

首次访印 保尔森将助更多美企开拓市场

◎本报记者 朱周良

美国财政部23日宣布,美国财长保尔森将于28日启程对印度进行正式访问。据悉,这也是保尔森首次以财长身份出访印度。分析人士认为,这一方面反映出美国愈加重视印度这一新兴发展中大国,希望帮助更多美国企业进入这个快速发展的市场;另一方面,针对美国国内少数人过分炒作人民币汇率及食品安全等中美关系中的不和谐因素,保尔森此行可能也有转移注意力和排减压力的考虑。

印度基建市场潜力巨大

按照行程,在28日抵达印度之后,保尔森的第一项重要活动就是参加在孟买举行的“美印CEO基础设施论坛”。分析人士指出,作为发展速度仅次于中国的新兴经济体,印度巨大的基础设施建设市场无疑吸引了很多美国企业的目光。而保尔森此行显然也有为美国企业游说的意图。

2003年以来,印度经济一直以年均8.6%的速度增长。华尔街投行雷曼兄弟前不久发布研究报告指出,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。伴随着经济的高增长,印度的公路、港口、机场等基础设施的需求也在大量增加。华尔街日报分析说,目前,印度的基础设施建设投资仅占GDP的5%,每年约2800亿美元。而政府计划在今后5年将这方面的投资提高到5000亿美元。

彼得森国际经济研究所的印度问题专家苏布拉马尼安指出,从保尔森的角度来看,这次访问是要弄清楚如何才能让美国商家从印度的基础设施项目上分得更大的“蛋糕”。

按照会议议程,保尔森将在29日的“美印CEO基础设施论坛”上向印度的大型基建投资项目引荐美国企业。而据美国媒体透露,近来已有一些华尔街公司成立了专门的投资团队,为的就是在印度等发展中国家所涌现的基建热潮中一试身手。据称,保尔森已邀请多家此类公司的代表随行,其中包括美国财政部前顾问艾米尔·亨利,后者在今年早些时候加盟雷曼兄弟旗下的基础设施建设投资部门。此外还有摩根大通基建投资业务主管约瑟夫·阿瑟比,等等。

帮助推销美国金融业

除了基建,金融业向来是美国重点对外推介的“优势项目”,对印度这样一个发展中大国当然更是如此。

据悉,保尔森此行出访印度,还将与包括印度财长、印度银行储备银行行长以及证监会主席在内的印度财金高官一道,讨论如何把孟买建成一个国际金融中心。印度媒体称,印度财政部将就这个问题征求保尔森的建议,而华尔街日报则认为,美国方面有着自己的目标,就是进一步争取印度对美国企业开放投资,开放金融市场。

雷曼兄弟的报告也指出,印度经济如果要实现更快增长,进行结构性改革是必然的选择,而在这一过程中,金融业无疑是发展潜力最大的一块。该行认为,印度释放该国经济增长潜力的一项重要举措就是扶植公司债市场。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,国外投资对本地保险公司的投资仍有26%的上限。

雷曼的研究发展,发展公司债市场,发展养老金和保险业,将极大



保尔森接受记者采访 资料图

刺激印度的投资,并为该国的GDP增幅再贡献1.5个百分点。而对于以金融强国自居的美国而言,这样的机会自然不会放过。

缓解国内外压力

观察人士注意到,保尔森上任以来,一直将中国作为其工作重心之一,先后四次以部长身份出访中国。此次首度出访印度,是否意味着保尔森在对华经贸政策上会出现调整呢?

在本周早些时候的世行和IMF年会期间,保尔森就强调,印度和中国、俄罗斯一道,为全球经济增长作出了一半的贡献。美国的印度问题专家、纽约经济周期研究所研究部

主任巴内吉认为,保尔森把目光从中国扩大到印度,是世界经济格局变化的结果。巴内吉说:印度的发展最近几年有加速的势头,对世界的影响力也有很大提升。华盛顿方面应当对新的世界经济格局调整自己的战略,给予印度应有的重视。

而华盛顿布鲁金斯学会高级研究员黄靖则认为,保尔森这次访问印度的最大意义并不在于拿下几个大项目,而是美国能否吸取在与中国经济发展关系中的经验教训,把跟印度这个正在崛起的新兴经济体的关系发展置于一个更长远的战略框架之中。

