

对抗次贷冲击波 华尔街机构总动员

在美联储为首的全球央行持续出手救市的同时,各大金融机构也开始积极行动起来。22日,花旗等美国四大银行罕见地联合宣布,分别向美联储申请贴现窗口融资5亿美元,以期打消那些因次级债风波而陷入窘境中小银行的顾虑,主动申请贴现窗口贷款解困。

华尔街另一巨头美国银行也在当天宣布,出资20亿美元收购该国最大商业抵押贷款机构全国金融公司(CFC)的可转换优先股,为这家濒临破产的房贷机构送上了一份“大礼”。



美国银行等华尔街金融巨头也开始积极行动,应对次级债危机的冲击 资料图

◎本报记者 朱周良

四大行“不耻”贴现窗融资

花旗银行、摩根大通、美国银行和瓦乔维亚银行22日宣布,分别从美联储贴现窗口贷款5亿美元。此举也令业界颇感意外,因为这几家银行都是美国实力最强的银行,而贴现窗口贷款一般都被认为是出现严重危机的银行才会选择的融资手段。

摩根士丹利大中华区首席经济学家王庆昨天表示,美国的贴现窗口贷款“多少年都没人愿意主动申请”,因为顾虑到可能给自身形象带来负面影响。通常情况下,商业银行都认为这是不得已而为之的事情,某种意义上说,申请贴现窗口贷款

可能也就是承认了自身资金链出现严重问题。不仅如此,那些主动申请贴现窗口的银行,还可能受到美联储的格外“照顾”。

正是有了这样的问题,在美联储上周宣布下调贴现率之后,美国的商业银行回应者寥寥,即便联储官员一再呼吁银行利用这一融资便利,但谁都不敢迈出第一步。王庆指出,此次四大行“不耻”联手向美联储申请贴现窗口贷款,不排除是当局在背后推了一把,因为如果美国最大和信誉最好的银行都敢于这样做,那么其他银行也就不再继续“死扛”。

在当天的联合声明中,四大银行也强调,它们自身有充足的流动性,并且也不缺乏其他成本更低的融资手段。之所以从美联储贴现窗口融资,是为了鼓励其他银行利用这一融资手段。

美国银行勇当“救火队员”

四大行为了起到表率作用,“不耻”申请贴现窗贷款,另一家美国银行巨头也不甘落后。22日,美国银行宣布,将出资20亿美元收购该国最大商业抵押贷款机构全国金融公司(CFC)的可转换优先股,令市场对这家濒临破产的房贷巨头重拾信心。美国银行买进的是CFC发行的可转换优先股,收益率为7.25%,每股优先股可以按18美元的价格转换为普通股。受这一消息刺激,CFC的股价在美股22日收盘后交易中一度飙升20%。

受次级债危机影响,CFC一度无法在短期债券市场获得必须的融资,而美林此前已预言该公司可能被迫申请破产。本月初,CFC甚至不得不动用115亿美元的紧急银行授

信。上周,CFC的股价暴跌23%。分析师普遍认为,美国银行此次“雪中送炭”的举动,有望令这家全美最大房贷公司暂时得以稳定,在获得注资后,CFC将得以恢复给房贷户贷款,同时也可以令投资人更定心。

雷曼兄弟带头练“内功”

在举国应对次级债危机的大背景下,那些处在漩涡中心、受到较大的金融机构也没有闲着,雷曼兄弟等公司22日都宣布了大幅裁员计划,并关闭部分旗下业务,以求尽快化解困境。

华尔街投行雷曼兄弟22日宣布,将关闭旗下的次级抵押贷款业务,并裁员1200人。而美国公信抵押

贷款公司当天也宣布,停止接受任何住房抵押贷款申请,并将在9月5日“雪中送炭”的举动,有望令这家全美最大房贷公司暂时得以稳定,在获得注资后,CFC将得以恢复给房贷户贷款,同时也可以令投资人更定心。

欧洲最大银行汇丰银行当天也宣布,受美国抵押贷款业务下滑影响,该行将关闭美国印第安纳州的一家抵押贷款分支机构,并裁员600人。汇丰计划在2008年第二季度之前关闭这家分支机构,受影响的职位包括销售及承销业务人员,公司已于上周提前通知当地分行的员工。

此外,美国次级抵押贷款公司Impac也在当天宣布,为了缩减成本,将裁员350人。纽约一家住房抵押贷款机构Delta金融公司也宣布将裁员300人。据统计,仅22日一天,美国金融机构因为次级债问题而被迫宣布的裁员人数,就接近4000人。

