

Overseas

次级债“伤情”频传 股市再现惊魂一日

◎本报记者 朱周良

美国次级债危机的“杀伤力”仍在国际金融市场持续释放。上周末开始的央行集体“输血”行动仅让全球股市短暂喘息了不到两天,14日,以美国两大零售巨头沃尔玛和家得宝为首的数十家世界各地的公司相继公布因次级债危机而蒙受巨大损失的消息,很快,美股应声大跌至数月来的低点,而亚欧股市也再次受到牵连,亚洲多个股市昨天又遭遇了2%以上的暴跌,印尼股市更是狂泻5.8%,创1年多以来最大单日跌幅。

世界贸易组织在昨天公布的2007年度报告中警告说,当前全球金融市场的风险,给今年全球的经济和贸易增长带来了更多不确定性,为此,该组织宣布将对今年世界经济增长的预测下调至3%左右,而贸易增速也可能由去年的8%降至6%。相比之下,美欧日等主要经济体的货币当局显得更为乐观,并以金融市场已回复正常为由,放慢了向市场注资的步伐。

时至今日,大多数分析人士仍认为,次级债风波对于金融市场的影响可能还会持续一段时间,但目前的情形还不能与1998年美国LTCM危机相提并论,当前的危机更可能限于局部市场和地区,不会对全球市场和经济增长带来实质冲击。国际货币基金组织上周就指出,由美国次级债危机引发的全球金融市场动荡“尚在可控范围之内”,支撑全球经济增长的基础仍然存在。

美国: 道指成分股仅一只上涨

受到更多与次级债危机相关的公司负面消息拖累,14日道指再次大跌200余点,至近4个月来最低水平。而道指30只成分股中,仅有一只勉强以上涨报收。

截至当日收盘,道琼斯指数比前一个交易日下跌207.61点,收于13028.92点,跌幅为1.57%,股指跌至4月24日以来的最低水平。30只成分股中有29只下跌,仅埃克森美孚因为油价反弹而上涨21美分,

至83.13美元。自7月19日创出14000.41点的历史收盘新高以来,道指已累计下跌了971.49点,累计跌幅达6.9%。

标准普尔500指数下跌26.38点,跌幅为1.82%,收于1426.54点,为4月2日以来最低水平,过去四个交易日该指数有三个交易日下跌。

以技术股为主的纳指也大跌43.12点,收于2499.12点,跌幅为1.70%。纳指已是连续第四个交易日走低,是今年以来持续时间最长的一次下跌。相比2000年3月10日的历史最高收盘水平5048.62点,纳指已跌去了一半以上。

纽约证交所当日成交17.9亿股,下跌股与上涨股的成交量之比达到悬殊的16亿股比1.58亿股,下跌股与上涨股的家数分别为2916只和446只。

欧洲: 金融股拖累大盘连跌两天

美股大跌也影响到了当天早些时候收盘的欧洲股市。欧洲三大股市主要股指14日也全面大幅下挫。伦敦富时100指数收跌1.2%,报6143.5点;法兰克福DAX指数下跌0.66%,收于7425.07点;巴黎CAC40指数下跌1.63%,收于5478.66点。泛欧绩优股指标FTSEurofirst300指数14日收跌1.23%,该指数在过去一个月的累计跌幅近9%。

周二也是欧洲股市连续四个交易日中第三次出现下跌,瑞银集团发布的悲观业绩预测打压了金融股的股价当天大跌4%,并拖累其他银行股大幅下挫。

昨日早盘,欧洲股市延续了前一交易日的跌势。三大股指继续以较大幅度走低,而对次级债最为敏感的金融股领跌,包括德意志银行、瑞银以及安盛等个股跌幅一度超过2%。截至北京时间昨日19时,欧洲三大股市继续扩大跌幅。巴黎股市下挫1.6%,伦敦股市跌1.5%,法

克福股市则下跌1%。

亚太: 印尼股市一年最大一跌

而以新兴市场为主的亚太股市昨天开盘后也遭遇了沉重抛压,印尼股市更是出现1年多来最大跌幅,次级债危机使得投资者纷纷撤离风险相对较高的新兴市场资产。

印度尼西亚雅加达综合指数昨日收盘跌5.8%,为2006年5月以来最大单日跌幅。菲律宾股市跌4.1%,为5个月来最大跌幅,中国台湾股市也大跌3.6%,指数跌到2个月低点。

日本股市昨天收盘也下跌2%以上。日经225指数收跌369.00点,跌幅达到2.19%,至16475.61点,为2006年12月8日以来最低收盘价。东证股价指数则下挫2.64%,至1594.15点,是去年11月29日以来最低水平。个股中,对信贷危机的担忧拖累金融股下挫,三菱日联金融跌5.3%,三井住友金融跌5.9%,而出口股则受到美国经济可能降温放缓的预期打压。