专家分析说,在中美战略经济对话的框架下,中美经贸在保尔森上台后的这段期间基本保持平稳发

展,不过,美国国内保护主义势力抬头却也是不争的事实,并屡屡在诸如人民币汇率和食品安全等问题上对中国横加指责。因此,此次出访印度,一定程度上也可以看作是转移一下国内的注意力。

保尔森23日出席了在华盛顿举行的一个中美关系论坛,尽管他再次提到人民币仍有升值空间,但也同时强调,从长期来看,能使中国经济平衡增长、开放金融市场的结构性改革具有更重要的意义”。保尔森指出,美中之间的对话已经取得了进展,例如5月份宣布的中美民用航空协定、在能源政策领域展开的合作以及中国放松对外资金融机构的准入限制等成果,均充分证明了这一点。

罗杰斯:股债牛市已终结 商品还能赚大钱

他同时表示将继续抛售手中的美元资产,转投人民币

◎本报记者 朱周良

投资大师罗杰斯23日表示,股票和债券市场的牛市已经终结,但他依旧看好大宗商品。罗杰斯还继续坚持看空美元,并称将继续抛售手中的美元资产,转而买入人民币。

债市即将转入长熊

在出席由荷兰银行组织的一个投资人会议上,今年65岁的罗杰斯说,债券和股票市场的牛市“已经结束”。在未来很多年中,债券市场都将是一个糟糕的投资场所,有可能持续下跌很长时间。

不过,曾经预言了始于1999年的一波商品牛市的罗杰斯依然坚定看好商品。在未来5年、10年甚至15年,那里商品市场“都将是一个能赚到钱的地方。我认为,当前

的牛市还能持续到2014年到2022年左右。”

受到全球经济持续稳健增长带来的旺盛需求推动,包括粮食、原油和金属等各种商品的价格持续攀升。农产品价格成为本轮商品上涨的新动力,上个月,CBOT小麦期货价格创出历史新高,而大豆期货也达到3年高点。

过去30年来,小麦的种植面积一直在下降,而粮食库存也已降至1972年以来的最低水平。“罗杰斯说,假定现在又开始出现严重的旱灾,天知道农产品价格还会涨到多高,所以,我正在把最多的资金投入农产品上。”

罗杰斯认为,铂、黄金、白银以及钯等贵金属的价格未来还会涨得越来越高”。受美元疲软等因素刺激,国际金价已创下27年高点,而铂价则达到历史新高。不过,他依然

相信,自己在农产品上赚的钱会超过贵金属。

抛空美元买人民币

多年来一直做空美元的罗杰斯还表示,由于美联储的所作所为正在使得美元持续贬值,他正在继续抛售手中的美元资产,转而购买人民币。

我正在不断抛售,希望能在未来几个月中抛空手中所有的美元资产,”罗杰斯在演讲中说,我对现在在美国的经济状况非常悲观。”今年以来,美元对除了墨西哥比索之外的所有16种交易最活跃的国际货币都出现下跌,这一方面因为美国经济降温,另外也因为美联储在上个月实施了2003年以来的首次降息,并且一降就是50基点。

统计显示,自美联储9月18日

降息以来,美元对欧元又下跌了2.8%左右,并在本周再创新低。罗杰斯认为,美元持续疲软主要应归咎于美国政府。央行和政府的政策害了美元。”

尽管如此,罗杰斯依然认为,美元仍是世界的头号储备货币,但这样的状况正在慢慢转变”。他举例说,作为前世界储备货币的英镑,迄今已比历史最高点贬值了80%。

日元迟早会翻身

相比之下,罗杰斯非常看好人民币,并称人民币现在是“最好的投资品种”。我想象不出哪一个买了人民币的人会在今后10年内赔钱,人民币还会涨,可能是3倍,甚至是4倍。”今年4月,罗杰斯在一个论坛上预言,未来20年,人民币对美元可能升值高达500%。罗杰斯坦言,

作为全球增长最快的经济体,中国会成为21世纪最重要的国家”。

24日,在升值压力不断增大的背景下,人民币对美元汇率中间价首度突破7.5关口,以7.4938改写了前一交易日刚刚创下的汇改以来新高纪录。

罗杰斯还透露,他还在同时买入日元和瑞郎,尽管这些低息货币因为所谓的套利交易而持续受到打压。套利交易通常是指借入低息货币,譬如日元,转投收益率更高的资产,从中获取利润。目前,日本在主要发达经济体中的利率最低,仅为0.5%,而澳大利亚的利率达到6.5%,新西兰更高达8.25%。

