

# 花旗拉响盈利警报 道指应声大跌百点

◎本报记者 朱周良

美国市值最大的银行花旗集团15日宣布,受信贷危机影响,该行三季度盈利同比缩水57%,花旗还对第四季度盈利发出预警。受此影响,花旗的股价当天大跌逾3%,为近两个月来最大跌幅,而其他金融股也纷纷大跌。

权重的金融股集体跳水,加上油价突破86美元,“不堪重负”的美股当天收盘大跌,道指跌幅超过100点,并再次跌破14000点的整数关口。欧洲股市当天也出现三周来最大跌幅,而亚太股市昨天则遭遇近一个月来最惨重跌势。

## 花旗预警刺激市场神经

花旗集团15日宣布,由于坏账等信贷问题的影响,今年第三季度集团盈利比上年同期骤降57%。该公司同时对第四季度业绩发出预警,称消费信贷市场仍在恶化,可能在年内继续影响金融股。

有意思的是,就在当天,花旗刚刚联合美国银行和摩根大通等共同宣布成立近千亿美元的“次贷救急基金”,用于资助那些可能受到次贷危机冲击的所谓结构性投资工具(SIV),后者主要由银行、对冲基金等设立,通过发行商业票据来购买住房抵押贷款债券等具有长期收益的资产。据估计,目前美国的SIV资产总额约3200亿美元,而其中花旗一家管理的SIV资产总值就达1000亿美元。次贷危机之后,由于商业票据发行出现困难,各家SIV一度因融资困难而被迫贱卖持有的债券资产。

在抵押贷款债券业务方面,花旗第三季度的损失达到15.6亿美元,高于此前预期,原因是9月份住房抵押贷款坏账加速增长。另外,随着消费信贷状况进一步恶化,该公司增



花旗股价受该公司第三季度盈利大幅缩水拖累,其他金融股也纷纷大跌 资料图

加了22.4亿美元的坏账准备金,这一支出也高于原先预期。

## 道指应声跌破14000点

花旗的股价15日收跌3.4%,为8月底以来最大跌幅。而受到这家银行“龙头”的利空消息拖累,美股其他金融股也纷纷受挫,雷曼兄弟、美林及贝尔斯登跌幅均超过2%。调查显示,第三季度美国金融公司的盈利可能平均下降14%左右,高盛已建议减持金融股。

金融股大跌,加上国际油价15日收盘突破86美元,均对美股带来压力。当天收盘,纽约三大股指均大幅下挫,道指跌幅超过100点。受到最新公布的美国原油库存下降等因素刺激,隔夜纽约油价继续大幅上扬,并首次收在86美元上方,报86.13美元。持续创新高的油价可能增加企业成本,从而令投资者对企业盈

利前景感到担忧。

受一系列利空打压,15日纽约股市收盘时,道指大跌108点,收于13985点,跌幅0.8%,为该指数10月初以来首次跌破14000点大关。道指30只成份股中,当天下跌的达到23只。

纳指则下跌26点,报2780点,跌幅为0.9%。标准普尔500指数跌13点,报1549点,跌幅为0.8%。

德意志银行的分析师亚当表示,投资者仍在观望花旗所传达的负面信息仅仅是个案还是普遍情况,而创纪录的油价也可能对公司盈利和假期消费旺季造成压力。

从个股来看,花旗当天收盘大跌1.63美元,至46.24美元,跌幅3.4%,为8月底以来的最大跌幅。其他银行股也随之走低,雷曼兄弟跌2.30美元,至62.33美元,跌幅3.6%;美林跌1.59美元,至73.60美元,跌幅2.1%;贝尔斯登跌2.47美元,至120.69美元,跌幅2%。

## 亚欧股市受到牵连

花旗的负面消息和悲观预期也令其他国家的金融股受到牵连,亚太和欧洲股市也因此出现较大幅度下跌。

欧洲股市15日收盘创下三周来最大跌幅,伦敦、巴黎和法兰克福三地股指分别下跌1.3%、0.6%和0.9%。金融类股领跌,苏格兰皇家银行大跌近4%,巴克莱银行和法国巴黎银行则分别下挫3.3%和1.8%。在英国,深陷次贷危机的诺森罗克银行15日再度重挫20%以上,此前该行发布声明称,与有关各方就各种合作可能进行的商谈还处于初级阶段。有分析称,亿万富翁布兰森对该行的收购兴趣,不太可能推动其股价大幅反弹。

