

# News

## 信贷疑虑狂扫海外股市 金融股成重灾区

10月31日美联储宣布降息的利好效应仅延续了一天。1日,美欧股市均告下跌,亚太股市也受美股前夜走低影响,2日更是纷纷下挫。而就在几周前,投资者认为“冬天即将结束”的金融类股再次成为重灾区。继第三季度糟糕的业绩表现,美欧以及亚太股市金融类股跌幅尤甚,成为重灾区。



日本股市2日收盘创一周最低位置 本报传真图

◎本报记者 朱贤佳

投资者普遍担心历时数月之久的信贷危机还将继续下去,并且担心不良商业和住房贷款的不断增加会很快波及信用卡和汽车贷款等其他消费业务。

这种负面情绪在很大程度上抵消了美联储周三降息25个基点的影响。通常情况下,美联储降息会推动金融类股上涨,但这次让投资者担心的是美联储可能不会多次加息,因为通胀仍是后者的心头之患。

### 金融类股大幅下挫

截至1日收盘,美三大股指全线下挫。道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日下跌362.14点,跌幅为2.6%。标准普尔500种股票指数下跌40.94点,跌幅为2.64%。纳斯达克综合指数下跌64.29点,跌幅2.25%。

此外,欧洲三大股市主要股指1日也全线下跌。金融时报100种股票平均价格指数下跌2.02%,法兰克福股市DAX指数下跌1.73%,巴黎股市CAC40指数下跌2%。

市场下跌的一个最大原因在于各银行股价大幅下挫,花旗集团等大型美国金融机构到巴克莱和意大利联合信贷银行等欧洲机构莫不如此。这反映了人们的担心,即一些机构近期将宣布更多的信贷冲销。

投资者大举抛出金融类股,这对大银行的打击尤其严重,一些银行的股票跌到了52周低点。CIBC世界市场分析师梅瑞狄斯·惠特尼预测花旗集团将需要筹集300多亿美元才能恢复其资本缓冲能力,他预计该行降低派息的可能性上升。

花旗数月以来一直承受着极大的压力,惠特尼的预测更是雪上加霜,使花旗股票1日下跌近7%。与此同时,美国银行股票下跌约5%,摩根大通公司跌幅将近6%。道琼斯威尔希尔美国银行指数今年迄今下跌近20%,而同期标准普尔500指数上涨了6.4%。

目前,即使是长期看好金融类股的投资者也认为现在不是进行大举吸纳的时候。近日,两位著名的华尔街分析师已经将他们对美国大银行的股票评级从“买进”下调为“卖出”了,直接跳过了“持有”这个更为中性的阶段。

人们担心的另一个焦点是MBIA、Ambac和Radian等美国主要债券保险公司,他们为一些证券(如市政债券或抵押担保债券)提供保险,这些证券随后被出售给大量的主流投资者。近期,Ambac股票下跌近20%,其竞争对手MBIA股票跌幅超过了11%。目前投资者们越来越担心这些公司将出现亏损,那么他们理赔的能力也就值得怀疑了。

### 日本股市创一周收盘低位

日本股市2日收盘创一周最低位置,扭转连两日的升势,其中三菱UFJ金融集团等银行股领跌。

2日,日经指数收跌2.1%,或352.92点至16517.48,为10月26日以来最低收盘。东证股价指数跌2.2%或35.61点至1600.17,亦为一周来最低收盘。美元对日元持平在114.60,脱离略低于115日元的位置。

受美股同业跌势拖累,日本银行股遭遇重压。三菱UFJ金融集团重挫6%至1052日元,瑞穗金融集团跌5.8%至60.7万日元。三井住友金融集团跌6%至86.8万日元。

出口股亦受挫,佳能下跌2.7%至5800日元。本田汽车跌3.9%至4210日元。但获利强劲的个股逆势上扬。柯尼卡美能达跳升5.9%至2160日元,该公司稍早公布上半年度营业利润成长23%。