罗杰斯认为,以日元和瑞郎为工具的套利交易“迟早会解除”,进而可能促使这些货币“直线上涨”。我正在买入日元,”罗杰斯说。

次贷损失 79 亿 美林 6 年来首现季度亏损



美林证券在次贷相关领域投资损失达 79 亿美元 资料图

◎本报记者 朱周良

美林公司24日宣布,由于在次贷相关领域计提了高达79亿美元的投资损失,公司的第三季度净亏损22.4亿美元,为6年来首次出现

季度亏损。

华尔街最重“次贷伤情”

美林在24日美股开盘前发布的季报显示,该公司三季度在次级

抵押贷款和资产抵押证券相关领域计提的投资损失达到79亿美元,也是迄今为止华尔街公司披露的金额最大的“次贷损失”。此前,美林估计的损失计为50亿美元。

第三季度,美林共亏损22.4亿美元,每股净亏损2.82美元。而去年同期实现净利润30.5亿美元,每股收益3.17美元。最新的亏损金额也超过了所有分析师的预期,而美林公司本月初也仅预计三季度每股净亏损50美分。

季报显示,美林三季度的收入下降了94%,至5.77亿美元。来自固定收益部门的损失,抵消了美林在其他业务上的较稳定表现,譬如股票承销和并购咨询业务。三季度,美林面向散户的股票经纪业务收入增长了23%,达到32.7亿美元。

据悉,美林也是华尔街5家最大的证券公司中唯一一家披露季度亏损的。此前,高盛公布最新季度利润增长了79%,而摩根士丹利则宣布运营利润下滑7%。美林CEO斯坦利·奥尼尔在声

明中表示,之所以公司的损失计提大幅增加,是因为公司持有的担保债权凭证(CDO)的价值较预期更大幅度缩水,主要受到次贷危机造成的信贷市场吃紧影响。

我们预计次级抵押证券相关资产的市场环境依然面临不确定性,我们正在设法解决次贷危机对公司盈利带来的进一步冲击。”奥尼尔称。

亚太股市人气受挫

由于在24日早些时候,纽约时报就披露,美林可能计提比预期多出25亿美元的投资损失,先于美股结束交易的亚太市场普遍受到这一负面消息的影响,主要股指均高开低走。

亚太地区最早收盘的日经225指数下跌93点,报16358点,跌幅0.6%,股指开盘一度上涨67点。东证股价指数跌13点,报1564点,跌幅0.8%。三菱日联及瑞穗等金融股领跌,丰田和佳能等出口股也因为投资人再度看淡美国经济前景而下

跌。韩国首尔综合指数收盘也下跌0.8%,报1933点,未能延续前一交易日大涨2.3%的强势。三星电子和乐金电子等出口股领跌。

午盘一度上涨逾1%的澳大利亚股市下跌0.4%,报6634点。麦格理银行先升后跌,收盘下挫2.3%。澳大利亚金融服务分类指数早盘一度上扬1%,但终以下滑0.3%报收。

同样高开低走的还有中国香港股市,恒指早盘涨幅一度超过2%,但此后便一路下行,最终收跌0.14%,报29334点。其他地区股市也都先扬后抑,至收盘,中国台湾股市跌0.6%,新加坡股市跌0.7%,印尼股市跌0.6%。

分析师表示,美林遭遇重大次贷损失的消息,加重了投资人对于信贷危机“后遗症”的担忧,因此纷纷撤离风险较高的股票资产。

相比之下,欧洲股市受到的冲击似乎较小。截至北京时间20时55分,欧洲三大指数涨跌互见。巴黎股市涨0.2%,伦敦股市升0.4%,法兰克福股市微跌0.1%。

环球扫描

巴菲特首次到中国投资实业

由世界500强美国伯克希尔·哈撒韦公司控股、以色列IMC集团管理的独资公司IMC国际金属切削(大连)有限公司,24日正式落成。据称,这是伯克希尔·哈撒韦公司在中国投资的第一家企业。

