝莱德还在上月刚刚获得美国财政部的“软点”,有望最终成为美国银行业有毒资产计划的管理人之一。知情人士说,财政部目前已初步确定贝莱德进入了第二轮评估,后者有望成为可以使用纳税人的资金购买银行业问题资产的少数几家基金公司之一。

有媒体引述贝莱德CEO芬克的话称,贝莱德计划筹集至多70亿美元,然后通过政府的上述计划进行投资,这会给他的公司带来数百万美元的费用收入。

华尔街日报称,芬克的人脉遍及华尔街和华盛顿。他同美国现任财长、前美联储纽约分行总裁盖特纳保持着密切联系。报道还称,贝莱德最初帮助确立了政府的所谓问题资产救援计划,现在又有望成为这一计划的管理人之一,这样的多重角色使其处在了“令人羡慕”的位置。



8日,东京股市日经股指上涨97.62点 新华社/法新图

## 短期超买迹象浮现 海外股市高位回档

◎本报记者 朱周良

继上周中的大跌之后,海外大多数股市昨日再现普跌,同样下跌的还有原油等大宗商品。油价在上周五盘中突破70美元之后,昨日继续大跌至67美元附近。

市场人士认为,目前市场似乎呈现短期超买迹象。如果这波行情能持续下去,出现一波有序调整也并非坏事。

昨日东京尾盘,MSCI亚太指数下跌0.8%,欧洲道琼斯斯托克600指数下跌1.4%,美国标普500指数期货跌1.1%。

昨日最早结束交易的亚太股市中,多数市场都以下跌报收,跌幅多数超过1%。自地区主要股指上周初创出至少半年新高后,不少市场都陷入盘整。具体到单个市场,中国香港股市下跌2.3%,恒指报18253点,成交萎缩至737亿港元。中国台北股市昨日收挫228点,报6628点,跌幅达3.3%。

韩国股市周一收跌0.1%,报1393点,朝鲜对两名美国记者判刑的消息对市场带来压力。新加坡股市收挫2.6%,报2334点。澳大利亚

金融市场昨日休市。印度股市昨日尾盘大跌逾2.5%,自3月初以来,印度股市累计涨幅近90%。

不过,中国内地股市和日本股市逆势走高。其中,日本股市涨97.62点,至9866点,涨幅1%。中国内地股市微升0.5%。

霸菱资产管理公司驻伦敦投资主管巴克利表示,经过自3月初以来的持续强势上攻之后,目前的股市看上去稍有超买之嫌。接下来的宏观经济数据和下一个企业财报发布季节将至关重要。”不过他也指出,现阶段投资人似乎都不愿真的远离股市,任何抛售都更像是暂时回避一下。

我们不确定目前市场的上涨短期能否继续持续。”安本集团全球战略与资产配置总监麦克·特纳昨日在接受上海证券报记者采访时说,“不过,我们的确认为,如果短期内股市继续快速上涨10%左右,很可能带来不利后果。”

特纳表示,眼下各类资产的关联度很高,不管是股市、债券收益率还是商品价格。所以,存在一定的风险,即近期国债收益率和油价的上涨,可能完全抵消掉近期经济基本

面数据温和改善的利好。

我们现在更愿意看到一场健康的调整,这将有利于市场在下半年走出一波有经济基本面支撑的、更具可持续性的上涨行情。”

特纳坦言,在眼下的高点,他们并未继续买股票,但目前的仓位已经较高。如果标普500很快升至1000点附近,我们可能倾向于建仓,因为如果股市涨得太快,让实体经济的发展跟不上,出现旷日持久的调整的风险将会大大增加。”

不过,特纳也表示,就美股而言,他们并不认为有太大的下行风险。总体而言,安本继续看好亚洲和新兴市场,主要因为这些地区的银行体系并未像发达国家那样受到严重冲击,在经济复苏实质启动时,这样的状况有助于帮助新兴经济体实现更接近趋势水平的经济增长。

和股市一道回调的还有油价,分析师表示,这主要受到获利回吐以及美元上涨等因素影响。截至北京时间昨日19时18分,纽约7月原油期货报67.6美元,跌0.86美元,跌幅1.3%。追踪一篮子商品期货的CRB指数昨日伦敦早盘下跌近1%,继续自上周创下的八个月高点回落。

### 新闻观察

## 年内加息预期陡增 美债价格暴跌成灾

◎本报记者 朱周良

受到突然升温的加息预期刺激,美国国债价格过去两天连续大幅下跌,收益率则相应飙升,10年期和2年期美债收益率昨日均触及七个月新高。美联储正面临愈加复杂的局面:一方面,经济还未启动复苏前当局希望继续推进量化宽松政策,加大资金投入;另一方面,由此引发的通胀忧虑正在不断推高长期利率,反过来削弱政府刺激经济的努力。

