

美房贷危机再引全球“股震” 港股狂泻730点



8月1日,韩国股市收盘重挫4% 本报传真图

美国次级抵押贷款问题恶化的影响,在全球股票市场中引发了多米诺骨牌效应。继美股隔夜再度跳水后,香港股市昨日也再现暴跌行情。恒指收跌700余点,创下5个月来最大单日跌幅。

与此同时,亚洲其他地区股市也出现接近甚至超过上周五“股震”的较大跌势,欧洲主要股指昨日盘中也都下跌了1%以上。

◎本报记者 王丽娜 朱周良

恒指跌幅一度超“9·11”

恒生指数昨天全日下挫729.58点,下午一度下跌974点,超过“9·11”当日的点数跌幅,收盘报22455点,跌幅达3.15%,为5个月来最大单日跌幅,成交额扩大至1210亿港元;国企指数也下挫518.57点,收报12845点,跌幅为3.88%,成交额扩大至379亿港元。

中资股跌多涨少,电信股、金融股、钢铁股全线下挫。电信股方面,中移动跌4%,联通跌3.11%,网通跌3.05%。金融股方面,工行、建行以及招行的跌幅均超过4%,交行及中国银行分别跌1.86%及3.61%。保险股方面,国寿及平安分别跌4.28%及4.56%,不过中财险逆市涨6.34%,为国企指数成份股中唯一一只上扬股票。钢铁股全线下挫,鞍钢、马钢及重庆钢铁分别跌4.55%、6.31%以及6.59%。

中资地产股的陆压也很沉重,中国海外挫5.11%,华润置地越秀投资分别跌3.19%及4.02%,深圳控股跌3.09%。花旗昨日研究报告指出,给予深圳控股“买入”评级,目标价由7.35港元上调至8.38港元,预计该公司净资产价值和股价将继续上升。中银国际则看好碧桂园与雅居乐,将碧桂园视为行业首选股,给予“优于大市”的初始评级。摩根士丹利则将雅居乐纳入该行业的首选股,目标价从10港元上调至19港元,维持“增持”评级。

蓝筹股方面,周一公布业绩理想的汇控及恒生,昨日急涨后今日借势回吐1.46%及2.66%。地产股集体下滑,恒基地产跌5.26%,长实挫5.05%,信和置业跌4.86%,新世界发展跌4.54%。

香港时富证券研究部董事罗尚沛表示,港股前期涨幅较大,面临较大的获利回吐压力,很容易受到外围因素的影响,而此次美国次按问题比想象中严重,加上日元强势,因此令港股出现昨日的大幅下挫。不过,他对港股的后市仍然持乐观态度,认为近期公司中期业绩的发布有望对后市带来利好作用。

分析人士指出,美国次级抵押贷款市场危机的蔓延对投资者造成了一定的心理阴影,不过,美国的危机主要是对对冲基金及经营相关业务的金融机构有影响,并不会拖累整个美国银行体系,而且随着美国经济数据的公布,以及公司企业

盈利的提振,相信美股在利好消息刺激下会反弹。

上周五全球“股震”再现

在隔夜美股大跌的影响下,除了港股之外,昨日全球各地股市纷纷再次下跌,重演了上周五全球股市的“地震”的一幕,不少地区跌幅甚至超过了上周。

隔夜纽约市场,美股再次上演“过山车”行情。通用汽车等上市公司发布的良好业绩报告,一度推动道指盘中飙升1%以上,不过,此后出台的更多次级抵押贷款市场的负面消息,拖累三大股指全线回吐,道指最终收盘大跌1.1%,而纳指和标准普尔500指数也分别下跌1.4%和1.3%。

美国大型抵押贷款机构之一的American Home抵押投资公司的股票在周二复牌后暴跌90%,该公司宣布,由于资金链出现问题,公司已面临被破产清算的绝境。同样在周二,华尔街投行贝尔斯登又传出消息,称旗下的第三只对冲基金可能同样因为受次级抵押贷款业务拖累而面临巨额亏损。