昨日早盘,欧洲股市延续颓势。截至北京时间昨日16时,巴黎、伦敦及法兰克福三地基准股指跌幅分别

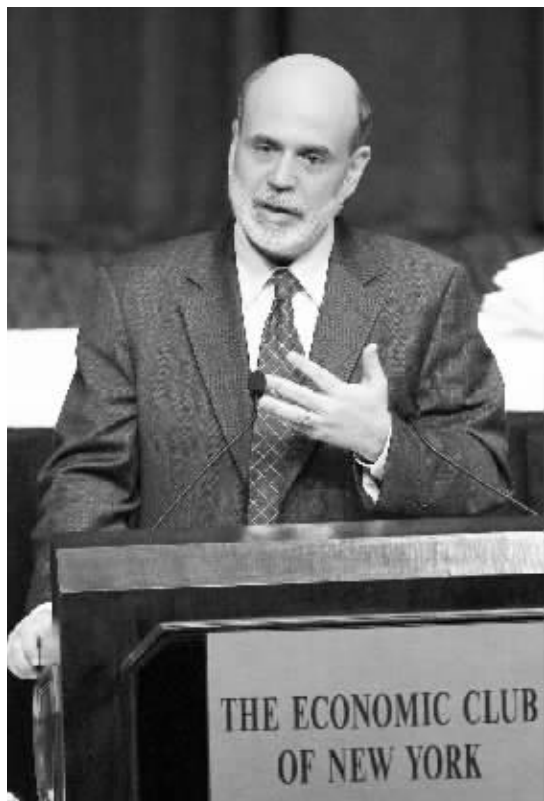
达到0.8%、0.6%和0.4%。

亚太主要股市昨天也遭遇近一个月来最大跌幅,以日本东京股市为首。日经指数收盘大跌220点,报17138点,跌幅达1.3%,为9月18日以来最大单日跌幅。东证指数则跌31点,跌幅1.9%,报1627点。

个股中,日本最大券商野村证券一度重挫4%左右,该公司周一宣布,受美国次贷风暴影响,其在上季度出现4年多来首次季度亏损。野村证券表示,截至9月30日的第二财季将计提730亿日元次贷业务相关损失,另外该公司还宣布将在美国裁员400人,并预计第二财季将出现400亿到600亿日元的税前亏损。

MSCI亚太指数一度下跌超过1%,为9月18日以来最大跌幅,其中,金融股跌幅最大。其他地区股市中,中国香港股市跳水近2%,韩国股市大跌1.5%,新加坡、澳大利亚及菲律宾等股市也都出现较大跌幅。

# 伯南克:必要时将继续出手救市



15日,美联储主席伯南克在纽约经济俱乐部发表讲话 本报传真图

◎本报记者 朱周良

美联储主席伯南克15日在一次演讲中表示,楼市降温可能继续拖累美国经济增长,整体经济前景依然不明朗,决策者将采取必要措施,确保经济持续增长和市场稳定。

## 9月缘何降息

周一晚在纽约经济俱乐部发表演讲时,伯南克就此连续下调贴现率及基准利率的背景和考虑因素作出了解释。9月18日,美联储采取了4年多以来的首次降息行动,将联邦基金利率下调50个基点,降至4.75%。此前,美联储还曾紧急下调贴现率50个基点。

伯南克表示,房地产市场修正和信贷紧缩可能导致整体经济走弱,而这种情况一旦发生将很难遏止,因此,本着提前控制风险的考虑,当局决定实施未雨绸缪的降息措施。

他还表示,降息也是基于房地产衰退可能抑制美国经济增长的预测。他指出,住宅营建活动进一步大幅萎缩,可能拖累今年第四季和明年年初美国经济增长。但今年迄今为止,美国经济的表现“尚可”,而且楼市降温冲击家庭消费开支的迹象“有限”。

伯南克表示,就业市场已出现一些“降温”迹象,美联储官员会持续观察家庭和企业支出以及就业变化。他说,由于近几个月来美国通胀数据朝正面发展,所以尽管9月的降息幅度超过市场预期,他认为这一决策的风险仍在可以接受的范围内。但他也强调,如果美国通胀压力较预期高,那么美联储也会随时准备扭转宽松的货币政策。

## 未明确表示降息

伯南克指出,房地产市场低迷将“严重拖累”美国经济,并可能持续到明年。此外,金融市场正在恢复,但完全恢复尚需时日。为维护市场稳定,美联储将采取必要手段。

伯南克认为,自从8月中旬发生最强烈震荡以来,金融市场状况已有所改善,但市场机能完全恢复需要时间,其间甚至可能出现反复。他说,自美联储9月份召开例会以来,“房地产市场衰退又加剧了”。而该市场的进一步收缩,“很可能严重拖累当前季度和明年年初美国经济增长”。