利好频传 全球股市涨声一片

◎本报记者 朱周良

随着西方各大央行持续向市场注资,而各大金融机构也开始积极回应,全球信贷市场的吃紧状况开始有所改善,投资人信心也慢慢恢复。23日,世界主要股市再度全线大涨,延续了本周以来的持续强势,22日收盘的美股三大指数都出现1%以上的涨幅。

22日收盘的美股因受到一系列利好消息推动,三大股指纷纷大涨。道指涨幅为1.11%,标普500指数涨1.17%,纳指则大涨1.25%。欧洲股市22日收盘也都出现1%以上的较大涨幅。分析师称,近期美国短期国债价格持续下跌,收益率显

著回升,反映出投资者此前因担心信贷危机而选择购买较为安全的政府债券的情况已有所改观。

在23日率先结束交易的亚太市场中,日本股市带区内市场大幅上扬,将本轮的反弹行情推进至连续第四个交易日。日本股市前几日的涨幅相对落后区内市场,但23日却突然发力,日经225指数收涨415.68,涨幅达2.6%,报16316.32点。该指数近四个交易日已累计上涨6.8%,上周则累计重挫8.9%。日本央行为当天如期宣布维持利率不变的消息,并未对日股带来太大影响。

中国香港股市当天跳空高开,恒生指数收盘再度大涨620点,涨幅为2.77%,报22967点,本周已是

第四个交易日走高。中国台湾股市大涨2.82%,至一周高点。韩国股市也连续四个交易日上涨,首尔综合指数收高2.29%。澳大利亚股市也大涨2.6%,至两周来收盘最高水平。新加坡股市也大涨1.7%。

其他东南亚股市中,马来西亚、印尼及菲律宾股指分别大涨2.27%、3.89%以及2.85%。欧洲股市23日开盘后也延续强势,截至北京时间23日16时50分,巴黎、伦敦及法兰克福三地基准股指分别上涨0.74%、1.00%及0.74%。

美国太平洋资产管理公司首席投资官、“债券天王”格罗斯22日表示,尽管金融市场还存在较大不确定性,但他所在的公司却已准备

在未来3个月内寻找逢低吸纳的机会。不少基金经理人也表示,股市波动在未来数月内仍可能持续,但中长期来看,这样的调整对市场有利。

瑞士信贷亚洲区首席经济学家陶冬则认为,次级债危机的余震至少还将持续18至24个月,在此期间,金融市场也可能不时受到相关正面和负面消息的影响。大摩的王庆则表示,此次危机根本上还是一次市场的自我调整,是在过去几年投资人承担过多风险的一次修正,但对于实体经济的影响应较有限,美国经济不致因此陷入严重衰退。不过该行也认为,在未来一两个月,金融市场波动性仍会比较

高盛:中国金融市场受次级债“传染”有限

高盛22日发表报告指出,美国因次级债危机而面临潜在降温的情况,不大可能导致中国经济出现严重放缓,因为有着确凿的证据可以证明中国经济将与美国的走势脱钩。更重要的是,外部需求增长的放缓,将会抑制中国的过热压力,进而降低引发更果断调控措施出台的风险。

高盛的经济学家梁红和乔虹在报告中指出,由于中国对短期资本流动实行严格的限制,中国内地资本市场没有受到全球市场动荡的冲击。8月初以来A股市场与香港H股市场走势的大相径庭便充分说明了这一点。因此,如果全球股市进一步走低,中国金融状况可能仅会出现程度有

限的收缩。

其次,由于持有与次级抵押贷款相关的资产,美国次级债危机给中国金融机构造成了一些直接的财务损失。但高盛认为,相对于政府和银行系统持有的外汇储备来说,这些损失可能只占到很小的比例。

高盛引述美国财政部报告指出,

截至2006年6月30日,中国内地仅持有945亿美元的按揭担保证券(MBS)(不含机构债券),仅相当于欧元区国家对美国MBS总投资的10%。截至2007年6月,中国内地的外汇储备为13万亿美元,商业银行持有2660亿美元的境外资产,与之相比,中国持有的非机构MBS微不足道。(小安)

美联储再注资70亿美元

◎据新华社

美国联邦储备委员会23日通过其下属的纽约联邦储备银行再次向金融系统注入资金70亿美元,以进一步增加市场的流动性,防止信贷市场危机恶化。自8月9日至今,美联储已累计向金融系统注资1102.5亿美元。

此次信贷市场危机是由美国次级住房抵押贷款市场引发的。次贷市场为信用程度较差和收入不高的借款人提供贷款,在前几年美国住房市场高度繁荣时期,这一市场迅速发展。而在住房市场降温后,房价下跌和利率上升使很多次级住房抵押贷款市场借款人无法按期偿还借款,这使得很多放贷机构遭遇严重财务困难甚至破产。