一吉投资顾问首席基金经理人秋野成说,1日出现在市场的乐观气氛已经消退,但悲观情绪尚未浮现,这主要拜美日两国强劲财报之赐,尽管金融问题犹存,但实质经济并未恶化。

在美股大跌300点后,市场目前仍处于惊吓状态,之后市场将试图理清清次级抵押贷款问题对实质经济的影响。”他指出,从乐观面来看,今天市场下滑但并没有暴跌,这显示投资者开始把实质经济状况和金融问题分开来看。”

贝尔斯登主管Hiroaki Kuramochi表示,股市卖压在尾盘加重,因投资者开始担心若2日稍后公布的美国就业数据表现不佳,将使日元进一步走强,进而抑制股市升势。分析师预期,美国10月非农就业人口将增加8万人,低于9月增加的11万,10月失业率料维持在4.7%。

### 亚太股市全线收低

受美国股市前夜走低拖累,亚太股市2日收盘大幅下挫。

2日,香港股市收盘大幅下挫,基准股指几乎回吐了本周的全部涨幅。分析师们表示,继近期强劲上涨之后,市场未来数周有可能会呈振荡走势,不过,受市场流动性充裕提振,恒生指数或将维持在30000点上方。2日,恒生指数下跌1024.54点,至30468.34点,跌幅3.25%。

新加坡股市2日收盘走低,不过分析师称,如果美国就业数据及公司业绩出乎意料地强劲,股市下周有望恢复。海峡时报指数收盘下跌88.24点,至3715.32点,跌幅2.3%。

澳大利亚股市收盘走低1.9%,麦格理银行等金融类股领跌,因前夜华尔街分析师下调花旗集团评级引发信贷担忧重现。基准S&P/ASX 200指数跌132.1点,收于6696.6点,从前收盘所创纪录高位回落;盘中一度跌2.3%。

## 美联储向银行注资 410 亿美元 规模超 8 月次贷危机



美联储主席伯南克 资料图

◎本报记者 朱贤佳

就在美联储宣布降息25个基点的第二天,美国当地时间11月1日,该机构再次宣布向银行系统总共注入410亿美元的临时资金,注资规模为2001年9月以来单日最大规模,大于8月份次贷危机时注资380亿美元的水平,也超过9·11

袭击后的注资规模。分析人士指出,本次注资反映出美联储将联邦基金利率拉近目标利率水平的努力,因为注入资金可增加银行系统流动性,从而令利率下降。

美联储发言人未就注资总规模置评,但的确表示这是2001年9月19日注入503.5亿美元以来,单日注资规模之最。发言人表示,11月1日美联储通过14日回购协议注入210亿美元,通过隔夜回购协议注入120亿美元。

过去几周美联储大规模注资使市场参与者忧虑金融市场仍危机重重,但分析人士指出,技术因素是促使美联储作出如此举措的主要原因。

美联储一般定期向金融市场注资,通常通过短期借入国债、机构和抵押债券,以实现其货币政策目标。这些措施目的是使美联储基金市场朝着央行的官方目标发展。10月31日美联储下调基准利率至4.50%也旨在保护美国经济免受市场和住房领域的负面影响。

大规模注资使得市场参与者忧虑,因为这些措施通常与金融体制压力有关。美联储一般在市场流动性受阻或融资环境过度收紧时向金融系统大举注资。8月份,金融市场遭遇危机,美联储通过公开市场运作大举注资,并公开表示将保护市场流动性。此后,金融环境逐渐好转。美联储在10月31日的政策

声明中表示,金融市场紧张态势在一定程度上已经缓解,但并不完全进展顺利,因为短期融资压力指标,如伦敦银行同业拆借利率等仍高于历史水平。短期企业借贷来源之一的商业票据市场仍在萎缩。同时,大型银行仍在继续公布其在此次次贷危机中的损失。

美联储大于以往规模的注资吸引了市场的注意。许多货币市场的观察家对美国实施的货币政策不解,但可以肯定的是,动荡的市场是此次大规模注资的前提。许多迹象显示,没有类似于8月份的重大事件促使美联储这样做。例如,联邦基准利率也在其目标范围附近,没有过度偏离(在11月1日晚些时候为4.5625%)。这表明美联储基金市场的压力基本合理。