他同时表示,目前信贷市场危机对更广泛经济层面的最终影响还不确定。为此,美联储将密切关注经济中的重要信号。但他没有明确表态是否会再次采取降息行动。

伯南克指出,美联储将密切观察情势,并在必要时采取行动,以维持经济增长和物价稳定。但他表示,目前要判断家庭和企业开支受房地产衰退影响的程度有多大,似乎还为时尚早。

这是伯南克8月以来首度针对美国经济问题发表演说,目前,市场对于美联储本月底降息的预期已明显降温,主要因为近期出台的零售和就业数据纷纷转弱。

## 美元再度逼近历史低点

受伯南克关于美国经济前景存在不确定性的表态影响,美元再现疲态,美元对欧元再次逼近历史低点。昨日亚洲早盘,欧元对美元在纽约隔夜收盘时的1.4200附近波动。10月1日,欧元对美元曾触及1.4283的历史低点。

在15日的演讲中,伯南克也针对汇率问题发表了看法。他表示,虽然美元贬值可能在一定程度上推高通胀水平,但从历史情况看,这种刺激作用并不十分显著。虽然央行不可能不关心汇率变化,但他认为目前为止的数据显示,美元贬值对于物价的影响“相对轻微”。

当天,伯南克的前任格林斯潘也在接受媒体采访时表示,美元贬值将带动美国出口,在楼市衰退期间,这对美国经济有利。

## 机构观点

# 雷曼:印度经济未来十年平均增幅可达10%

◎本报记者 朱周良

雷曼兄弟昨天发布研究报告表示,印度经济已经开始“起飞”,预计该国GDP在未来十年的年均增长幅度可达10%甚至更高。

## 增长潜力巨大

报告称,印度经济2003年以来每年平均增长8.6%,如今国内消费升温,投资也在持续增长,这与中国和韩国经济发展初期时的情形如出一辙。同时,该国当前人均GDP约为1000美元,而近60%的劳动力依然在农村,半数人口年龄低于25岁,因此该国未来的

经济增长潜力依然十分巨大。雷曼表示,预计印度未来的经济增速会超过目前的水平,不过这种判断是基于印度继续进行经济结构改革。

报告预计,发展公司债市场、发展养老金和保险业,将极大刺激印度的投资,并为该国的GDP增幅再贡献1.5个百分点。报告显示,印度政府正致力于通过提高就业率、消除贫困等途径,使得该国在2012年前年均GDP增速达到10%。印度政府估计,该国有22%的人口仍处于贫困水平。经合组织指出,在印度政府1991年允许外国投资进入并减少对产业的限制之后,印度贫困人口的数量

数字在1999年至2004年期间首次出现下滑。

与此同时,雷曼兄弟也表示,印度还需要采取更多的措施来释放该国经济增长的潜力,其中包括扶植公司债市场。数据显示,目前公司债市场对GDP的贡献仅3%。此外,养老金业务也尚未对外国投资者开放,国外对本地保险公司的投资仍有26%的上限。

## 股市前景看好

美林公司昨天发布研究报告,提升对印度股市的投资评级,从减持上调至中性,理由是印度经济增长在全亚洲仅次于中国,这给印度

股市已经偏高的股价提供了强劲的基本面支撑。印度央行预测,印度经济在明年3月为止的财政年度预计增长8.5%,前一年度增长9.4%。孟买Sensex股价指数过去一个月累计上涨22%,在全球89个指数中仅次于中国香港的恒生国企指数。印度股市当前的平均市盈率为26倍,仅次于中国。

不过,相比印度,美林仍更加青睐中国股市,并预计中国股市的投资回报率在今明两年将继续上升,而印度则将出现下滑。而且该行认为,中国人的财富分布更为分散,外国投资者对中国股市的投资比重仍偏低,而对印度股市的投资比重已经偏高。

美林认为,推动亚洲股市的动力是其整体的宏观经济增长动力,而非自下而上的估值因素。该行预计,未来12个月,会有更多国际资金进入而不是撤离亚洲市场。在多数其他地区无法实现高速增长的情况下,亚洲依然一枝独秀。

另据荷兰国际集团周一发布的最新调查,印度和中国两大亚洲新兴经济体的投资人乐观程度为亚洲最高,因为他们预期中印两国的经济能维持增长而不受美国次贷风暴影响。调查显示,印度约有八成投资人认为,未来一季该国整体经济情势将持续改善,而中国地区约71%的投资人表达了同样的乐观看法。

## 环球扫描

### 日本住房开工减少将影响GDP

日本经济财政政策担当大臣大田弘子16日说,因为实行了更严格的建筑标准,最近日本住房开工数明显减少,这可能影响日本的国内生产总值(GDP)。

大田弘子当天对媒体表示,过去两个月住房建筑行业的急剧减速将对经济产生负面影响。“住房开工数骤减将影响国内生产总值。”