上述消息再度引发了对美国次级抵押贷款市场危机蔓延的忧虑,投资者也纷纷撤离股市等高风险资产。受此影响,亚太股市8月1日开盘后普遍一路下行,结束了过去两天的短暂企稳。其中,中国台北以及日本东京等地股市跌幅一度接近甚至超过了上周五。

1日尾盘,摩根士丹利资本国际亚太指数一度重挫2.6%,接近6月27日以来最低收盘水平。截至收盘,中国台湾股市重挫4.3%,韩国首尔股市收跌4%,跌势之剧烈迫使韩国证交所一度启动股票期货的暂停交易机制,为2004年5月以来首见。东京股市也以大跌2.19%报收。此外,澳大利亚股市也在麦格理银行大跌拖累下出现近6年来最大跌幅,收跌3.3%。

亚洲货币对美元汇价也纷纷下跌,主要因为投资者撤离高风险资产。不过,唯一例外的是日元。日元对美元昨天一度升至3个月高点,而上个月日元对16种主要货币全线走高。分析人士指出,随着投资人风险意识回升,日元套利交易再度出现比较大的平仓压力,由此而来的日元买盘推动日元汇价走高。

随后开盘的欧洲股市也悉数下跌,告别了周二的短暂反弹。截至北京时间昨日19时25分,巴黎CAC40指数跌1.81%,伦敦富时100指数跌1.50%,法兰克福DAX指数跌0.89%。

新闻分析

美楼市风暴 加速席卷全球

◎本报记者 朱周良

越来越多的证据表明,因美国房地产市场降温而起的危机,正在各行各业乃至全球金融市场蔓延开来。

据标准普尔的统计数据,美国20个大城市5月的房价较上年同期下降2.8%,为至少6年来最大跌幅,显示住房市场仍在加速降温。不仅如此,房地产行业的不景气,似乎已开始影响到其他产业。比如,美国第二大铁路公司Burlington就指出,住宅产品及木材委托承运的数量减少,造成公司第二季盈利下降。而美国第三大化学品生产商杜邦则称,厨房及浴室相关用品的需求下降,是公司盈利减少的部分原因。甚至连保险行业也感受到了“逆风”,保险企业Genworth金融称,今年的盈利将低于预期水平的“下档”,主要原因是房贷保险的理赔增加。

而在与住房紧密相关的次级抵押贷款市场,坏消息也频频传来。美国最大的住房抵押贷款机构之一American Home抵押投资公司周二称,日益上升的按揭贷款违约率,使该公司的现金流面临枯竭,公司已无法开展按揭业务,面临被清算的绝境。该公司股价随后暴跌90%。

同样在周二,华尔街次级抵押贷款投资“大户”贝尔斯登又传出噩耗。旗下两只基金因为次贷亏损而被迫关闭后,消息人士又透露,贝尔斯登旗下的另一只规模为9亿美元的对冲基金也因为同样的问题而面临巨亏,且已暂停了向投资人赎回。

曾为美国副总统切尼管理资产的经理人Grantham表示,在当前次贷危机不断扩散的情况下,预计未来5年美国最多会有一半的对冲基金被迫关闭。

而远在大洋彼岸的澳大利亚最大投行麦格理银行也受到了来自美国的冲击。该行股价昨日收跌10.7%,创下5年半以来最大跌幅。此前麦格理透露,由于受到美国次级抵押贷款危机的牵连,旗下两只高收益基金的投资者可能蒙受高达25%的亏损。这两只基金并未直接投资美国次级抵押贷款,但是,随着美国抵押贷款市场危机愈演愈烈,全球投资人对于类似的高风险金融产品的偏好日益下降,相关证券的价格也持续缩水,这使得债权人纷纷要求各类基金低价出售资产偿还债务。此前,澳洲还有两只对冲基金因为次级抵押贷款相关投资而出现巨额亏损。

