

华尔街继续看多明年股市

◎本报记者 朱周良

尽管经济学家对美国经济明年陷入衰退的担忧加重,但华尔街投行和券商却坚定地看好股市前景。继瑞银、贝尔斯登和高盛之后,雷曼兄弟、摩根大通和美国银行等机构也都发布预测,称全球股市明年将持续上涨,理由是美联储等央行的降息措施有望提振经济增长。

雷曼兄弟全球股市策略部门董事总经理斯科特日前发布预测称,富时全球指数明年有望出现13%的涨幅。美国银行首席投资策略分析师麦克马纳斯则预计,标准普尔500指数明年将上涨8%,而德意志银行的分析师则预期该指数明年上涨9.7%。摩根大通的欧洲首席策略师马特卡预测,明年MSCI欧洲指数将上涨10%。

上周,贝尔斯登和瑞银发布研究报告指出,考虑到次贷危机的冲击有望在明年结束,投资人不妨增

加持有股票。两家机构均看好美股明年的表现。瑞银的分析师预计,全球股市明年有望上涨10%,其中美股将一马当先。贝尔斯登则建议投资人提高投资组合中的持股比例,同时减少持有债券。

雷曼兄弟的分析师斯科特日前表示,该行仍然维持多头立场。他说,通常央行维持宽松货币政策时,股票的市盈率都会上升。因此,尽管经济明年可能走软且企业盈利面临下滑,但雷曼依然看好明年股市的

走势。今年截至上周五,美国标普500指数累计涨了6.1%。如果明年该指数继续上涨,将是连续六年上涨,从而也将成为自上一波1982年到1989年牛市以来该指数持续最久的涨势。而在其他地方,富时全球指数今年迄今上涨7%左右,MSCI欧洲指数则涨了约2%。

雷曼预计,标普500指数明年年底将升至1630点,该指数周一收报1515.96点。预计富时全球指数明年

底的水平将较12月7日的收盘价再涨11%。如果计入股利,该指数明年年底前的回报率可达13%。

美国银行的麦克马纳斯则认为,标普500指数明年年底将涨至1625点,但明年中期会出现一波回调,支撑位在1425点一线。而德意志银行预计的标普500指数年底的目标位在1650点,该行认为,美国有六成概率避开衰退,而他的2008年美股预测则是建立在美国未陷入衰退的基础上。

环球扫描

亚洲明年将展开大规模并购

周一,新加坡政府投资公司(GIC)宣布将投资97.5亿美元购买瑞银集团的9%股权。此外,另一家新加坡政府基金淡马锡控股也在考虑购入巴克莱以及美林等银行的股权。种种迹象表明,亚洲的企业和政府基金在2008年将展开声势浩大的全球并购活动。分析人士认为,这主要是受美元疲软、金融业出现廉价并购机遇以及自身财务状况良好等因素激励。

美林负责亚洲并购的卡帕那·迪塞周三表示:亚洲买家在西方寻找(金融机构)、自然资源以及消费品企业等“猎物”,2008年并购活动将比2007年更加热闹,而且中国对此的推动要甚于印度。”

数据显示,印度和中国对外国资产的高需求以及商品领域的蓬勃发展,导致2007年除日本外亚洲地区的并购活动规模创下纪录水准,其中对外国资产的并购规模可望达到2006年的三倍。

雷曼兄弟负责除日本外亚洲市场并购的科林·班菲尔德指出:金融服务领域并购升温部分是因为人们不愿意以购入美国国债的方式持有美元资产。”他表示:从资产的相对估值以及美元疲软等方面考虑,如果你想持有美元资产,最好是投资于运营实体。” (朱贤佳)

美经济明年衰退概率近四成

摩根士丹利发布报告称美国2008年很可能出现“温和衰退”

◎本报记者 朱周良

美国经济明年进入衰退正成为越来越多经济学家的共识。华尔街投行摩根士丹利日前发布了美国经济陷入温和衰退的预警,而最近的多项调查也显示,当初格林斯潘等少数人士的悲观论调,正在为大多数人所接受。根据华尔街的平均预期,美国经济在明年陷入衰退的概率达到38%。

的国内需求同比预计将下降1%,截至明年第三季度的一年中美国的GDP可能为零增长,企业利润将下降5%到10%。该行预计,2008年全年美国经济增长率仅为1%,本季度增长将放缓至0.4%,明年前两季的增幅将分别环比下滑0.3%,也就是进入传统意义上的“衰退”连续两个季度出现负增长)。明年下半年经济有望转好,预计明年第三季度经济增速环比上升1.3%。

伯纳指出,最近几周来美国的信贷市场急剧紧缩,明年上半年经济衰退几率大增,企业融资难度增大,资本支出也将随之大幅缩减,同时欧洲和日本经济景气度下降,相应地对美国出口的需求也会减少。

大摩首抛“衰退论”

在次贷危机愈演愈烈的背景下,之前尽管有包括格林斯潘、罗杰斯和索罗斯等人士对美国经济前景提出警告,但总的来说,美国各界对经济的判断还是相对乐观的。不过,随着形势每况愈下,而美联储也被迫考虑继续降息,外界开始认真思考格老的话并不是在“危言耸听”。

投资银行摩根士丹利本周就公开发布了“衰退论”,成为第一家预测美国经济面临衰退的华尔街大型机构。在10日发表的一份题为“衰退即将来临”的报告中,大摩的首席经济学家伯纳表示,2008年美国经济增长很可能步入温和衰退”。