中国香港股市昨天也大跌,恒生指数跌至两个月以来低点,利丰引领出口类股下跌,此前沃尔玛下调了其获利预期,加大了美国需求降低的担忧。恒生指数收报631.60点,跌幅2.9%,报21375.72点,为6月15日以来最低收盘水平。恒生指数39只成分股全部下跌,恒生国企指数跌3.3%,收报11989.16点,为6月27日以来最低收盘水平。

澳大利亚股市也跌至5个月来的最低点,金融股领跌。基准指数收盘跌176.8点,跌幅3%,至5788点,该指数自7月24日创下纪录新高以来已下跌9.9%。

受投资人抛售新兴市场资产影响,亚洲货币对美元汇价也纷纷下挫,马来西亚林吉特一度跌至4个月低点,而印度尼西亚盾则跌至1年低点。

导火索: 美两大零售商业绩预警

分析人士指出,引发美股14日



美国次级债危机的“杀伤力”在国际金融市场持续释放。美股、亚欧股市纷纷大跌。

大跌的导火索来自该国两大零售商的业绩预警。当天,全球最大零售商沃尔玛称,由于消费者控制开支,今年公司盈利将会低于预期。而世界最大家居用品零售商家得宝公司也发表报告说,美国房地产市场疲弱导致公司季度盈利下滑。

两大零售商的预警,使得投资人对于信贷紧缩可能影响消费开支感到忧虑,而后者占到美国经济增长的三分之二左右。沃尔玛和家得宝的股价当天均大跌,沃尔玛收跌2.35美元,至43.82美元,跌幅5.1%,为5年来最大跌幅,家得宝跌1.72美元,至33.52美元,跌幅4.9%,连续4个交易日的累计跌幅达11%。标准普尔500消费股指数当天也重挫2.7%。

当天还有不少美国金融机构宣布了因次级债而蒙受损失的消息。美国房产信托基金Thornburg按揭公司称,从周二起停止发放贷款4天,公司在一份声明中称,当前的市况对公司及其所处的行业带来了空前的考验。该股当日暴跌47%,并在当天最后半个小时停牌。此外,管理着16亿美元资金的美国Sentinel资产管理公司当天也宣布,停止处理客户的基金赎回申请。受更多负面消息影响,在美国上市的金股股昨天再度全线暴跌,标准普尔500综合金融股指数下跌2.6%,跌至2006年7月以来谷底。雷曼、高盛以及美国最大商业抵押贷款发放机构Countrywide都纷纷大跌。

次级债风波冲击更多金融机构

◎本报记者 朱周良

美国次级抵押贷款风暴正向全球金融业加速蔓延。昨天,又有多家大型金融机构宣布因为次级抵押贷款危机而蒙受巨大损失。

次级抵押贷款的利率要高于普通抵押贷款的利率,以此弥补贷款方所承担的更大违约风险。美国房地产市场的降温和房产价格的下跌,使得大量以次级抵押贷款形式发放的房屋贷款和牵涉次级抵押贷款的证券投资面临巨大风险,相关金融机构也不可避免受到牵连。

管理着近16亿美元资产的美国Sentinel资产管理公司昨天宣布,停止处理客户的基金赎回申请,因为信贷市场的危机已使得公司无法避免交易损失。在8月13日给客户的信中,该公司指出,投资人的恐慌已经导致多

数证券根本无法交易,公司担心此时接受赎回申请会令公司资产大量贱卖,从而对客户造成不必要的损失。

次级债风暴也对全美最大银行花旗集团带来了潜在威胁,有分析师预测,美国房贷以及信用市场的紧缩,可能导致花旗第三季度盈利最多减少10亿美元。分析师表示,花旗第二季度可能已经计提2亿到3亿美元的融资收购贷款损失。

而在全球第二大经济体日本,该国最大的银行昨天也纷纷宣布了与次级抵押贷款相关的投资损失。日本最大金融集团三菱日联周三表示,截至7月底,该集团约有50亿日元未实现的次级房贷投资损失。而日本第三大金融集团三井住友集团则表示,今年4月到6月间,公司在美国房贷担保证券方面计提了“数十亿日元”损失。日本第二大银行瑞穗上周也确认了6亿日元次级债相关

损失。

澳大利亚一家大型基金公司昨天也宣布,旗下一对冲基金可能因为次级债风波损失超过80%。这只名为Basis资本的基金管理公司告知投资人,旗下的Yield Fund对冲基金资产损失可能超过80%,因美国次级抵押贷款暴跌使得债权人要求这家公司低价出售资产。

中国台湾第三大金控集团富邦金控昨天表示,该集团关联企业持有次级房贷相关投资约2750万美元。该集团旗下的台北富邦银行持有7.87亿元新台币担保债权凭证(CDO)投资,其中3.15亿元台币(950万美元)为次级房贷相关的CDO。另外,富邦人寿持有的次级房贷相关证券也达到5.95亿元台币(1800万美元)。台湾“金管会”9日表示,台湾16家银行持有的美国次级房贷相关投资预计达到404亿元新台币。