楼市持续恶化以及次级抵押贷款风险的蔓延趋势,也惊动了美国监管当局。美联储圣路易斯分行银行总裁普尔周二就出面表示,联储正密切观察金融市场的事态发展,必要时可能采取行动。

而在市场上,投资人对于当局可能在年内转入降息的预期也陡然上升,尽管美联储主席伯南克此前还暗示,在相当长一段时间内不会调整利率。利率期货市场的走势显示,投资人预计美联储在10月30日到31日例会上升息的可能性为52%,而7月25日时这一概率还仅为18%。美林等投行也纷纷改口称,预计当局最快会在年内就降息。

聚焦油价上涨

国际油价又见新高 国内成品油市场再告吃紧

◎本报记者 陈其珏

一场无声无息的角力正在中国内地油市上演,角力的一方是死守成品油零售价格底线的政府;另一方则是被高油价逼得无所适从的市场。尽管前者仍未有丝毫让成品油零售中准价松动的迹象,但不断冲高的国际油价,却正在把胜负的天平悄悄拨向角力的另一方——市场。

昨天早盘,纽约商品交易所轻质原油期货一度冲高至78.77美元/桶,一举冲破去年7月份创出的历史纪录78.40美元/桶。而在周二,该原油期货收于78.21美元,一举刷新了去年7月14日创下的每桶77.03美元的历史最高收盘价。

至此,国际油价已站稳在70美元高位近一月之久。受此影响,国内成品油批发市场最近一片风声鹤唳,各种油品的批发价水涨船高,一些社会单位也不得不使出浑身解数四处找油。

市场吃紧

“这段时间进油确实比以前难了,柴油相对好些,但像90号和93号汽油就明显紧张了。”上海中油爱使东方浦南油气站的曹站长昨天向本报记者诉苦说。

记者从全国工商联石油商会获悉,目前上海成品油市场资源整体告紧,两大集团基本对外停批汽柴油,以保零售为主。而中油爱使的油气站之所以还能拿到一些油只是源于其和中石油沾亲带故。

相比之下,民营加油站的日子就更加难过了。“能进到就算不错了,有时我们根本连批都批不到,尤其是90号汽油。”福州一民营加油站负责人陈老板就向记者表达了心中的苦闷。据他称,以往供应正常的时候,他们一周至少能拿到200—300吨汽柴油,但最近下降到只有100吨,甚至更少。

据全国工商联石油商会最新披露的国内成品油市场简报显示,昨天国内40个主要城市中有近一半出现了不同程度的汽柴油供应趋紧现象,尤其在广东、海南、山东、湖南、上海等地的部分标号汽柴油已宣告停批。

和上海一样,在广州,两大集团的汽柴油也基本对外停批。东莞市场上,中石化汽柴油全面停批,中石油则只对协议用户少量出货。

深圳本是成品油供应较为充分的城市,但最近由于向该地提供90号汽油的广州石化进入设备检修期,令当地90号汽油供应也顿感吃紧。目前,中石化在当地已停止对社会供应90号油,而随着库存量的减少,中石化系统内的加油站也即将在这两天断货。“预计要到8月中旬,等广州石化恢复生产后,90号汽油才能逐步恢复供应。”广

记者观察

成品油市场乱象背后的思考

◎本报记者 陈其珏

“目前国内成品油市场上出现的种种乱象,都是由于国内外油价没有同步上涨、石油企业炼油亏损所致。而国家之所以不敢轻易调整成品油零售中准价,是怕油价调整后给本已触碰到高压线的CPI火上浇油。”中国能源网CEO韩晓平一语道破了近期国内成品油市场吃紧背后的玄机。

韩晓平昨天告诉本报记者,因每炼一吨油都要多亏几百元甚至上千元,国内两大石油集团除了履行社会义务,尽量满足市场供应外,很难再有积极性向社会加油站批油。这是各地出现汽柴油停批、限批的主要背景。而在国际油价高位运行的前提下,只要发改委一天不调价,这种紧张态势就会维持下去。