今年7月日本新修订的《建筑标准法》开始生效。由于2005年以来日本揭露出一批建筑商在公寓抗震系数方面弄虚作假事件,新的建筑标准更为严格。这使得来自建筑开发商的建筑申请出现下降。

7月份,日本国内住房开工数比去年同期减少了23.4%,8月份更大幅减少43.3%,创下42年来最大月度同比降幅纪录。

不过大田弘子认为,目前导致住房开工数下降的主要原因是建筑申请的程序方面发生变化,住房市场的需求实际上并未减少。

### IEA敦促各国提高能源利用率

总部设在法国巴黎的国际能源机构(IEA)15日表示,对于各国政府来说,提高能源利用率是短期内解决气候变化和能源供应安全问题最好的办法。

国际能源机构在当天发布的一份公告中表示,面对能源供应安全及全球气候变化问题,各国政府短期内能采取的最佳办法就是提高能源利用效率,例如将能源供应与能源消耗环节直接挂钩。

该机构在公告中指出,能源市场上各个环节之间存在的各种障碍使能源利用效率大打折扣。例如,提供机顶盒的电信运营商与设备耗电与否没有关系,因为电费是由机顶盒的用户来支付的。

国际能源机构因此建议,应当减少能源市场上各环节之间的割裂,重新确定能源设备及服务供应者与使用者之间的合同义务,从法律层面上提高能源利用水平。

### 意企反对欧盟对中国节能灯延长征反倾销税

欧盟理事会会议15日通过决定,对产自中国、巴基斯坦和越南的节能灯泡再征收一年的反倾销税。就在欧盟作出这一决定前夕,意大利照明器材生产商塔杰蒂公司表示,他们将对这一决定提起诉讼。

塔杰蒂公司律师表示,欧盟的这一决定存在明显缺陷,只要欧盟正式批准对中国节能灯泡延长征收反倾销税,该公司就会诉至欧洲法院,要求推翻这一决定,并提出索赔要求。

延长征反倾销税决定在欧盟内部招致强烈批评。欧盟企业界和环保人士认为,此举不仅导致欧盟市场节能灯泡价格走高,损害了消费者利益,而且明显违背欧盟提出的环保节能目标。此外,由于相当一部分产自中国的节能灯泡实际上是由欧盟企业在中国生产的,这一决定也将损害欧盟企业。塔杰蒂公司表示,仅他们一家自2003年以来每年都要多付出500万美元左右。如果欧盟的决定被推翻,相关企业将可以要求欧盟退还先前支付的反倾销税。

### WTO裁定美未取消对国内棉农非法补贴

世界贸易组织(WTO)负责审理巴西和美国之间棉花补贴争端的专家组15日作出正式裁决,认定美国尚未取消对国内棉农实行的违反国际贸易规则的高额补贴,胜诉方巴西有权对美国采取价值数十亿美元的贸易制裁措施。

据世界贸易组织官员说,世贸组织已向巴西和美国双方通报了专家组的上述裁决结果。这一结果对巴西和西部非洲的一些产棉国意义重大,长期以来,这些国家一直抱怨美国的棉花补贴政策导致美国棉花产量和出口上升,人为降低了国际市场棉花价格,严重损害了这些国家棉农的利益。

根据这一裁决结果,巴西将有权对美国采取每年高达40亿美元的贸易制裁措施。巴西政府已表示,其制裁对象可能包括美国的商品、商标、专利和商业服务等。

巴西最早于2002年9月把美国棉花补贴问题诉诸世贸组织。据巴西官方估计,从1999年8月至2003年7月,美国为本国棉农提供了约125亿美元的巨额补贴,从而使美国保持着世界第二大棉花生产国的地位。

### 巴西货币雷亚尔5年来对美元升值近一倍

巴西金融咨询公司ECONOMATICA15日发表报告指出,最近5年来,巴西货币雷亚尔对美元升值97.24%,是拉美地区汇率涨幅比较大的货币之一。

ECONOMATICA近日对拉美地区主要货币进行了研究。目前雷亚尔对美元的汇率已经达到大约1.8雷亚尔兑换1美元。如果达到1.766雷亚尔兑换1美元的话,雷亚尔5年来的升值幅度将达到100%。

在拉美地区,升值幅度居第二的货币是智利比索和哥伦比亚比索,近5年来的增幅都达到45.99%;此外,秘鲁的新索尔和阿根廷比索对美元的汇率也都呈上升趋势,涨幅分别为18.06%和6.61%。

在ECONOMATICA所研究的7个拉美国家中,只有委内瑞拉的玻利瓦尔和墨西哥比索对美元贬值,贬值幅度分别为34.73%和4.76%。(以上均据新华社电)