

Focus

迪拜倒债或引新危机 全球股市遭遇“黑色星期五”

美国消费者和零售商期盼了一年的“黑色星期五”购物狂欢,不幸成为股市的“受难日”。

随着阿联酋迪拜酋长国的主权投资实体迪拜世界倒债风波在全球引发的担忧不断升级,全世界的投资人都在疯狂抛售股票和商品等高风险资产,同时增持现金和安全系数较高的美国国债。周五的亚太市场创下至少三个月来最大跌幅,中国香港和首尔等股市跌幅近5%;前一天收盘创下七个月来最大跌幅的欧洲股市27日开盘后继续大幅下行,截至北京时间21点30分,欧洲股市出现些许反弹。

除了股市,石油和黄金等大宗商品也难逃大跌厄运,跌幅一度超过2%。而随着投资人对套利交易平仓,融资货币美元、日元均大幅反弹。

◎记者 朱周良 ○编辑 阮奇

美股指期货暴跌近4%

分析师表示,有关迪拜世界将推迟偿债的消息,对股市带来了巨大压力。据透露,截至8月,迪拜世界拥有590亿美元债务,占迪拜政府800亿美元总负债的一大部分。昨日东京尾盘,MSCI亚太指数大跌3.4%,为三个月来最大跌幅,欧洲道琼斯斯托克600指数早盘大跌1.4%,前一天,欧洲股市普遍下跌逾3%,创七个月来最大跌幅。

具体到单个市场,中国香港股市昨日暴跌4.8%,收在近两个月低点。韩国首尔股市也大跌4.7%,为七周来最低水平。其他国家的国债也受到追捧,韩国国债周五创下七个月来最大涨幅。

与此同时,随着投资人纷纷抛售高风险资产并针对套利交易平仓,一些用作融资货币的币种出现大幅反弹,其中就包括美元和日元。因为利率相比其他国家更低,日元向来就是套利交易融资货币的首选,而利率已降至零区间美元也成为“新宠”。在市场出现剧烈波动之际,投资人通常会选择抛售高风险资产,同时买回融资货币平仓,由此也会导致相关货币上涨。

昨日伦敦早盘,日元对美元再创14年新高,美元对日元一度跌至84.83附近。欧元对日元则一度跌至126.91,为4月29日以来的新低。日元对其他货币也普遍反弹。美元则连续第二天反弹。美元指数昨日伦敦早盘在75.3附近交投,上涨了0.7%左右,此前一度达到75.57。欧元对美元重新跌回1.50下方,低见1.4829。

美国国债受追捧

Pengana资本的一位基金经理人表示,这次事件本身会不会是市场的转折点,现在还不判断,但的确是个提醒,表明金融市场仍未完全恢复正常,投资人有必要警惕风险。

随着避险情绪升温,一些安全的投资品种则受到追捧,包括美国国债和美元。美国10年期国债收益率昨日伦敦早盘一度跌至3.18%,为七周来最低水平。其他国家的国债也受到追捧,韩国国债周五创下七个月来最大涨幅。

与此同时,随着投资人纷纷抛售高风险资产并针对套利交易平仓,一些用作融资货币的币种出现大幅反弹,其中就包括美元和日元。因为利率相比其他国家更低,日元向来就是套利交易融资货币的首选,而利率已降至零区间美元也成为“新宠”。

在市场出现剧烈波动之际,投资人通常会选择抛售高风险资产,同时买回融资货币平仓,由此也会导致相关货币上涨。

昨日伦敦早盘,日元对美元再创14年新高,美元对日元一度跌至84.83附近。欧元对日元则一度跌至126.91,为4月29日以来的新低。日元对其他货币也普遍反弹。美元则连续第二天反弹。美元指数昨日伦敦早盘在75.3附近交投,上涨了0.7%左右,此前一度达到75.57。欧元对美元重新跌回1.50下方,低见1.4829。

相关报道

迪拜倒债风波 引发全球“蝴蝶效应”

◎记者 朱周良 ○编辑 阮奇

迪拜世界的债务风波一经曝光,即在全球引发一系列连锁反应。从台北的商业银行,到悉尼的建筑商,再到慕尼黑的保险公司,一些可能受到本次事件牵连的企业纷纷出面澄清或是辟谣,相关个股的价格也大幅跳水。