同时分析人士还指出,美联储大规模注资也不一定是市场参与者应该关注的事。美联储确实有增加储备的临时需要。因为8月份为了灵活进行临时性操作,纽约联邦从长期债券组合中赎回100亿美元的国债。

美联储现在必须通过临时性操作弥补长期国债的紧缩。美联储还有更多复杂的问题在不断变化。此前,美联储充分发这一紧急借贷工具的短期融资作用。

然而,随着年末假日临近,现金需求增大,美联储将面临更大的流动性需求,但当假期结束时,更多流动性需求也随之终结。

## 欧盟新规催生单一金融市场

◎新华社电

本月1日,欧盟历史上一部具有里程碑意义的金融法规正式生效。这一新规不仅方便投资者在全欧盟范围内从事金融交易,而且可以降低交易成本,加强对投资者的保护。业内人士称,新规将极大地促进欧盟单一金融市场的建设。

根据这部名为《金融工具市场指令》的新法规,在欧盟范围内,证券交易所将不再是投资者从事金融产品的唯一途径,银行和投资公司也可以搭建自己的交易平台,与证券交易所同场竞技。

更为重要的是,新规彻底打破了成员国之间的界限,通过深化单一“护照”制度进一步促进欧盟单一金融市场的建设。所谓单一“护照”制度,是指凡在某个成员国获准从事金融交易的银行、投资公司和证券交易所,将可以在全欧盟范

围内任何其他成员国从事跨境金融产品买卖。

在电子交易日益发达的今天,这将意味着一名法国股民可以轻松地在法国巴黎、英国伦敦和德国法兰克福等任何欧盟境内的金融市场上买卖股票,并通过货三家,选择最合适的价格和最好的服务。

欧盟金融市场虽然经历了10多年的整合,但仍然存在条块分割严重的问题,这种人为障碍极大地限制了跨境证券交易的发展。由于部分欧盟成员国的证券交易所一直享有垄断地位,导致欧洲证券交易的平均成本高出美国一倍,结算成本甚至是美国的六倍。据估计,在新规实施后的一年内,欧洲证券交易成本有望降低10%到25%,个别情况下降幅将达到75%。

此外,新规还加强了对投资者的保护。比如,银行和投资公司在替投资者进行交易时必须记录

下该笔交易的价格,并记录下当时证券交易所或其他交易场所的交易价格作为参照。银行和投资公司还必须将客户划分成不同的层次,以防止向那些无法承担高额损失的投资者出售高风险投资产品。

分析人士指出,金融市场整合将使欧盟经济获益良多。欧盟委员会早在2002年发表的一份报告就曾显示,金融市场的进一步整合将使原欧盟15国国内生产总值增长1.1%,并使整体商业投资和私人消费提高6%和0.8%。目前虽然缺乏最新的权威数据,但据一些经济学家预测,融资成本的降低将使欧洲工业年增长率提高0.75个百分点。

欧盟官员希望,通过这些改革举措,欧盟金融市场的竞争将会变得更加激烈,进而促使交易机构提高效率,降低成本,吸引各国企业到欧盟金融市场融资。

### 国内新闻

## 上海浦东金融业 GDP 比重已达六分之一

◎本报记者 李小兵

记者昨日在第二届陆家嘴金融文化周新闻发布会上获悉,上海浦东的金融业 GDP 已占到整个浦东 GDP 的六分之一,这个数字已接近世界上金融中心水平,这也吸引了国际金融界与浦东的合作。据介绍,即将于今年11月16日到11月22日举行的第二届陆家嘴金融文化周,将由浦东新区政府与伦敦金融城市政府合作,主题为金融双城记。

据悉,近两年,进驻上海浦东的金融机构在数量上增长很快,到目前为止,上海浦东已拥有各类金融机构476家。近来,上海浦东又重点推进了吸引金融机构法人主体进驻上海的工作,也取得了很大的成绩。与此同时,上海浦东将扶持金融企业的政策,由以往简单的税收优惠向为金融业高级人才提供良好的生活和发展环境方面进行转变,注重做好优化人才环境的工作,增强了吸引力。