在他看来,发改委之所以迟迟不公布调价方案,还是唯恐油价调整后给本已触碰到高压线的CPI火上浇油。作为一种对现代社会和经济影响深远的重要资源,成品油的价格上涨会对交通、运输、民航、农业等行业产生直接的影响。这也是国内每次调整成品

东石油业人士透露说。

油站惜售

而今市场紧张态势更为加剧的是,各地有一些加油站开始惜售,甚至还有动起了囤油的脑筋。“我们已在附近一些油库存了2000吨成品油,从现在开始即便滴油不进,我们也能安然度过一个月。”泉州某加油站老板近日透露说。

在成都,当地少数社会加油站最近以手持资源紧张为由开始限量供应柴油,“最多只能加满车的油箱,不对油桶加油。”该市多个社会加油站的工作人员在接受询问时均表示,目前油站的柴油供应均以汽车油箱最大容量为限。而在以前,这些加油站都是无限量供应。

一位业内人士告诉本报记者,民营油企惜售乃至囤油,既有赶在发改委调整成品油零售价前投机一把的考虑,但也是为保证自身供应而不得不走的一步棋。

批发价上扬

与油源紧张相伴的,还有成品油批发价的水涨船高。

新闻背景

78.77美元! 纽约期油昨再度刷新历史高点

◎本报记者 刘意

经过连续不断地冲击,国际油价北京时间昨晚终于刷新历史记录,纽约商品交易所(NYMEX)9月份交货的轻质原油期货盘中最高到达78.77美元/桶,一举冲破去年7月份创出的历史纪录78.40美元/桶。截至记者发稿时,纽约油价最新报78.43美元,涨0.22美元,涨幅为0.28%。

根据美国能源部提供的信息,截至7月27日当周,美国原油供给将降低650万桶。美国能源部在昨日晚间发布上周原油库存报告,市场预测减少69万桶,精炼厂产能利用率有望持续第6周上升,升幅可能为0.7%,达到92.4%水平。

由于投资者担心美国原油库存继续下降,加上市场投机炒作因素,7月31日纽约市场原油期货价格曾突破每桶78美元大关,创历史最高收盘纪录。

当天,纽约商交所9月份交货的轻质原油期货价格每桶比前一个交易日上涨1.38美元,收于78.21美元,比去年7月14日创下的每桶77.03美元的历史最高收盘价高出1美元多。

分析人士认为,本次国际原油期货创下历史新高,与前两次有很大不同。2005年的主要因素是飓风给墨西哥湾沿岸美国石油开采和炼油业带来的巨大损失。2006年的主要推动因素是中东政局恶化引发的“政治溢价”。市场分析人士认为,今年油价上涨,主要动力则是基本面的支持——市场供需不平衡。此外,炼油能力不足也对油价上涨发挥了推波助澜的作用。而尼日利亚局势不稳、伊朗核问题、伊拉克局势动荡、北大西洋飓风季节的风险、资金流动性过剩背景下的对冲基金进行投机交易活动等,也是油价上涨的动力。

油价都异常谨慎的原因所在。

国家统计局最新公布的数据显示,上半年CPI同比上涨3.2%,6月CPI同比涨4.4%,已经大幅超出3%警戒线。

“但有些经济学家认为,中国上半年GDP很高,理应调高CPI的警戒线。现在看来,CPI给油价调整的压力已经很大,但油价再调整也不妥。虽然怕火上浇油,但如果最后连‘火’(供应)都没了恐怕也是个问题。”韩晓平说。

事实上,发改委当下之所以举棋不定正是由于处在这种两难的境地。而在与市场的角力中,后者显然已渐渐占据了上风。

“可以肯定的一点是,批发市场紧张的态势最终会波及零售市场。”韩晓平说。

也有人担心,一年多前曾经席卷多个省份的“油荒”此次会否重来?一位石油人士告诉本报记者,目前批零还没有倒挂,但两者价格已非常接近了。一旦倒挂的话,肯定有很多社会加油站停止供油。