昨日,国际市场盛传美联储可能提前到2009年加息,这样的预期在债市掀起波澜。美债收益率继续大幅攀升,而美元也因而获得支撑,自上周创下的近半年低点持续反弹。

美国联邦基金利率期货的最新走势显示,市场正在增加押注,认定美联储可能提前到今年年底启动加息,主要考虑到近期经济指标持续改善。

上周五公布的关键非农就业报告显示,美国5月份新增失业人数为

8个月来最少的一次。而本周即将发布的零售数据也有望发出利好信号。

昨日,10年期和2年期美国国债收益率均升至七个月新高。其中,对于利率最敏感的2年期美国国债收益率昨日伦敦交易时段一度大涨至1.36%,至2008年11月来的最高水平。基准的10年期美债收益率也升至3.87%附近。该品种收益率上周创下近六年最大单周升幅,上个月则累计大涨74个基点。

收益率飙升对应的是价格的暴跌,今年迄今,10年期和30年期美债的价格分别下跌了8.58%和24%。如此跌势让哪怕是最佳的基金经理也措手不及,一些在美债去年的凌厉涨势中获益颇丰的基金,今年迄今已将收益回吐了六成。

加息预期也带动美元连续第二天走高。截至北京时间昨日19时01分,美元指数报81.3,上涨了0.8%左右。上周,该指数一度跌破79,至近半年新低。过去几天,美元持续走高,

逆转了自4月下旬以来的颓势。

事实上,国债价格下跌已有一段时期,特别是长期利率在持续走高,这也引发了官方和民间的广泛争议。不少人认为,在美联储时代地推出收购国债的非常规举措压低借贷成本的同时,长期利率的不断抬升,正在威胁当局救市和刺激经济的努力。

对此,多位联储官员上周都提醒说,美联储需要适时考虑启动利率政策的“逆操作”,退出超宽松的政策,以压制通胀预期。

从联储主席伯南克近期的讲话看,决策者当前仍采取了一种中立的立场,即“不要过早升息而遏制了复苏,也不要太晚升息造成通胀升高”。

伦敦Investec资产管理公司的固定收益投资经理司多普福特表示,目前金融市场的走势似乎反映了一种对前景越来越乐观的情绪。“利率迟早会在某个时候回归正常化,但至少在将来6个月中,我们不大可能看到大幅加息的措施。”

### 全球扫描

## 欧佩克周油价加速上涨

据石油输出国组织(欧佩克)秘书处8日公布的数据,欧佩克市场监督原油一揽子平均价上周与国际原油市场价格同步加速上涨,达到了每桶66.94美元。

这一价格比此前一周的每桶60.7美元明显上涨,而与去年年底的水平相比则几乎上涨了一倍。

欧佩克5月28日的石油部长会议决定,维持原有生产限额不变。之后,欧佩克的原油一揽子平均价呈现明显涨势,到6月5日,其日平均价格就涨到了每桶68.08美元,比会前5月27日的价格高出了7.33美元。

市场分析普遍认为,受到持续好转的经济数据影响,市场对经济前景的乐观情绪提高。与此同时,股市上涨,美元汇率因避险资金流出而走低,这些都是导致近来国际原油价格持续大幅上扬的重要原因。

## 投资机构请求美高院 阻止克莱斯勒收购案

投资美国汽车巨头克莱斯勒公司的数家养老基金7日向最高法院提出请求,要求高院叫停意大利菲亚特集团收购克莱斯勒。

提出请求的是来自印第安纳州的3家养老基金。这3家基金拥有克莱斯勒69亿美元有担保贷款中的4200万美元。

克莱斯勒今年4月份申请破产保护。按照重组计划,它将被出售给由菲亚特、汽车工人工会、美国政府和加拿大政府组成的投资集团。但这3家养老基金认为,这一计划将工会等无担保债权人的地位置于有担保债权人之上,违反了相关法律。

克莱斯勒的出售计划于5日在纽约上诉法院获得批准。上诉法院将计划执行延后至8日下午,以便养老基金有时间请求最高法院暂时阻止收购计划。一旦最高法院批准这一请求,养老基金就将赢得时间就这一收购提出上诉。

克莱斯勒于4月30日申请破产保护,开始重组。这一重组得到美国政府支持。已申请破产保护的通用汽车可能走与克莱斯勒类似的快速重组之路。

## 专家预计美房价将继续下跌

美国耶鲁大学教授、凯斯-席勒房价指数的编著者罗伯特·席勒7日在《纽约时报》撰文预计,未来一段时间美国房价或将进一步下降。

席勒预计,2010年至2011年,美国的房价将继续下跌或停滞。据标普公司发布的凯斯-席勒房价指数,5月美国20个主要城市的房屋中间价与2006年7月最高峰相比下跌了32%。