第二次来到中国的伯克希尔·哈撒韦公司董事局主席兼首席执行官的沃伦·巴菲特说,中国经济有着巨大的发展潜力,希望中国经济在保持快速增长的同时取得良好的收益。

据了解,IMC国际金属切削(大连)有限公司投资总额为2785万美元,注册资本1200万美元。它将为航空、汽车、模具、机械加工等行业提供高品质的切削刀具,预计年产量200万件,年产值约3亿元人民币,将成为IMC集团在亚洲最大的宇航及汽车工业专用刀具生产基地。

多伦多证交所不放弃与蒙特利尔交易所合并计划

多伦多证券交易所主板高级副总裁杜雪健(Richard Nadeau)24日在昆明接受新华社记者采访时表示,多伦多证券交易所仍有可能与蒙特利尔交易所合并。

杜雪健不愿意透露多伦多证券交易所(简称“多交所”)和蒙特利尔交易所合并一事的具体进展状况,只是肯定目前仍存在合并的可能性。他说,两家交易所若能合并将有利于建立一个强大的北美资本市场。

据杜雪健介绍,多交所正积极开发金融衍生品市场,今年7月多交所和美国国际证券交易所签署协议,共同开发名为DEX的金融衍生品市场,多交所拥有DEX52%的股份,国际证券交易所持有48%的股份,并计划于2009年3月份在多交所推出。此外,多交所2007年8月和标准普尔公司签订协议,将从2009年起开始享有S&P/TSX债券指数的独家使用权。

1999年,多伦多证券交易所和蒙特利尔交易所签署十年协议,两分加拿大交易市场的天下。多交所主要经营股票和债券交易,而蒙特利尔交易所获得10年独家经营股票期权及指数期货等金融衍生品的权利。现在,随着协议即将到期以及全球金融衍生品的迅速开发,两家交易所的业务发展也将出现转折。

日本上半财年对亚洲贸易盈余大增

日本财务省24日公布的贸易统计速报显示,本财年上半年(4至9月),日本对亚洲其他地区的贸易盈余同比大增35.5%,达到约4.69万亿日元(约114亿美元),而同期对美贸易盈余同比下降了5.5%,约为4.19万亿日元。

数据还显示,上半财年,日本出口贸易总额约为41.84万亿日元,同比增11.9%,进口贸易总额约为36.29万亿日元,同比增8.1%,同期贸易盈余达到约5.56万亿日元,同比大增45.7%。至此,日本已经连续在两个财政半年度中保持贸易盈余增长。

报告指出,由于海外对日本汽车、钢铁等产品的需求旺盛,日本的出口已连续11个财政半年度保持增长。而在通信设备等产品进口不断增长的推动下,日本的总进口也已经连续10个财政半年度保持了增长。

英国投资者反对欧盟委员会取消股票优先认购权

据英国《金融时报》23日报道,欧盟立法机构正在考虑取消新股公开发行过程中的优先认购权,这一举动激怒了英国投资者。

报道说,欧盟委员会正在对包含优先认购权条款的欧洲公司法进行再次审议,并将进入最后磋商阶段。委员会准备确定期限,以保证明年3月出台新法规的第一份草案。

根据英国现有的优先认购权条款规定,公司如果在1年中试图发行超过现有股份5%的新股,或者在3年中试图发行超过现有股份7.5%的新股,必须得到股东大会同意。这一规定保证了现有股东的股权不会被稀释。

报道说,英国政府在3年前曾经讨论过优先认购权是否会妨碍企业金融创新。当时的结论是优先认购权作为公司法的基石,不应当被废除。

美最大抵押贷款商宣布160亿美元房贷减负计划

美国最大的商业抵押贷款机构全国金融公司23日宣布,将通过提供更优惠利率、放宽还款条件等,使其贷款客户能够继续按揭购房。据悉,这一计划将涉及160亿美元的贷款。

全国金融公司说,到明年底之前,通过新的财务安排,大约5.2万名原来的“次级抵押贷款客户”将可升级为“普通级”或者由政府担保的资金贷款人。这样其获得的贷款利率条件将会更优惠。此外,3万可能或者已经出现还款违约情况的客户将可以与该公司重新商谈贷款条件,从而减轻他们的还款压力。

据彭博新闻社报道,美国财政部长保尔森上周曾表示,房地产市场衰退是目前美国经济中最大的风险。数据显示,全国金融公司今年提供了超过180万笔贷款。

消息宣布后,全国金融公司的股价下跌了4%。今年以来其股价已经下降了约65%。(以上均据新华社电)