衰退概率3年来最高

最近的多项调查也显示,美国经济面临衰退日益成为共识。根据华尔街日报本周公布的一项调查,在受访的52位华尔街经济学家中,对美国经济陷入衰退的平均预期概率达到38%,高于11月份时的33.5%,也是3年多来最高水平。

经济学家还普遍下调了对美国经济增长的预测,预计本季度美国GDP同比增幅仅为0.9%,远低于此



美国经济明年进入衰退正成为越来越多经济学家的共识 资料图

前预期的1.6%,更有6位经济学家预计本季度美国经济出现零增长甚至负增长。经济学家对美国经济增长第一季度增速的平均预期为1.5%,同样低于11月调查时的1.9%,更有3位经济学家预计第一季度经济会出现萎缩。

无独有偶,美国彭博社的调查也显示,经济学家普遍下调了对美国经济未来增长预期。经济学家认为,尽管当前美国经济状况还未真正沦落到衰退地步,但已经感受到明显的衰退压力。这项在3日至10日期间进行的调查表明,63名受访经济学家平均预期美国在第四季度的

增速会放缓至1%,低于11月份调查时的1.5%,主要受消费开支降温 and 楼市低迷拖累。对明年第一季度的增长预期也低于此前的调查结果。

调查显示,占美国经济三分之二的消费开支在明年的增长会降至17年来最低水平,主要受到能源价格高涨及房价下跌影响。经济学家预计,本季度和下一季度美国的消费开支增长将仅为1.7%,若果真如此,这将是美国5年来连续两个季度消费开支增长的最低水平。而对明年全年2.1%的消费开支增长预期,则是自1991年美国上次衰退以来的最低增长。

持续降息大门开启

基于这样的悲观预期,经济学家普遍预计,美联储必须采取行动,以表明当局有意愿规避衰退风险及稳定金融市场。体现在具体决策上,除了本周的会议外,分析师认定美联储还会在明年继续降息。在本周二会议前,美国联邦基金利率在4.5%,此前,美联储已先后两次降息。

大摩的伯纳表示,美联储可能已打开持续降息的大门,未来7到9个月内,美联储还将累计降息75基点,以减缓信贷紧缩、企业资本支出下滑和全球增长放缓给美国经济带来的压力。

伯纳警告说,信贷市场严重紧缩对经济增长构成了巨大威胁,目前不仅在住宅市场出现紧缩,商业地产、汽车贷款甚至信用卡消费贷款领域也出现吃紧。他担心信贷紧缩将严重抑制企业开支,2008年企业资本支出可能下降1.8%。

经济学家预计,在本周之后,美联储在明年年初需要降息以避免经济陷入衰退。多数经济学家预计,美联储在本周降息后,还会在明年年初的前两次例会上降息一次。

诺森罗克重组最终决定将被推迟

据英国《金融时报》最新报道,英国诺森罗克银行重组交易的最终决定将被推迟,此前市场曾预计这一决定将在2007年圣诞节前作出。

诺森罗克银行的主席日前表示,关于银行收购交易的讨论仍在进行中。这位主席向英国广播公司透露,在圣诞节前可能不会有什么解决银行问题的措施出台。他说:总的来讲,我们的决定必须代表银行股东的利益,代表英国纳税人的利益,还必须代表银行雇员的利益。我们将寻找力所能及的最佳方案。”

目前,诺森罗克银行的重组交易主要是英国维珍集团领导的财团和Olivant私人股本投资集团之间的竞争。有消息说,最终谁将赢得诺森罗克银行的结果有可能在2008年1月中旬揭晓。(据新华社电)

花旗集团任命新 CEO

美国最大银行花旗集团11日宣布,任命花旗投资银行部门主管维克多·潘迪特出任集团首席执行官(CEO)。

花旗同时宣布,临时CEO温·比朔夫将取代罗伯特·鲁宾,担任集团董事长。花旗集团前CEO查尔斯·普林斯上月辞职后,鲁宾和比朔夫分别出任集团董事长和临时CEO。现年50岁的潘迪特此前在摩根士丹利工作了十余年,2005年他辞职并筹建了一家对冲基金公司,此后花旗收购了这家对冲基金,并任命他为投资银行和另类投资部门的负责人。(据新华社电)

看上海證券報

分享 牛市 盛宴

新华社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

《上海證券報》經多次改版,形成了較固定的版式,信息量大、條理清晰、閱讀方便。日常報紙分為五疊。封面疊主要提供最重要的財經新聞和時政新聞,同時以豐富的導讀引領全報,滿足讀者和投資者對要聞一目了然的需求;市場疊針對證券、金融、保險、期貨等領域提供專業化的新聞報道和分析;公司疊刊登海內外上市公司、各行業龍頭公司以及各重點產業、行業的新聞和深度調查;理財疊滿足中小投資者對證券投資策略和各種理財產品運用的需求,提供投資機構的分析和投資建議;信披疊則是公司公告和信息披露大全,在對公告信披進行細致導讀的同時,並設有專版發布重要的公告信息摘要。

「股票 / 基金 / 債券 / 保險 / 权证 / 期貨」 投資理財信息全知曉

此外,還推出了面向中小投資者的證券大智慧,集中展示基金業發展動態的基金周刊,以及房地產周刊、藝術財經周刊等多種細分市場新聞產品,滿足不同層次、不同投資需求的讀者需要。

訂閱優惠:對全年訂戶贈送周末版證券大智慧

訂閱諮詢:8008205833 讀者熱線:96999999

郵發代號3-98 國外代號D1249 全年定價:396元

全國各地郵局均可訂閱 郵局訂閱電話:11185