银行业首当其冲受拖累

由于迪拜世界及其下属企业大量在国际上贷款,因此银行业无疑成了本次违约事件潜在的最大受害者,尤其是亚洲的银行。

消息人士透露,此次陷入违约麻烦的迪拜世界公司的银团贷款和双边贷款敞口可能高达120亿美元,其中包括迪拜政府投资部门Nakheel和Istithmar未清偿的贷款。作为迪拜的兄弟酋长国,阿布扎比银行显然也难逃本次事件的影响。有消息人士披露,迪拜世界可能欠阿布扎比商业银行至多19亿美元,这可能后者成为迪拜世界在迪拜以外的最大债权人。

27日的亚洲市场,汇丰控股和渣打银行在香港挂牌的股价均大跌逾6%。这两家银行在伦敦挂牌的股票周四亦领跌欧洲银行类股。里昂证券的分析师表示,迪拜此次债务风波可能对亚洲的银行带来实质冲击,其中,渣打、汇控以及新加坡星展集团可能是面临风险最大的银行。高盛则称,迪拜事件会对汇控和渣打带来尚可应付的冲击。

在中国台北,昨日亦有多家金融机构就迪拜倒债事件作出回应。

台北资产规模最大的民营金融控股公司国泰金控发表声明说,持有“一些”与迪拜债务相关的曝险部位,具体数额仍在确定之中,可能没有那么严重”。另据报道,国泰金控的子公司国泰世华银行曾作为向迪拜世界贷款的全球银团成员之一,向后者贷款1000万美元。国泰金控股价昨日一度跌近2%。

台北另一金融企业中信金控的首席财务官也透露,公司此前曾向迪拜发放贷款,目前仍在统计未收回贷款的金额。台北第六大金融控股公司第一金控也称,旗下子公司第一商业银行向迪拜提供了大约2500万美元的贷款,并称担心这部分债务可能出现违约”。另一大型金融企业兆丰金控周五也承认,持有与迪拜债务相关的曝险部位,正在进一步确认具体金额。上述公司股价无一不大幅下跌,并拖累台北股市大盘当日收跌3.2%。

印度最大的银行印度国家银行昨日也被迫出面澄清,称公司没有与迪拜世界相关的贷款,但也承认在迪拜有很小的短期风险敞口。在迪拜世界没有重大风险敞口,尽管该行在中东有一些业务关系。

而在德国,慕尼黑再保险及汉诺威再保险等公司都出面表示,迪拜债务危机不会对公司在相关地区的业务产生重大影响。汉诺威再保险的发言人称,预计迪拜债务问题对其巴林子公司资本投资业务的影响极其微小,预计只会对信贷保险业务产生很小影响,大约为数百万欧元。

同样在欧洲,摩根大通引用

围主导下,加上美元出现反弹,大宗商品价格昨日大幅走低。国际油价昨日电子盘中一度大跌2.8%,最低跌至72美元附近;金价也一度跌至1136美元,跌幅超过3%。

或引发新一轮危机

有分析师担心,如果本次事件对银行业带来重大打击,那么全球各家银行的放贷能力和意愿将再度打上问号,进而影响到经济的复苏。还有人指出,迪拜延期偿债,可能重新引发投资人对新一轮金融危机的担忧。

摩根士丹利的最新报告指出,迪拜世界推迟偿债可能给迪拜带来巨大的经济冲击,首当其冲的就是投资人可能担心此举可能意味着主权倒债。

我认为这件事非常令人担忧,因为它让大家对各国企业的违约风险产生担忧。”高盛全球经济研究主管吉姆·奥尼尔昨日在接受上海证券报记者采访时说,需要密切关注下一步的发展。”

业内人士指出,全球低利率和流动性充沛的金融环境为抵御危机、抑制衰退提供了条件,同时也埋下新的风险种子。一些在危机中表现尚好的国家和地区吸引了大量资金,导致新的资产价格泡沫生成,财务杠杆率回弹。

加拿大皇家银行分析师卡米表示,迪拜是巨大的全球流动性泡沫的最显著例证。在新兴市场 and 全球范围内还将出现新的债务违约。

Dealogic的数据指出,苏格兰皇家银行是迪拜世界2007年1月以来最大贷款主办行,但并未说明该行是否会受到此次事件影响。

受迪拜债务延期的影响,欧洲的银行股大跌至5月份以来的低点,过去几个月中,银行是上涨最快的板块之一,因为投资人都认为金融危机会见底。

在美国,目前还没有明显迹象表明,美国的银行在迪拜有较多的风险敞口。不过,由于周四感恩节假期,这一事件的实际影响也难以确定。

建筑业可能遭受“白条”

