

Overseas

高盛拟推巨型对冲基金“淘金”股市

新基金的资产规模可能达到创行业纪录的100亿美元

◎本报记者 朱周良

据消息人士18日透露,华尔街投行高盛正在准备成立一只资产规模高达100亿美元的对冲基金,有望刷新对冲基金行业单个基金资产规模的最高纪录。高盛旗下的多只现有对冲基金在今年表现不佳,甚至出现巨额亏损,公司希望借新成立的基金扭转颓势。新基金将主要投资股市。

欲弥补现有基金亏损

今年上半年美国对冲基金行业的情况并不理想,新基金成立的速度也很缓慢。债券市场出现1998年俄罗斯倒债危机以来最惨重的跌势,严重打击了投资者的热情。

由于受到次贷危机影响,今年上半年,高盛现有的多只对冲基金都表现不佳。高盛旗下的阿尔法基金在今年年初资产规模曾超过100亿美元,但到11月底却缩水37%。而另一只“全球股市机会基金”仅在8月份就出现23%的资产损失,无奈之下,高盛不得不与其他外部投资人一道向该基金紧急增资30亿美元。

消息人士透露,这只名为“高盛投资合伙”的新基金将在明年1月1日正式开始运营,负责操盘的是40多名来自高盛在纽约自营业务部的交易员,领衔的分别是40岁的阿格斯以及41岁的埃伯茨,前者自2003年以来一直出任高盛策略部门主管,后者则在2003年以来一直负责高盛的美国投资业务。高盛的股票交易部门迄今已推出

至少6只数十亿美元的对冲基金,但这些基金的经理人都离开了高盛自立门户。

根据高盛的计算,如果新成立的基金自2004年起就开始运营,其到今年8月为止实现的年均回报率将达到18%,同期标普500指数的回报率也不过10%左右。

据悉,新基金将主要投资股市,其中75%的资金将投资于那些高盛认为股价可能上涨或下跌的股票,另外5%则主要针对那些有并购或是其他概念的公司。

另外10%将投资于企业债券,还有10%则投资于私人股权等其他资产。在区域划分上,新基金约有一半到四分之三的资金将投向美国市场,另外10%到30%投资于亚洲市场。

截至9月30日,高盛管理的资产约8000亿美元,其中有330亿美元左右为对冲基金。今年早些时候,高盛先后成立了一只27亿美元的债券型对冲基金和一只18亿美元的基金。

规模或创行业新纪录

如果最终的融资额达到100亿美元,那么高盛的这只新基金将创下美国对冲基金行业资产规模的新纪录。去年,美国加州曾推出了一只规模70亿美元的对冲基金。

分析人士指出,在美国各大金融机构都忙于应付次贷危机带来的“黑洞”之时,高盛却在筹备规模创纪录的新基金,这在一定程度上也与高盛在次贷危机中受到

的冲击相对较轻有关系。

受次贷危机影响,美林、摩根士丹利等华尔街主要券商第三季度均报告亏损,而高盛却实现盈利。此外,高盛也是美国五大券商中唯一一家股价自年初以来实现上涨的公司。

在第三季度,高盛集团盈利增长79%,达到28.5亿美元,较市场最高预期还要多20%,同时也是该集团成立138年以来的第三季度盈利涨幅。同期,高盛的华尔街竞争对手贝尔斯登盈利下降逾60%。

因为高盛的“异常”表现,正在竞争民主党2008年总统候选人提名的美国议员多德本月初还专门对该公司前CEO、现任美国财长保尔森提出质疑,并要求保尔森为高盛在次贷危机中扮演的角色作出说明。因为他认为,高盛早就对次贷抵押贷款领域的风险有所警觉,但仍在大力推销相关证券。

《纽约时报》本月初刊登的一篇文章披露,由于预期到次级抵押贷款证券领域可能出现问题,高盛一直在出售相关债券,并且从中获利不少。多德的竞选班子特意就此通报美国各家媒体,指责高盛“尽管当时对次级抵押贷款有所警觉,并且开始做空,但仍旧对其进行大力推销”。

至于高盛为何选在当前全球股市大幅动荡之时推出新的基金,业内人士并未有太多惊讶,因为本身对冲基金就可以同时做空和做多,而且,市场波动恰恰是这类较少监管的基金获得丰厚盈利的有利条件之一。



高盛新基金将主要投资股市 资料图

环球扫描

日经股指第五个交易日下跌

由于投资者对美国经济前景表示担忧,18日日本东京股市日经225种股票平均价格指数连续第五个交易日下跌。

当天东京股市收盘时,日经股指比前一个交易日下跌41.93点,收于15207.86点,跌幅为0.27%。

美国是日本的重要出口市场。投资者担心,美国经济如果因次级住房抵押贷款市场危机而增速放慢,将影响日本企业对美国的出口。这是导致当日日经股指下跌的主要因素。

今年IPO交易量筹资额创新高

据世界著名的安永会计师事务所的最新统计,今年前11个月,全球共有1739项首次公开募股(IPO)交易,共筹得资金2550亿美元,超过了去年全年1729项交易所筹集的2460亿美元,再创新高。

