

■ 环球扫描

### 万事达首日上市大涨 18%

□ 本报记者 朱周良

尽管美欧等股市近期的 IPO 屡屡受挫,但凭借其良好的品牌效应和相对较低的定价,国际信用卡巨头万事达国际集团周四在纽约市场的“处子秀”还是相当成功。25日,万事达股票在纽交所首日上市大涨7美元,收于46美元,涨幅达18%。这家全球第二大信用卡企业前一天以每股39美元的价格实施了IPO,融资24亿美元,创美股两年来之最。

而就在万事达上市前一天,美国

网络电话服务提供商 Vonage 同在纽交所的上市首演却创下两年来美股 IPO 首日表现最差纪录。该股上市当日便大跌15%,25日再跌12%。

分析师指出,在当前的不利市况中,万事达之所以仍受到投资者追捧,主要得益于其良好的品牌和盈利背景。万事达国际拥有近40年历史,其规模仅次于维萨国际,在全球排名第二,两者共同占有全球信用卡市场75%左右的份额。万事达国际今年第一季净利润增36%,达到1.27亿美元;营业收入增长12%,为7.39亿美元。

### 中英财金对话强调加强金融监管

□ 新华社

中国和英国财金对话机制第五次全体会议于25日在伦敦闭幕。会后发表的《联合声明》强调,为建设一个稳定和运行良好的金融体系,双方财金部门应加强协调机制建设,进一步强化金融监管。

在这次由中国财政部副部长楼继伟和英国财政部第一副大臣斯蒂芬·蒂姆斯共同主持的对话中,中国财政部、中国人民银行、银监会等部门的高级官员与英国同行就两国长期财政规划、外汇管理、金融部门监管以及国际金融机构改革等问题进行了广泛深入的讨论和交流。

中英发表的《联合声明》指出,去年国际减债和发展筹资等问题取得了积极进展,而国际社会在这些问题上兑现承诺对加快实现联合国千年发展目标意义重大。

双方认为,改革国际金融机构,对确保所有成员获得公平平等的的话语权与代表权十分重要。双方强调,将在世界银行和国际货币基金组织今年9月份在新加坡召开的年会上共同努力,推动改革取得具体进展。

双方同意新一轮对话将于2007年在中国举行。中英财金对话机制于1998年正式启动。该机制对两国在财金领域加深了解、扩大共识、促进合作发挥了重要作用。

### 大摩:近期大跌不影响新兴市场前景

摩根士丹利新兴市场基金经理人沙尔马日前表示,虽然近期新兴市场股市大幅回调,但这并不会改变他对俄罗斯、拉丁美洲及南非等新兴市场前景的看法。

追踪26个发展中国家的摩根士丹利资本国际(MSCI)新兴市场指数上周重挫7.2%,创2004年4月以来最大单周跌幅,自今年5月1日以来,该指数累计跌幅达11%。

因美国利率持续攀升导致投资者对风险的承受意愿减弱,并将资金逐步撤离新兴市场,MSCI新兴市场指数在今年5月8日冲高后反转下跌,连续10个交易日收低,成为自1998年8月以来最长一波跌势。

与此同时,根据美国新兴市场股票基金调查公司的统计,截至5月17日一周,净流入新兴市场股市的基金规模为4300万美元,远低于前一周的28.6亿美元。

但沙尔马指出,由于新兴市场股市仍处于多头走势,因此,从大多数的长期走势来看,其间难免经历剧烈震荡,而目前新兴市场可能正处于这样的过渡调整期。

过去12个月以来,摩根士丹

利新兴市场基金回报率高达45%,投资标的为东欧、非洲和拉丁美洲,超过同期涵盖日本和美国等发达市场在内的MSCI世界指数17%的回报率。

沙尔马认为,新兴市场股市未来表现仍然值得期待,而目前的回调可以说是难能可贵。

但也有观点认为,随着利率上调,海外投资者正陆续撤离亚洲等新兴股市,将资金转投债券等更为安全的资产。这可能抑制新兴市场进一步上涨。

根据野村证券的数据,在除日本外亚洲地区投资的外国投资者上周净卖出45亿美元的证券,为该公司1999年1月开始监测亚洲每周外资产流动情况以来最高。

印度等今年涨幅居前的股市这次也跌得较惨,投资者担心估值已过高。在截至本周的连续六个交易日中,外国基金在印度市场净卖出价值逾10亿美元的证券,使今年的净投资大幅降至约35亿美元。