各大央行: 金融市场已回到正轨

◎本报记者 朱周良

尽管股市仍在大幅波动,但各大央行却不约而同地表现得异常镇定,包括欧洲央行行长特里谢等政府高官本周纷纷表示,在经过近期的央行连番“输血”后,金融市场似乎已经逐渐恢复了正常,而货币当局也纷纷减弱或是停止了向金融体系注资的操作,日本央行则连续第二天从市场抽回资金。

上周率先发起输血行动的欧洲央行行长特里谢本周二表示,金融市场已经逐渐恢复正常,特里谢在一份声明中表示,欧元区金融市场已经逐渐恢复正常运作,但央行仍将持续监控市场发展。他呼吁投资人“保持冷静”,并帮助风险评估回归到正常轨道。

欧洲央行本周虽然继续在向市场注资,但规模已显著缩小,本周二的注资金额仅为77亿

欧元资金,而上周的单日注资规模高达1000多亿美元。而在15日,截至记者发稿,欧洲央行尚未宣布注资操作。

而美联储则在本周一再向银行系统注资20亿美元之后暂停了干预。当局14日甚至罕见地没有对银行体系实施任何注资或是撤资操作,为5月11日以来首次发生这种情况。而当天联邦基金利率也降至了5%,低于美联储设定的5.25%的目标,这显示金融体系内资金充裕,足以因应银行需求。上周五联邦基金利率一度飙升至6%。

日本央行昨天则连续第二天从银行体系抽走资金,昨天的撤资规模达到了1.5万亿日元(128亿美元),主要考虑到市场利率低于目标。前一天,央行累计从市场抽出1.6万亿日元资金,以让银行间隔夜拆款利率的目标接近0.5%。

据日本央行的数据,14日日本隔夜通知贷

款利率的加权平均水平是0.235%,为1月5日以来最低。央行负责货币市场操作的官员昨天表示,央行认为抽出资金的动作适当,因为隔夜通知利率低于目标。

日本财务大臣尾身幸次昨天更乐观地表示,在全球央行集体介入的情况下,美国次级抵押贷款危机最严重的阶段可能已就此结束。尾身幸次表示,由于日本银行与基金在次级房贷的投资金额不大,因此日本金融市场不会受到严重冲击。

不过,分析人士对于各国央行的乐观也并非完全认同。雷曼兄弟的经济学家保罗·希尔德在昨天发表的报告中就指出,在当前的市场剧烈波动背景下,央行和所有投资人一样都面临一样的不确定性。“但与大多数其他人不同的是,他们必须保持一切尽在掌控的明智形象,好像他们比其他人更洞悉未来。但其实他们也不知道。”

环球扫描

巴克莱完成向国开行首次定向增发

英国巴克莱银行14日宣布,已按约定向中国国家开发银行以及新加坡淡马锡实施股份增发,发行规模分别为2.014亿股和1.354亿股。

巴克莱银行7月23日宣布了国开行和淡马锡入股事宜,并称将通过分两步向两家公司增发股份的方式实现,初次发行时间安排在8月14日。在初次发行完成后,国开行和淡马锡的持股比例分别为3.1%和2.1%。

7月25日,巴克莱又公告称,由于针对现有股东的回拨机制启动,国开行与淡马锡已缩小了对该公司增发股票的认购规模。如果巴克莱最终收购荷兰银行成功,国开行与淡马锡最高将持有巴克莱集团的股份比例分别为6.7%和2.5%。

巴克莱周一宣布,其对荷兰银行约640亿欧元的要约收购已获得荷兰监管当局批准,公司称此举为本次交易最终成功的“重要里程碑”。不过,巴克莱银行的竞争对手——以苏格兰皇家银行为首的欧洲三大银行财团也没有闲着,后者13日晚宣布,已通过二级市场收购的方式增持了荷兰银行的股票,从而使该财团掌握了荷兰银行超过3%的股份。(小安)

巴菲特首次公布持有近280万股道琼斯股份

美国“股神”沃伦·巴菲特领导的伯克希尔·哈撒韦公司14日向美国证券交易委员会提交的一份季度报告显示,截至今年6月30日,该公司持有的道琼斯公司股份共计近280万股。

据彭博新闻社报道,这是伯克希尔·哈撒韦公司首次向外界公布其持有的道琼斯股份。但报告并未透露上述股份的购买总价。今年4月30日,也就是传媒大亨默多克控制的新闻集团向外界公布其对道琼斯50亿美元收购提议的前一天,道琼斯股票在纽约证券交易所的收盘价为每股36.33美元。