不过,尽管目前上海浦东金融业在数量上的发展很快,但与世界上发达的金融中心相比,在规模和规模上的发展还有很大差距,因此,此次上海浦东政府携手伦敦金融城市政府,将充分进行思想、理念和行内业务的交流,以及人才方面的交流,以期在较高层面上进一步推动上海浦东金融业的发展。

会上,记者还获悉,目前,已有200多家境外金融机构报名参加本次文化周的开幕式。在文化周期间,将进行陆家嘴金融人才论坛、金融信息化论坛、长三角成长型企业发展投资与发展研讨会等高端论坛,而来自国内外著名基金以及私人财务顾问公司的百名专家,还将下社区做理财讲座。

此外,本次陆家嘴金融文化周还得到了中央金融监管部门的支持,以及江苏省金融办、浙江省金融办、重庆市金融办等政府部门的大力支持,而英国的许多知名金融机构和相关组织,如ACCA、CIMA等将举办论坛和大型商务活动,Lombard 风险管理集团、伦敦亚洲基金等都积极参与本届文化周。

## 中国节能投资公司 拟探讨设立节能环保基金

记者从正在杭州举行的2007中国循环经济论坛上获悉,中国节能投资公司正在积极探讨设立节能环保基金,以投资节能环保领域的技术创新。

中国节能投资公司总经理王小康认为,企业界应主动承担可持续发展和推动经济发展方式转变的历史责任。而承担责任所需的先进的节能环保技术、科学的管理经验都要有资金和技术的支持。

据了解,节能环保基金的设立不同于一般的风险基金,它所期待的产出主要是用以改善环境状况的先进科技手段。节能环保基金将借鉴发达国家类似的扶持节能环保科研领域基金的运作方式,鼓励企业自愿节能减排。

中国节能投资公司作为我国节能环保领域唯一的国家级专业投资公司,在节能环保领域进行专项投资230亿元,年节能能力约4580万吨标准煤,年减排二氧化碳约1.05亿吨。(据新华社电)

## 嫦娥一号成功实施 第一次中途修正

◎本报记者 于祥明

嫦娥一号卫星成功实施第一次中途修正。昨天,国家航天局发布消息,北京时间11月2日10时25分,北京航天飞行控制中心对嫦娥一号卫星实施了第一次轨道中途修正。500秒后,顺利完成。卫星沿地月转移轨道预定方向继续飞行。

据北京航天飞行控制中心介绍,这次轨道中途修正,因为控制量较小,仅启动了卫星上两个小发动机,对卫星飞行轨道进行微量调整,确保卫星与月球交汇。北京中心对卫星中途修正轨道测量结果计算表明,本次修正达到了预期效果,为嫦娥一号顺利到达近月点奠定了坚实基础。目前,卫星运行状况良好。

此前,北京航天飞行控制中心于10月31日成功实施了第三次近地点变轨,由于轨道控制准确,取消了原定11月1日进行的轨道中途修正计划。

## 我国将建立 400 个“测风塔” 全面监测风能资源

记者从正在召开的2007国际风能大会”上获悉,我国将建立一个全国风能资源专业观测网,在主要风能区设立400个“测风塔”,以全面掌握我国风能资源状况和变化规律,提高风电资源的评价和风电场建设的设计水平。

据国家发改委能源局史立山介绍,我国曾经组织开展过全国风能资源评价工作,但资料的准确性和代表性还比较差。新建的400个“测风塔”将长期观测当地风能资源的变化规律,在大量数据的基础上,建立风能资源的模拟数据模型,并建立全国风能资源数据库。

我国风能资源丰富,截至2006年底,风电装机容量达到260万千瓦,居世界第6位,预计2007年我国风电装机容量可达500万千瓦。

由中国资源综合利用协会、中国可再生能源学会、全球风能理事会等多家单位联合主办的2007国际风能大会”,于11月1日至3日在上海召开,同期还举办了规模庞大的风能技术和设备展览会,潜力巨大的中国风电市场,吸引了18个国家和地区的110多家厂商参展。(据新华社电)