

美联储降低贴现率50基点 美股高开高走

美国当地时间17日9时,美联储突然宣布将贴现率从原先的6.25%调降至5.75%,目的是为了缩减贴现率和联邦基金利率利差。受该消息刺激,纽约股市高开高走,开盘后不久道琼斯指数上涨超过260点。

此前,负责制定政策的联邦公开市场委员会(FOMC)在一份声明中表示:“金融市场环境恶化、信贷环境紧缩以及市场不稳定性增加有可能抑制经济增长。”因此,FOMC“判断经济成长的下降风险略有增加”。FOMC表示,联邦官员正在“监控形势”并“准备采取必要的行动,以减轻金融市场危机对经济增长的副作用”。

调低再贴现率是美联储目前为止为缓和全球金融危机作出最积极的举措。这一决定意味着,银行获得直接贷款的利率将由6.25%降



美联储主席伯南克 资料图

低至5.75%。不过,美联储并未调低更重要的联邦基准利率,这一利率已有一年多的时间保持为5.25%。过

去一周内,美联储向银行系统注入了数十亿美元的资金,防止该利率超过目标水平。

由于美联储的声明,美国股票期货在当天的盘前交易中止跌并上涨。许多经济学家认为,如果金融市场危机恶化,美联储可能进一步调低联邦基准利率。

此前,多名经济学家已呼吁美联储调低联邦基准利率。因为再贴现率适用于美联储给银行的直接贷款,而联邦基准利率适用于银行之间进行的所有短期贷款。后者对于银行确定最低贷款利率等指标更为重要。

美联储此举引发了市场更多关于下调基准利率的猜测。上周当资金需求大幅上升导致市场利率升至目标水平之上时,美联储向市场注入了额外的资金。但是在市场动荡时期,美联储通过这种操作进行市场微调可能会变得非常困难。

“我们观察到美联储的方式已

经发生了变化。”专门观察美联储行动的观察家詹姆斯·比安科说,“至于这是暂时的变化还是永久的变化,那还有待观察,但事实是,美联储上周五已经‘降息’了,因为他们允许现行联邦基准利率(实际利率)偏离目标利率(他们想要的利率)。”

摩根士丹利本周表示,“我们认为美联储周三作出的进一步注资的决定,其实反映出美联储的政策出现了一种暂时性松动。他们显然不愿让外界以为他们的担心程度已经到了等不及下一次政策会议召开就下调联邦基准利率的地步。美联储其实是想花上一段时间来看看事情到底将如何发展。”

从联邦基准利率期货的市场行情看,市场预计美联储将在10月底之前降息0.5个百分点。

(朱贤佳)

环球扫描

欧盟下月将对三大银行财团竞购荷兰银行作出定夺

欧盟委员会16日宣布,定于9月19日对苏格兰皇家银行牵头的欧洲三大银行财团竞购荷兰银行的申请给出反垄断审查结论。

欧盟委员会说,苏格兰皇家银行、西班牙国际银行和比利时与荷兰合资的富通银行已向其提出申请,要求对收购荷兰银行的交易予以批准。

目前欧盟委员会正将3家银行的联合竞购交易区分为3笔独立的交易进行审查。其中,西班牙国际银行的申请获准适用简易程序。这意味着自程序启动的25个工作日内,如果没有发现竞争威胁且没有竞争对手提出异议,其申请将自动获准,最终期限为9月19日。苏格拉皇家银行和富通银行提出的竞购申请虽适用正常程序,但欧盟也将作出决定的日期初步设定在9月19日。不过,欧盟也表示如有需要仍会推迟。

即便通过欧盟委员会审查,三大银行财团还将面临来自英国巴克莱银行的有力竞争。巴克莱银行已于本月初率先获得欧盟委员会的批准,并对荷兰银行正式发出收购要约,出价超过650亿欧元。

荷兰银行定于9月20日召开股东大会,商讨这两笔收购要约。

英楼市投资回报率降至12年最低

据英国《金融时报》16日报道,今年7月份英国房地产市场的平均投资回报率降至12年来最低点,表明英国商业房地产市场可能进入下滑轨道。

报道援引一家权威研究机构的调查报告说,7月份英国房地产行业的平均投资回报率(包括租金和物业的资本增值)仅为0.2%。住宅和工业地产均价当月分别下降0.6%和0.3%,而写字楼均价则上升了0.3%。

该研究机构预测,2007年英国房地产资本增值幅度将下降至3.2%,低于5月份预测的4%。

报道说,市场对英国房地产市场未来前景看淡也表现在房地产类股票价格的走势上。自今年年初以来,英国主要房地产开发企业股价纷纷下滑,其中大英地产股价跌幅甚至接近30%。