其他国家市场亦受到冲击,瑞士信贷预计,在过去10天中,外国投资者将自去年10月以来投向除日本外亚洲地区资金的约17%撤出。(文青)

## 防守反击 阿塞洛欲建钢铁新老大

俄钢铁巨头北方钢铁公司被邀成为「白衣骑士」



26日,阿塞洛董事长金希(中)与俄罗斯北方钢铁公司总裁莫尔达索夫(右)在签署合并协议后握手。本报传真图

其最大竞争对手阿塞洛提出186亿欧元的收购要约,遭到后者董事会拒绝。经过4个月余的周旋,米塔公司于19日获得卢森堡等国金融机构批准,正式对阿塞洛提出258亿欧元的新报价。

对于阿塞洛的最新举动,米塔尔尚未作正式表态,但其总裁昨日在接受媒体采访时表示:“没有任何其他交易比我们两家的合并更有意义。(阿塞洛)与任何第三方的合并,都只是为了维护管理层的利益,而非为阿塞洛的投资者利益着想。”

俄罗斯市场,同时合并后的新公司将超越米塔尔,成为国际钢铁行业的龙头老大,反过来对米塔尔形成威胁。

对于这样“一举多得”的交易,阿塞洛自然急切地希望早日完成,在昨日的公开声明中,阿塞洛公司自信地表示,预计很快通过反垄断部门的批准后,最新的合并交易有望在7月份完成。为了确保合并顺利完成,两家公司甚至设定了1.4亿欧元的天价“分手费”(交易终止费)。

米塔尔钢铁公司今年1月向

利Lucchini钢铁公司的全部权益,此外,莫尔达索夫还需向阿塞洛支付供给12.5亿欧元的现金。而阿塞洛则将持有新公司余下68%的股权。

专业人士指出,阿塞洛引入“白衣骑士”北方钢铁这一招可谓“攻防兼备”。首先,该交易将有效抵抗米塔尔钢铁公司对阿塞洛的恶意收购,因为合并后高阿塞洛一方的公司市值将被抬高,增加米塔尔恶意收购阿塞洛的成本和难度;另一方面,阿塞洛亦能拓展潜力巨大而开发成本低廉的

平,微涨0.7%。

并购专家称,尽管今年全球频频出现意外的地缘政治危机,股市和债市一度大跌,利率迅速上升的状况,今年仍有望成为并购活动创纪录的一年。

美国银行证券全球投资银行副主席和全球并购主管塞利格表示,虽然股市下滑,但仍有很多正面的基本面因素拉动企业并购活

动继续增加。

近来的主要并购案例包括,美国金融企业 Wachovia 同意斥资255亿美元收购本国同业 Golden West 金融集团,科学仪器企业 Thermo Electron 同意以106亿美元收购医疗设备厂商 Fisher Scientific 国际公司,以及纽约证交所集团周一宣布以102亿美元收购 Euronext 的提

议,等等。

分析师表示,证券市场的健康状况、企业管理层的信心程度,以及企业丑闻等因素都能影响到长期并购趋势。整体经济和金融市场的稳健在并购交易中起着至关重要的作用,但市场的波动并不会导致并购活动随之大起大落。在近期的股市大跌中也不例外。(文青)

■ 相关新闻

## 全球企业并购今年有望再创新高

据路透社报道,近期美国股市的跌宕起伏并没有影响华尔街公司的并购活动,数据显示,由于整体经济大环境保持强劲,今年迄今为止,全球企业并购数量增加37%。

据 Dealogic 统计,年内迄今全球并购成交值达1.48兆美元,较上年同期的1.08兆高出37%。而标准普尔500指数年内大致持

## 经济增长强劲 美联储加息步伐难止

□ 本报记者 王丽娜

美国商务部周四公布,美国今年第一季度GDP增长5.3%,增速达到两年半来最快季度增长。分析指出,该数据表明美国经济增长强劲,而美联储可能还将紧缩货币政策以抑制通货膨胀。伯南克在周四公布的一封信中也做出了“可能将进一步紧缩货币政策”的论调。