建筑业也是受到迪拜风波冲击较大的一个行业。昨日的亚洲股市,从首尔到悉尼的建筑商普遍遭受重创。投资人担心,包括全球最高建筑,从首尔到悉尼的建筑商普遍遭受重创。投资人担心,包括全球最高建筑,从首尔到悉尼的建筑商普遍遭受重创。投资人担心,包括全球最高建筑,从首尔到悉尼的建筑商普遍遭受重创。

除了业务上可能受牵连的企业,一些与迪拜或是其他海湾国家有投资关系的个股也遭到抛售。伦敦交易所的股价周四重挫逾7%,迪拜交易所目前是伦敦交易所的最大股东。此外,英国百货商J Sainsbury、德国汽车商保时捷和戴姆勒的股价都出现大跌,市场担心,海湾国家的机构和投资人会抛售股票套现,用来偿还债务。



世界最高摩天大楼“迪拜塔”建筑工程接近尾声,其高度达818米 资料图

新闻分析

迪拜世界,又一个雷曼兄弟?

在沙漠和大海环抱的中东城市迪拜,海市蜃楼不是梦。海上,巨帆形豪华酒店高耸;陆上,800米高的摩天大楼“迪拜塔”傲视大漠。迪拜人的造梦远不在此。史上最大人工岛棕榈岛、水下酒店、室内滑雪场,规模与迪拜城相当的“迪拜乐园”……宏大蓝图一一展开。

这是金钱堆就的海市蜃楼。阿拉伯联合酋长国迪拜“经济发动机”迪拜世界公司将延期偿还近600亿美元债务的消息震撼全球金融市场。26日,欧洲三大股市跌幅均超过3%。

正值全球经济出现复苏迹象之际,市场人士担心,迪拜世界或沦为又一个雷曼兄弟公司,引爆新一轮全球信贷危机。

迪拜世界陷入困境,同时需示以大规模举债大兴土木发展经济的“迪拜模式”宣告破灭。

位于华盛顿的研究机构欧亚集团长期跟踪评估外国人在迪拜投资的政治和金融风险。这家机构26日发表声明说,迪拜有关延期支付债务的措辞模糊,没有明确指出这种延期是否系于债权人的自愿。

“如果不是(自愿),迪拜世界将进入欠债不还境地,这将对迪拜世界、迪拜主权债务信用,以及对阿联酋市场的信心带来更严重负面后果。”声明说。

迪拜当局26日为延期偿债决定辩护。迪拜最高财政委员会主席谢赫艾哈迈德·本·赛义德·阿勒马克图姆说,这一决定经慎重考虑后推出,充分估计到市场反应。他强调,没有一个市场能免于经济危机,与全球大多数城市一样,迪拜同样遭受这次经济危机冲击。

不过,许多市场人士指出,迪拜的盛衰与其地产开发主导的发展模式有关,可谓成也地产,败也地产。

过去数年,缺乏油气资源的迪拜在海湾地区异军突起,走的就是高端地产和旅游开发路线。世界最高摩天大楼“迪拜塔”、世界最大人工岛“棕榈岛”等宏大工程令人炫目,吸引包括英国足球明星贝克汉姆在内的大量机构和私人资金涌入。迪拜世界的口号是“日不落”。

全球金融危机刚露头时,海湾地区受影响相对较小,迪拜作为海湾金融中心和新兴经济体,更是成为全球资金的“避风港”和“吸金库”。但在地产兴盛的四五年间,迪拜当局及其控股公司累积的债务也攀升至800亿美元。

随着金融危机深化,迪拜成为海湾地区受创最深的牺牲品,许多工程因资金困难停工,大批外籍劳工返乡。不过,迪拜当局一开始坚决否认出现资金周转问题。本月早些时候,迪拜酋长谢赫穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆要求质疑者“闭嘴”。

迪拜世界的困境,宣告了“迪拜模式”的破灭。(据新华社)

市场影响

工行、中行和交行称未持有迪拜世界债券

受迪拜债务危机等因素影响,亚洲股市27日大跌,银行股重挫。我国大型上市银行——工商银行、中国银行和交通银行接受新华社记者查询时称,它们均不持有迪拜世界的债券。建设银行表示正在抓紧了解和核实相关情况。