次贷市场问题出现后,美国银行、抵押贷款放贷机构以及其他融资公司纷纷采取避险措施,提高放贷标准,整个市场出现了浓厚的“惜贷”气氛,市场陡然出现流动性不足的问题。这种形势迫使美联储连续出手“救市”,以稳定金融市场。

顾忌次贷危机 日本再度推迟加息

经过两天的例行会议后,日本央行昨天宣布,继续维持基准利率在0.5%,为发达经济体中最低水平。市场普遍预计到了这一结果,美国次级抵押贷款危机仍未得到根本解决,一定程度上给日本货币当局带来了加息的顾虑。不过,在昨天的记者会上,日本央行总裁福井俊彦也暗示,低利率会引发较大风险,暗示加息的大方向依然不变。

市场预料之中

日本央行表示,货币政策委员会成员以8票对1票的优势通过了维持利率在0.5%不变的决议,为连

续六个月按兵不动,符合经济学家的预测。此次会议之后,日本的利率在世界主要经济体中仍位居末位。

分析师表示,日本央行放弃原定加息,可能主要是考虑到次级债危机以及金融市场动荡可能影响日本经济,央行担心,次级债危机可能损害美国经济,进而破坏日本经济复苏前景。事实上,直到几周前,市场还几乎确信日本将在本周宣布加息,而在最近几周,投资者又几乎同样坚定地相信,日本央行将在周四维持利率不变。

鉴于全球金融市场远未恢复至稳定状态,日本央行决策人士认为,在加息问题上最好持谨慎态度,直

至可以确定日本经济和物价的运行态势仍符合央行4月份所作的预期。当时央行的预期是,2007和2008财年日本经济增速均将达到2%左右,高于潜在增长水平。

福井暗示加息趋势不变

而在宣布利率决定后不久举行的记者会,日本央行总裁福井俊彦再度强调,维持过低利率可能引发投资风险,暗示央行有意在季候继续加息。“如果利率保持在与经济不相符的水平上,可能导致资源扭曲和错误配置。我们的政策是前瞻性的,央行会在对我们的判断有信心

时采取行动。”福井说。

大和证券驻伦敦经济学家埃尔德雷德表示,近期金融市场动荡不大可能改变日本央行对于经济基本面支持加息的判断。他表示,当前日本的货币政策依然极度宽松。

值得注意的是,日本央行货币政策委员会委员之一的水野温氏投票反对维持利率不变,这也是该行货币政策委员会连续第2个月在投票时出现意见分歧。分析师表示,这意味着在下月的议息会议上,委员会依然有可能上调利率。据瑞士信贷的数据,投资者预计日本央行9月加息的可能性为39%。

日本央行将于9月19日召开

下一次货币政策会议,正好是在美联储货币政策会议后一天。有记者在昨天问到,如果美联储在9月降息,日本是否会继续考虑维持利率不变。福井俊彦回答说,日本的利率决策不会受到其他央行政策的影响。但高盛驻东京的经济学家表示,美联储的任何动作,都将对日本央行的利率决定产生重要影响。

日本在去年7月启动了多年来的首次加息,宣告走出零利率。今年2月份,央行再次加息25基点,至0.5%,并一直维持至今。在此次次级债危机大爆发前,外界普遍推测,日本央行可能保持每半年加息一次的节奏。(朱周良)

环球扫描

阿联酋国有投资公司 51亿美元入股米高梅

据海外媒体报道,由阿联酋政府控股的投资公司迪拜世界(Dubai World)计划斥资51亿美元,入股亿万富翁柯克里安旗下的全球第二大赌场运营商米高梅公司(MGM Mirage)。米高梅董事会周二已批准了这一交易。

根据协议,迪拜世界将以每股84美元的价格,收购米高梅集团总计2800万股股票,持股比例约为9.5%,这一出价较米高梅周二的收盘价74.32美元高出13%。其中1400万股是直接向米高梅收购,另外1400万股将从投资者手中以同样的价格收购,总价值24亿美元。

同时,迪拜世界还将收购米高梅旗下的地产项目CityCenter的一半股份,出价27亿美元。CityCenter项目占地76亩,集酒店、公寓及商场于一体,目前正在开发之中,预计将在2009年投入使用。

该交易将给米高梅带来39亿美元的现金注资,柯克里安个人在米高梅的持股比例将从54.15%降至51.65%,但他依然通过旗下的投资公司Tracinda保持对米高梅多数控股股东的地位。