中国加油站网的数据显示,从前天起,南京地区中石化90号汽油报价一上涨60元;93号汽油的报价更上涨了70元;0号柴油也上涨了30元。而在苏州,汽柴油的批发价格近日也出现普涨态势。

在广东,93号汽油的内部批发价过去一周来每吨上涨了100元,97号汽油则从6170元/吨调高至6420元/吨。如果和上月相比,当地汽油价格整体上已涨了约5%。目前,广东中石化汽油挂牌批发价,93号汽油在6300元/吨,97号汽油为6420元/吨,而6月30日这两个价格分别为6030元/吨和6170元/吨。

上海尽管尚未出现成品油批发价上涨,但与成品油价密切相关的车用LPG价格却出现了异动。上海东方南浦汽车液化气有限公司陆站长告诉本报记者,最近车用LPG进价成本很高,甚至超过了93号汽油的价格。“基本上卖给出租车是多卖多亏,卖给助动车还微有盈利。”

颇具意味的是,一个多月前,各地成品油供应商为了多出货还一度竞相推出各种促销举措,但随着本月以来油价的“高烧”,这些促销行为几乎都销声匿迹了。

新闻背景

78.77美元! 纽约期油昨再度刷新历史高点

◎本报记者 刘意

经过连续不断地冲击,国际油价北京时间昨晚终于刷新历史记录,纽约商品交易所(NYMEX)9月份交货的轻质原油期货盘中最高到达78.77美元/桶,一举冲破去年7月份创出的历史纪录78.40美元/桶。截至记者发稿时,纽约油价最新报78.43美元,涨0.22美元,涨幅为0.28%。

根据美国能源部提供的信息,截至7月27日当周,美国原油供给将降低650万桶。美国能源部在昨日晚间发布上周原油库存报告,市场预测减少69万桶,精炼厂产能利用率有望持续第6周上升,升幅可能为0.7%,达到92.4%水平。

由于投资者担心美国原油库存继续下降,加上市场投机炒作因素,7月31日纽约市场原油期货价格曾突破每桶78美元大关,创历史最高收盘纪录。

当天,纽约商交所9月份交货的轻质原油期货价格每桶比前一个交易日上涨1.38美元,收于78.21美元,比去年7月14日创下的每桶77.03美元的历史最高收盘价高出1美元多。

分析人士认为,本次国际原油期货创下历史新高,与前两次有很大不同。2005年的主要因素是飓风给墨西哥湾沿岸美国石油开采和炼油业带来的巨大损失。2006年的主要推动因素是中东政局恶化引发的“政治溢价”。市场分析人士认为,今年油价上涨,主要动力则是基本面的支持——市场供需不平衡。此外,炼油能力不足也对油价上涨发挥了推波助澜的作用。而尼日利亚局势不稳、伊朗核问题、伊拉克局势动荡、北大西洋飓风季节的风险、资金流动性过剩背景下的对冲基金进行投机交易活动等,也是油价上涨的动力。

而2005年末“油荒”最严重的广东省石油商会有关人士则向本报记者称,当地成品油库存还比较充沛,应该不会出现一年多前那一幕。

“这种局面给民营油企的压力尤其大。批发价上涨、零售价不涨,两大集团因上游利润充沛应该可以挺过去,但主要集中在下游的民营油企则很难熬。再这样下去,估计还有一批民营油企会死掉或退出。”厦门大学中国能源经济研究中心教授林伯强对本报记者说。

此前,中商联石油流通委员会会长赵友山就曾向本报记者表示,如果民营油企油源问题一直得不到解决,最终只有打包出售这一条路。

林伯强表示,这种挤压民营油企的行为同当初鼓励非公经济进入能源行业的初衷是背道而驰的。而如果没有民营油企的参与,没有多元化,能源行业的效率就很难提高。

“目前的情况就是政策很不确定——规则是政府设定的,但企业对前景没有把握。长此以往,对中国能源行业的发展并不利。”林伯强最后说。