然而,由于最新的增幅仍

低于预期,投资者认为当局加息的压力不会太大,因此,美国股市当日全线上扬,美元则走软。

美国商务部周四将美国第一季度GDP增幅由4.8%上修至5.3%,这是自2003年第三季度以来最大的季度增幅,但略逊于市场预期的5.8%。市场对美联储加息的担忧因此有所缓解,而且该增长数据仍属强劲,美国股市受到提振,三大指数周四收

盘全线上扬。道指收盘上涨93.73点,收报11211.05点,涨幅0.84%;纳斯达克综合指数收报29.07点,收报2198.24点,涨幅1.34%;标准普尔500指数涨14.31点,收报1272.88点,涨幅1.14%。而美元当日则受到打压。纽约汇市周四尾市,欧元对美元升至1.2793;美元对日元降至111.76。

不过,分析人士指出,美国经济增长强劲,通货膨胀相应

也会上升,因此美联储加息的步伐仍然很难停止。中银香港高级经济研究员黄少明表示,美国经济长期趋势增长率为3.5%,也就是说经济增长达到该目标才能生产足够的就业岗位,美国经济才不会衰退,而今年第一季度的增长率远远高出该水平。由于经济增长会令通胀上升,而且此前公布的美国通胀数据也有所上升,因此美联储可能还将利用加息的措施

来紧缩货币。他还表示,目前来看,5%的利率水平对目前的经济增长来说是不够的,加息还有一定的空间。

伯南克致美国国会联合经济委员会主席萨克斯顿议员的一封信于周四公布,信中也暗示了继续加息的可能。伯南克在该信中表示,利率政策必须具有前瞻性,并且美联储可能还将紧缩货币政策。他同时表示,通胀目标制有助于控制通胀预期。

■ 白宫换将

## 斯诺去意已决 强势美元走到尽头?

□ 本报记者 朱周良  
实习生 施仰 综合报道

据当地媒体援引白宫知情人士的话报道,美国财政部长斯诺(John Snow)已向布什政府提出辞职,并可能在6月中旬正式宣布这一消息。一向支持“强势美元”的斯诺即将离职,这也加重了业内对美元未来可能继续下跌的猜测。

### 政治牺牲品?

美联社最新的消息称,已向白宫表达过辞职意愿的斯诺同意,他将一直留任到继任者被选出来为止。而白宫可能在6月9日-10日在俄罗斯举行的八大工业国(G8)财长会议前宣布最终结果。

事实上,在此前的几个月,

市场一直流传着斯诺即将离任的传言和猜测。

2003年2月,斯诺接替奥尼尔开始出任美国财长。或许正应了中国那句老话——“飞鸟尽,良弓藏”,尽管斯诺一直在经济政策上与总统亦步亦趋,但这并未改变其最终被抛弃的命运。

据称,白宫方面早就希望能有一位在推行布什经济政策方面“更得力”的财长。《纽约时报》在3月30日就曾报道说,4月上任的白宫办公室主任乔舒亚·博尔滕(Joshua Bolten)希望斯诺能够下台,让一个“更能代表美国政府意见”的人接替他。

究其根本,斯诺的境遇更多还是受政治形势所迫。尽管近年来美国经济还算是稳定,但调查显示美国民众对经济状况并

不满意,而且对就业前景普遍感到不安。通过“换人”,布什政府或许可以在11月份的国会选举前为自己争得更多的“经济分”。

### 美元前景堪忧

业内人士认为,斯诺一直被视作“强势美元”政策的代表人物,他的离去势必会导致这一政策的名存实亡,美元可能进一步走软。

在斯诺的任期中,美元指数去年全年罕见地上升了12.8%,结束了连续3年的颓势,并且创下了自1997年以来的最大年升幅。

事实上,在美元汇率今年以来持续下滑的情况下,舆论普遍猜测,美国政府越来越倾向于对美元跌势采取一种默许的态度,希望借此来降低美国的巨额贸



斯诺资料图

席伯南克对货币政策的掌握更为重要。

针对斯诺辞职的消息,布什的口风仍很紧张。周四在与英国首相布莱尔举行的联合记者会上,布什表示,斯诺并未向其谈起辞职问题,只是再度表扬了斯诺的“良好工作表现”。