双方约定,迪拜世界未来可进一步将其对米高梅的持股量增至20%。该投资公司还计划在拉斯维加斯及大西洋城均申请赌场牌照。米高梅股票周三在纽约股市上涨8.9%,收报80.94美元。过去12个月中,该股累计升幅已超过100%。(小安)

第三届欧佩克峰会 11月举行

石油输出国组织(欧佩克)基金会22日发表声明说,第三届欧佩克成员国首脑会议将于今年11月17日在沙特阿拉伯首都利雅得举行。

基金会官员阿卜杜拉赫曼·哈立德表示,本届峰会旨在探讨欧佩克在当前全球能源供应日趋紧张背景下如何努力稳定世界原油市场,强化欧佩克的作用和影响力,以及推动欧佩克基金会对于世界贫困国家的支持。

哈立德说,峰会有望在闭幕时就相关决议发表一份《利雅得宣言》。在正式峰会前一天,欧佩克各成员国的石油部长和财政部长将先举行一次预备会议,就相关议题进行前期讨论。目前,沙特国王阿卜杜拉已经开始向各成员国首脑发出邀请。

欧佩克现有伊拉克、伊朗、科威特、沙特阿拉伯、委内瑞拉、阿尔及利亚、阿联酋、卡塔尔、利比亚、安哥拉、尼日利亚和印度尼西亚12个成员国。该组织首届峰会于1975年在阿尔及利亚首都阿尔及尔举行,第二届峰会于2000年9月在委内瑞拉首都加拉加斯举行。

法财长敦促欧洲央行降息

法国经济、财政与就业部长克里斯蒂娜·拉加德22日强烈要求欧洲中央银行下调利率,为企业投资创造宽松条件同时帮助稳定金融市场。

拉加德当天在接受BBC电台采访时说:“在目前情况下,(下调利率)肯定会对企业和金融市场有所帮助。”拉加德的论调与法国总统萨科齐是一致的。萨科齐在竞选之前就已经呼吁欧洲央行放松银根,以推动欧洲经济发展,同时抑制欧元汇率的升势。法国政府一直强调,强势欧元已使法国各行业在全球的竞争力下降。

拉托:股市动荡对经济影响不大

国际货币基金组织(IMF)总裁罗德里戈·拉托22日在巴西圣保罗表示,近来国际金融市场出现的动荡只会对全球经济增长产生轻微影响。

拉托指出,信贷市场目前正面临调整,这一情况可能会对全球经济增长产生一定影响,其中部分国家所遭受的影响可能比其他国家要大。但他同时强调,无论从通货膨胀、债务、贸易和经济增长速度来看,目前世界经济的基本面都比较好。

拉托还说,受国际金融市场动荡等因素的影响,今年全球经济增长率有可能略低于国际货币基金组织此前预测的5.2%,但仍有望超过5%。

拉托还对美国、欧元区和日本等世界主要经济体中央银行近来采取的“救市”行动表示欢迎。他说,美欧日等央行的行动果断、合适,有助于增加金融市场的流动性。他同时表示,美欧日等央行在未来一段时间应继续对有关问题保持警惕。

美银行二季度盈利下滑

美国联邦储蓄保险公司(FDIC)22日公布的数据显示,由于按揭还款的拖欠情况增加,金融贷款机构业绩受到冲击,美国商业银行今年第二季度的利润同比下降3.4%,至367亿美元。

FDIC的数据显示,逾期未还贷款导致的支出增加以及整体投资收益下降,严重影响了由FDIC提供保险的商业银行及储蓄机构的二季度盈利,其主要原因是美国房地产市场的衰退以及由此造成的贷方无力或拖延还款。

数据表明,今年二季度,美国住房类信贷还款逾期90天或以上的数量同比上升12.6%,总额达31亿美元。其中,用于房地产建设及开发的贷款返逾期数量更是同比上升了39.5%,达到22亿美元。至此,美国住房类信贷还款逾期数量已经连续5个季度上升。

FDIC还说,美国主要商业银行及储蓄机构二季度划拨了114亿美元资金应对还贷拖欠造成的损失,这一数额达到了2002年第四季度以来的最高水平。

FDIC总裁希拉·贝尔在一份声明中说:“商业银行继续面临两大挑战——整体投资的收益降低以及住房抵押贷款的还款逾期率上升。”不过,他强调,银行业第二季度的业绩是“坚实的”。目前市场处在自我调整阶段,银行业财务状况整体上依然良好。

FDIC是美国存款保险制度的主要运作机构,为美国的各类商业银行和储蓄机构中的存款提供保险,收取保险费用。(除署名外以上均据新华社)