除此之外,伯克希尔·哈撒韦公司还在季度报告中首次公布了其持有的美国第二大银行——美国银行股份,总计870万股。

华尔街五大金融巨头 新建非上市证券交易平台

花旗银行、雷曼兄弟公司、美林证券、摩根士丹利和纽约银行14日宣布,已经联合组建了一个新的非上市证券交易平台,与高盛公司今年5月推出的交易平台展开竞争。

据悉,平台将于下个月正式开通,纽约银行将是这一平台的管理者。纽约银行当天表示,将提高平台的资金流动性和效率,更好地为机构投资者服务,同时也使证券发行公司能够更好地融资。

一般来说,非上市交易平台不对个人投资者开放。例如,高盛的交易平台只对资产超过1亿美元的机构投资者开放。

由于在美国股票市场挂牌交易手续复杂,并且监管成本高昂,许多企业越来越倾向选择非上市证券。据纳斯达克统计,去年美国在私人市场上出售的非上市证券高达1620亿美元,而同期在美国股票市场的IPO金额仅为1540亿美元。

美国玩具商召回近2000万件中国产玩具

美国最大玩具商美泰公司14日宣布,因为存在磁铁易被孩童吞食隐患和油漆铅超标问题,该公司将在全球召回近1820万件中国产玩具。

美泰公司称,公司通过自查和消费者投诉发现了这些隐患,在被召回玩具中,有900多万件是在美国市场。这也是该公司1998年在美国召回1000万件问题玩具后在本土最大规模的召回事件。不过,美泰公司称,目前还没有儿童因此批玩具而受伤。

美国消费品安全委员会执行主席南希·诺德当天在华盛顿举行的记者会上表示,召回旨在防止出现可能的伤害事件。美国儿童玩具商此前也曾多次因所售产品存在安全隐患而实行紧急召回。

本月初美泰公司的子公司费雪公司也因同样问题宣布召回150万件中国产玩具。

中国国家质检总局本月10日曾表示,已暂停涉及月初美国玩具产品召回事件的两家中国企业的出口。该部门负责人表示,中国在保障出口产品的质量和安全方面有一整套严格的监管体系,中国出口美国产品的质量绝大多数是符合美国标准的。

德国出口商协会: 2009年中国将成第一出口大国

德国出口商协会(BGA)14日称,到2009年中国将超过德国,成为世界第一出口大国。

BGA协会会长安东·伯尔内表示:“我们相信,到2009年中国将取代德国成为世界出口冠军。”他同时表示,这并不是是一件糟糕的事情,德国可以从中国的经济繁荣中获利。

此前,德国工商联合会(DIHK)进行的一项民意测验也显示,大部分人预计2008年中国在强势欧元的帮助下将超越德国,成为世界出口冠军。

德国2006年出口首次突破1万亿美元大关,继续位居世界出口第一。德国工商联合会预测德国出口增速将放缓,2007年预计增长8%,2015年之前,德国出口年均增幅将保持在5%左右。(除署名外以上均据新华社电)

合并新政显现 路透重手出击金融业务

◎本报记者 李小兵

正如人们所猜测的那样,汤姆森与路透宣布合并计划之后,双方加紧了整合两家公司金融业务的步伐,他们为此提出的口号是,成为客户盈利的合作伙伴。

此前路透一直强调自己的新闻资讯业务只占公司总收入的5%左右,其余90%以上的收入来自电子交易系统和投资管理业务等金融服务业务,同时,汤姆森凭借自己在金融数据分析领域的优势,已是美林证券等大公司的外包数据库供应商。但在全球125亿美元的数据业务市场上,彭博33%,路透23%,汤姆森11%的市场分割比,还是让路透和汤姆森有了超越的冲动。显然,倘若合并成功完成,至少在市场叠加之后,路透和汤姆森已经不输了。

可是,路透和汤姆森希望能把这个加法做得更好。“我希望增加我所负责的业务的价值,最终成为最大的金融信息和解决方案提供商,让我们的客户从中获利。”路透亚洲投资管理主管韩祖恩说。

做好这个“加法”少不了中国市场。路透始终认为,只要市场完全放开,中国的资产管理规模一定会成为世界第一。而在过去的一年里,中国的资产管理规模增长了4倍,这同时也意味着路透在中国资产管理市场上的业务增长对于路透将是十分重要的,而作为最早进入中国市场的金融资讯服务商,路透更是做好了“抢做最大”的准备。

今年1月1日,路透亚洲投资管理主管换将,被认为是路透对其亚洲投资管理业务的一个积极推动。而如今,当人们回头再来看看这个任命的时候,还会发现一件有意思的事情:新任主管韩祖恩来自汤姆森,曾担任汤姆森亚洲内容服务和经纪贡献部区域总监,之前曾在多家知名财富管理公司从事基金管理和私人银行工作,有着较深厚的财富管理和基金管理业务背景。