据媒体此前报道,迪拜政府宣布重组旗下的主权投资公司迪拜世界(Dubai World),并寻求延期偿还债务。市场担心迪拜巨额债务将波及银行业,因此银行股深受影响。

中行新闻发言人赵睿说,经查,中行目前不持有任何迪拜世界,迪拜政府和其他相关迪拜主权基金及机构发行的债券;中行海

外分行与迪拜世界公司没有直接贷款授信业务关系。

赵睿表示,中行将进一步跟踪调查这一事件对中行其他业务的潜在影响,并密切关注相关风险。

工行相关人士表示,不持有迪拜世界的债券。

去年10月,中国工商银行(中东)有限公司在阿联酋迪拜开业,成为我国商业银行在中东地区设立的首家全资子公司。

建行有关负责人接受查询时称,建行正在抓紧了解和核实相关情况。交行相关负责人表示,交行没有对迪拜世界的信贷及债券敞口。(据新华社)

日元再创14年新高 日本呼吁G7干预汇市

◎记者 梁敏 ○编辑 阮奇

迪拜事件令日元兑美元昨日再次触及14年新高,日本政府对此十分忧虑,日本财务大臣藤井裕久昨日表示,可能会呼吁七国集团(G7)干预汇市,并称如果有必要,政府将会对极端的汇率走势采取行动。大行也纷纷表态称,若日元升值85,日本政府甚至可能会单独入市干预。

截至北京时间昨日19时52分,日元兑美元报86.48日元,此前一度触及1995年7月以来的最高点84.83。

近期日元对美元持续升值,三个月内涨幅达8.5%,日本政府对此十分担忧,日元大涨势必打击出口,从而增加日本经济通缩的压力,令日本经济复苏“雪上加霜”。

巴克莱表示,日元大涨可能造成股市下跌,经济减缓,内阁支持率下降。鉴于此,由山由纪夫领导的政府很可能会改变立场干预汇市。

事实上,近两日日本政府高层也纷纷表达对汇率波动的关注,并暗示有必要时将采取行动。日本首相鸠山由纪夫26日称,采取措施避免二次衰退是必须的,不希望汇率迅速波动。日本财务大臣藤井裕久27日表示,正在“非常密切”地关注汇率变动,如果有必要的话可能会联系美国和欧洲对汇率采取行动。

日本政府自2004年3月16日以来从未干涉汇市。G7在2008年10月27日曾发布过一份计划对外声明,表达了对日元“过度波动”的担忧,因为当日日元兑美元从雷曼兄弟9月15日破产后一度攀升11%,触及

90.93的高点。对于日本呼吁G7干预汇市,分析师指出,如果G7发表声明,那也不会像去年10月声明那样对日元急剧波动发出警告,因为目前日元升值是源于美元疲弱。

东方汇理表示,G7协同干预的可能性不大,尤其是美国不太可能出手推高美元,因为美元下滑在帮助美国经济。

三菱日联信托银行指出,汇市如果仅仅是日本干预是没有用的,最终还是将取决于美国的态度。不过从目前的情况看,美国参与的机会微乎其微,除非有美元贬值、美国债市、股市也大跌的三重卖压,美国才可能参与干预汇市行动,阻止美元贬值。

不过,由于日本陷入严重经济通缩,大行们称,若日元进一步升值,不排除日本会单独入市干预。

巴克莱驻东京首席外汇策略师指出,协同干预汇市是阻止美元下跌的有效方式,不过,日本可能还会在取得G7紧急声明的国际合作之后,独自干预汇市。

渣打表示,若美元再度跌85日元,则日本当局可能单独入市干预,而这或足以平复市场。德意志银行也指出,日本可能会单独行动,尽管这很有难度,但日本面临的通缩局面比其他国家严重得多,日元进一步升值会加重通缩。

不过,花旗则认为,日本真正关心的是人民币兑日元的走势,并非美元,毕竟现在中国才是日本最大的贸易伙伴。基于这个理由,日本真正会出手干预汇市,是在日元兑人民币12.3的时候,相当于日元兑美元兑84之时。

资料

迪拜

迪拜是阿联酋7个酋长国之一,与阿联酋首都所在的阿布扎比酋长国不同,迪拜没有丰厚的石油储藏,经济以地产、金融和旅游开发为主。

迪拜世界是迪拜最大国有集团,堪称迪拜经济发动机。迪拜当局25日宣布,受巨额债务困扰,迪拜世界将重组,公司所欠近600亿美元债务将至少延期6个月偿还,其中包括迪拜世界下属地产巨头纳西勒公司即将

于12月到期的35亿美元伊斯兰债券。截至今年8月份,迪拜总共拥有800亿美元债务,其中迪拜世界负债590亿美元。

迪拜世界的债权人主要分布在海湾地区,但也有不少欧美金融机构涉足。作为主权投资公司,迪拜世界还是是一些境外上市公司的主要股东。由此,迪拜世界冲击波迅速从海湾扩散到全球金融市场。