油价上涨过快不符合产油国利益

科威特国家石油公司最新发表的一份石油报告指出,全球油价上涨速度如超出消费国所能承受的合理范围,将影响生产国的利益。

科威特国家石油公司最新发表的这份名为“炼油厂黄金时代”的报告说,油价如果上涨过快,将迫使消费国加快石油替代能源的开发,这将对石油生产国不利。

报告认为,充分满足石油消费国对能源的需求也是石油生产国的利益所在,这样做可推动世界经济持续增长,各国对能源的需求也将保持长期稳定。

报告指出,最近全球油价上涨过快主要是炼油能力不足导致的。尽管目前世界大量投资开始涌向可以带来丰厚利润的炼油厂,但这些新建的炼油厂最早也要到2010年以后才能投产。

戴尔调低过去4年盈利

美国个人电脑制造商戴尔公司16日宣布,鉴于内部调查发现公司存在为达到业绩目标而篡改财报并欺瞒审计人员的现象,该公司将对过去4年多的财务报告进行重审,最多将把盈利调低1.5亿美元。

戴尔公司表示,它将重审2003财年至2006财年所有季度以及2007财年第一季度财报,重审期间的盈利可能被调低5000万美元至1.5亿美元。其中影响最大的时期估计将是2003财年第一季度和2004财年第二季度,其盈利将分别被调低10%至13%。

戴尔公司说,这项始于2006年8月的调查发现了一些以达成财务目标为目的而调整业绩的证据,但调查结果不会对本财年第二季度的业绩造成太大影响。戴尔定于8月30日发布第二季度财报。

自调查披露以来,戴尔的高层管理团队经历了重大调整,包括首席财务官离职、创始人迈克尔·戴尔重新担任首席执行官等。美国证券交易委员会对戴尔公司部分会计和财务报告的审查正在进行中。(以上均据新华社电)

日央行继续“输血” 各大银行称投资次级债损失有限

◎本报记者 朱贤佳 综合报道

近来,美国次级抵押贷款危机引发了全球金融市场的剧烈动荡。针对危机可能带来的不利影响,美欧日央行纷纷向银行系统注入巨额资金。17日上午,日本中央银行——日本银行宣布再向银行系统注入1.2万亿日元(113亿美元)的资金。同时,日本各主要银行表示,它们在美国次级抵押贷款市场的投资损失有限,明显少于欧美同行。

日央行连续出招

此次注资是日本央行继16日向银行系统注入4000亿日元资金后,再次增加货币供应量,以期稳定国内金融市场。

日本央行在过去1周的时间里,多次实施公开市场操作,曾于10日和13日共向日本银行系统注资1.6万亿日元。但随着日本银行间的无担保隔夜拆借利率回落,日本金融市场出现流动性过剩迹象,日本央行14日和15日又先后从银行系统回收了3.6万亿日元的资金。

当天,日本银行间的无担保隔夜拆借利率达到0.53%至0.55%的水平,超过了日本央行确定的0.5%的基准利率水平。因此日本央行判断,国内金融市场出现了资金短缺的迹象,储备存款余额将会减少,所以决定再次向银行系统注资。

日本央行预计,注资后银行系统的储备存款余额将达到5.7万亿日元,活期存款余额为9.4万亿日元。

银行股难逃下跌命运

三菱UFJ金融集团和三井住友金融集团这两家日本最大的银行集

团日前分别公布了与美国次级抵押贷款市场有关的账面损失。这些日本银行都异口同声地称自己的潜在损失要少于欧美同行。分析师也普遍认同此点,他们表示,日本银行从未像西方机构那样大规模投资于美国次级抵押贷款市场有关的信用产品。但日本银行并未因此避免价格下跌的命运,一方面还是对次级抵押贷款投资损失的恐惧心理在作祟,另一方面则是对公司业绩普遍看淡所致。

日本市值最大的银行集团三菱UFJ金融集团表示,经估算,该公司投资于美国次级抵押贷款市场有关的债权抵押证券和资产担保债券等证券产品的损失为50亿日元。由于对金融股的悲观情绪已经蔓延至全球,自本月以来,该公司的股价已累计下跌18%。

此外,日本第三大银行集团三井住友金融集团表示,作为核心子银行的三井住友银行因为投资美国住房抵押贷款担保证券而在第一财季季度计入了数十亿日元损失。该集团股价8月份以来的累计跌幅也达到了17%。

日兴花旗证券有限公司银行业分析师野崎浩成表示,随着事态扩大,投资者会将注意力集中到其他负面因素上。他表示,日本银行在外国证券产品的投资占其一类证券资产的一至五成,只有欧美同行类似投资比例的一半甚至更少。不过即便是相信日本银行在美国次级抵押贷款市场损失有限的交易员,也不对这些银行的股票走势感到乐观。

中央证券公司总经理 Mamoru Maeda 表示,尽管明知道银行在次

级抵押贷款市场的损失不大,但任何与损失有关的消息,无论金额大小,都会成为抛售的理由。

日央行加息可能性大降

日本银行股面临的另一大问题是,由于全球金融市场动荡,日本央行下周宣布收紧货币政策的可能性正在减少。如果央行没有收紧货币政策,银行也就无法通过提高贷款利率来增加收入。