席勒指出,房价回升不会太快。从历史上看,美国1990年至1991年房价泡沫破灭6年后房价才开始回升,而日本在1991年房地产泡沫破灭后15年内房价持续下跌。

## 石油制品成 韩第一大出口创汇产业

韩国统计厅7日公布的“2008年贸易概览”显示,石油制品首次超过传统的汽车和半导体产业,成为韩国出口创汇的第一大产业。

据统计,去年石油制品的出口额达到366.27亿美元,约占出口总额4000亿美元的11.5%。其次分别为船舶(344.72亿美元)、手机(344.34亿美元)、汽车(312.88亿美元)、半导体(257.8亿美元),以及液晶设备、汽车零部件、特殊船只等。

据分析,韩国国内炼油厂减少船用油等低附加值产品的生产,提高汽油等高附加值产品的比重,同时努力实现出口地区多元化,是增强石油制品出口创汇能力的主要原因。

在进口方面,原油、集成电路、天然气等依然占据韩国进口产品的前几位。

统计显示,中国依然是韩国的第一大贸易伙伴,2008年双边贸易额达到1683.19亿美元。中国约占韩国出口总额的21.7%(其次是美国、日本、中国香港和新加坡),约占韩国进口总额的17.7%(其次是日本、美国和沙特)。(以上均据新华社电)

# 华创证券公司 诚聘英才

<p>华创证券公司是贵州省唯一法人券商,是地方资本市场主力和金融体系重要成员,已成立立足贵州,分布北京、上海、深圳、四川、江苏等地的业务发展格局。公司现有营业机构23家。2008年被中国证监会评为B类BBB级证券公司,在同行业居上水平。</p> <p>为满足业务发展需要,华创证券现诚聘以下方向的人员,并为其提供具有竞争力的薪酬福利待遇和广阔的职业发展空间:</p>	<p><b>一、基本要求</b></p> <p>1、品行良好、热爱证券行业、诚实守信、忠于职守、保守机密,具有良好的职业道德和强烈的工作责任感。</p> <p>2、金融、经济、管理、计算机、会计、法律等相关专业毕业的重点高校全日制本科、硕士、博士生。</p> <p>3、已通过证券从业资格(暂未通过考试的,需在通过后方能正式录用)。</p> <p>4、具备相关工作经验(重点高校毕业生不要求工作年限)。</p>	<p>5、专业水平过硬,熟悉相关法律法规和业务流程,市场意识敏锐,有较强的组织协调能力和创新能力。</p> <p><b>二、招聘职位和要求</b></p> <p>(一)投资顾问(30人)</p> <p>任职岗位:</p> <p>1、宏观经济研究(6人)</p> <p>2、行业、公司研究(15人)</p> <p>有化工、医药、IT、通讯行业背景并熟悉财务分析的复合型人才优先。</p> <p>3、市场策略研究(12人)</p>	<p>须有证券研发、投资咨询从业经历。</p> <p><b>职位要求:</b></p> <p>1、有较强的书面和口头表达能力。</p> <p>2、通过证券从业资格考试科目中基础、交易和投资分析科目。</p> <p>3、具备胜任为客户提供专业投资指导、现场解盘、举办大型的专业报告会和产品推荐会等工作的能力。</p> <p><b>工作地点:</b>北京、贵州贵阳</p> <p>(二)信息技术人员:(4人)</p> <p><b>任职岗位:</b>运行维护、网络管理、应用管理岗位。</p>	<p><b>职位要求:</b>计算机、自动化和信息管理等相关专业本科以上学历;熟悉各类操作系统(Unix, Linux, MS Windows, Netware)的安装与使用;具备良好的网络基础知识,熟悉常用广域网通信介质,对网络设备进行简单的管理和维护;具有良好的数据库基础知识,能熟练运用常见数据库MS SQLSERVER, Oracle, 能使用VF, Delphi等开发工具对简单应用进行处理;有良好的沟通协调能力,团队意识强,工作能吃苦耐劳。</p>	<p><b>工作地点:</b>贵州省内各地(州、市)</p> <p><b>优先条件:</b>具有微软工程师认证、华为或思科网络认证资格证、证券行业工作经验或证券执业资格证书者优先。</p> <p>(三)招收全国重点高校优秀在校生或应届毕业生实习(若干)</p> <p>实习期三个月,符合公司用人条件的,毕业后安排在公司各营业机构从事营销、客户服务、柜台、综合等岗位工作。</p> <p><b>实习地点:</b>贵州、北京、上海、深圳、四川、南京</p>
<p>有意者,请于2009年6月30日前将简历、学历、学位证书复印件、其他证明材料及1寸免冠照片1张寄至以下地址或发送邮件至以下电子邮箱,并注明“应聘华创证券xx职位和工作地点”。本公司谢绝直接来访。</p> <p>通信地址:贵州省贵阳市中华北路216号华创大厦人力资源部 公司网站:www.hczq.com 电子邮箱:zchrzp@hczq.com/dqhrzp@hczq.com 联系电话:0851-8652659 联系人:李小姐 邮编:550001</p>					