此外,日本银行业公布的第一财季季度(2007年4至6月)业绩也显示出该行业所面临的困难。日本三大银行报告第一财季季度的盈利大幅下降,三家公司的集团净利润加在一起只有3874.2亿日元,较上年同期减少47%。到目前为止,日本银行业在美国次级抵押贷款市场的损失看起来并不大。但如果出现新的损失,则会进一步侵蚀银行的净利润。

其他也已公布美国次级抵押贷款投资损失的银行还包括日本第二大银行集团——瑞穗金融集团。该集团称,因为抛售美国次级抵押贷款相关产品而计入6亿日元清算损失。

而作为日本最大信托银行的住友信托银行也表示,截至7月31日已计入2亿日元估价损失。而三井信托控股公司称,公司所投资信托产品中可能包括36亿日元的美国次级抵押贷款相关产品。

日本各大银行在次贷危机中损失较少 资料图

萨科齐呼吁各国维护金融市场健康运行

继美国财长保尔森15日公开发表,近期市场动荡不致于会引发美国经济衰退的言论之后,17日,法国总统萨科齐呼吁,在投资者对信用危机可能扩散的担忧愈演愈烈之际,全球各经济强国应尽力确保国际金融市场的健康运行。

萨科齐日前致信德国总理默克尔时作出了此番表态,这封信还抄送给七大工业国(G7)其他成员国的领导人,并由法国总统办公厅对外公布。从这封信的内容可以看出他对信贷市场危机可能拖累经济增长的担心。

然而,这封信中所提到的许多问题已被列入即将召开的G7会议议程中。此信出现之时,恰逢欧盟委员会启动一项对评级机构在这场信贷市场危机中所扮演角色的调查。

萨科齐在信中称,随着证券化业务在全球蓬勃兴起,银行的风险

被转移到了宏观经济中的其他组成部分上。现在所有人都认识到要找出这些风险的最终承担者难度非常大,而这种茫然本身就添加到了不稳定性。

德国总理的发言人表示,萨科齐的这番讲话与今年6月默克尔在德国举办的G8峰会上提出加强金融市场透明度的呼吁遥相呼应。德国一直提倡今年要把提高对冲基金透明度作为重点,但持反对意见的英美两国则认为没有必要进一步加强监管。

美国财政部发言人表示,美国很乐意就萨科齐提出的问题进行讨论。

为了避免招致英美的不满,萨科齐在信中表示,他呼吁共同提高警惕性不会导致出台“可能阻碍全球经济增长”的严厉措施。(朱贤佳)

相关新闻

信用评级机构在次贷危机中遭质疑

欧盟委员会近日对外宣布,将着手调查主要信用评级机构在此次次贷危机中的表现,特别是这些机构为何对潜在危机的预警如此滞后。

在美国次级抵押贷款市场危机爆发后,穆迪、标准普尔、惠誉等主要评级机构成为最直接的批评对象。全球投资者正是由于信赖这些机构对抵押债券的高质量信用评级,才放心大规模购买此类证券。但事实表明,这些机构所认定的与美国国债同等级的3A级证券,在一夜之间变成了烫手山芋,甚至到目前为止已无法确定其真实价值。

由于美国抵押证券等的复杂设计,投资者根本不可能有足够的数据和资料来评估所购买证券的内在价

值和风险,评级机构发布的信用评级就成为购买者投资的主要依据。

但自从2000年美国开始大规模发行次级抵押债券以来,各评级机构就一直认定次级抵押债券和普通抵押债券风险并无二致,并给予最高信用评级。这大大促进了次级债市场爆炸性的增长。然而从今年春季开始,各评级机构开始将新发行次级债的评级调低,在7月份以后又大范围调低几乎全部次级债券的评级。仅在7月10日一天,穆迪就调低了超过400种此类证券的评级,标准普尔在同一天将612类证券列为观望,并在随后两天内调低了大部分证券的评级。这也就成为了次级债危机造成全球范围内投资者恐慌的直接导火线。

许多业内分析人士却不这样认为,他们指出各评级机构自始至终都是全球次级债市场暴胀的参与者、推动者甚至直接受益者。数据显示,与传统的公司债评级业务相比,评定同等价值的次级债券,评级公司所得到的费用是前者的两倍。仅穆迪公司在2002年到2006年间评定此类证券的收入就高达30亿美元。

据悉,欧盟委员会相关专员已经约见了几家评级公司的最高经理人。美国白宫和国会也准备举行听证会,以决定是否对评级机构正式立案调查。法国金融监管局此前也提出质疑,称评级机构的收入主要来源于证券发行商,却要求它们对市场投资者负责,这从根本上来说是一种制度的错位。(据新华社电)