新加坡《联合早报》18日报道,今年12月的初步数据也显示,本月前两周就有91项IPO交易,共筹资180亿美元。

今年以来,在20项规模最大的IPO交易中,14个来自新兴市场,而去年只有9个。如果以领域排名,金融机构所筹集的金额占总筹资额的四分之一。去年则是工业与房地产领域领先。

另外,前11个月里,在20项规模最大的IPO交易中有40%来自亚太地区,全球所有IPO交易中则有46%来自亚太地区。安永认为,虽然全球面对信贷危机,但是过去11个月的IPO交易强劲,说明了亚洲市场尚有许多高素质的公司有待上市。

前11个月,巴西、俄罗斯、印度和中国(金砖四国)的公司共在382项IPO交易中筹得了1065亿美元,其中中国公司的IPO交易为209项,超越其他三国之和。纵观全球,中国、美国、巴西三国公司所筹得资金最多,分别是526亿美元、387亿美元和290亿美元。

安永表示,新兴市场的IPO交易增加反映了这些市场的经济增长以及资本市场的全球化。中国的IPO活动激增除了反映中国经济蓬勃发展之外,也说明投资者有信心把资金投入中国。

次贷危机使德国上市企业减半

世界主要会计师事务所——安永17日发布的一项调查显示,2007年共有44家企业在德国证券交易所进行首次公开募股(IPO),这比去年减少了25家。

报告称,这主要是受到今年席卷全球的次级抵押贷款市场危机影响,公司股票上市环境明显变差,尤其是在今年第四季度更为明显。

然而,报告指出,虽然在德国的上市企业数量有所减少,但是德国今年的股票发行总额仍超过去年水平。原因是今年大多数上市企业均为“成熟的大型企业”,其中包括德国著名的柴油发动机制造商Tognum、汉堡港仓储公司以及德国格雷西姆公司。

据悉,明年在德国证券交易所上市发行新股的企业数量将出现新一轮高潮,预计IPO筹资规模将达到100亿欧元。

法航-荷航对意航发出收购要约

世界航空巨头法航-荷航集团17日宣布,已向意大利航空公司发出非约束性收购要约,希望通过换股获得意航的全部股权。

法航-荷航集团认为,通过此项收购,集团可以帮助意航恢复形象,重新实现盈利及业务增长。同时,法航-荷航集团还将对该公司注资至少7.5亿欧元。这笔投资将主要用于一个复兴计划,以便把意航的空中及地面服务提升到当今航空界的最高水平,其中将优先考虑更新意航的机队。法航-荷航集团还强调指出,收购不会导致裁员增加。

虽然是意大利最大的航空公司,但由于经营不利,目前意航每天都亏损近百万欧元,持有该航空公司49.9%股份的大股东意大利政府一年前就开始寻找买家。今年7月,意大利政府安排的一场竞标因为所有的潜在买家都退出而流产。

法航-荷航集团的收购要约将在18日交给董事会表决。同样向意航提出收购要约的还有意大利的Air One公司,该公司是意大利第二大航空公司,也是法航-荷航集团在欧洲主要竞争对手德国汉莎航空公司的商业合作伙伴。

阿联酋银行欲入股 马来西亚第四大银行

据阿联酋《海湾新闻报》18日报道,阿联酋阿布扎比商业银行有意收购马来西亚第四大银行RHB Capital的25%股份。

阿布扎比商业银行目前正同RHB Capital的大股东马来西亚雇员公积金局就收购事宜进行为期三周的谈判,谈判将于明年1月7日结束。

马来西亚雇员公积金局目前拥有RHB Capital 82.23%的股份,该局计划到明年7月时将自己在该银行的持股比例减少到35%。阿布扎比商业银行首席执行官诺克斯表示,RHB Capital在东南亚地区具有很大的发展潜力,阿布扎比商业银行对于双方在伊斯兰银行业领域内互相借力抱有很大信心。

阿布扎比商业银行是阿联酋一家政府控股银行,阿布扎比酋长国政府通过其所属的阿布扎比投资委员会拥有该银行64.8%的股份。2006年阿布扎比商业银行实现净利润5.85亿美元,为当年阿联酋净利润最高的银行。

(以上均据新华社电)

佐利克:世行在中国 援助重点转向社会领域



佐利克在京召开新闻发布会 本报记者 史丽娜

◎本报记者 袁媛

世界银行行长佐利克18日结束了他的中国之行,此次是佐利克就任世行行长以来首次访华。佐利克指出,此行目的之一就是了解中国政府优先关切的发展领域,了解中国在哪些领域面临的尖端问题需要世行帮助,并加强与中国的合作。由于中国政府目前的政策重在推进和谐社会和科学发展观,世行在中国的援助重点也转向社会领域,在金融体制建设方面的援助重点也有调整,比如向金融服务不足的领域扩张,包括农村信贷、小额信贷。佐利克表示,随着中国经济的发展,中国更多的是需要世行贷款项目所带来的知识、经验和技能。

佐利克所关注的第二个领域是环境和能效。此前,在与中国国家领导人的会见中,佐利克赞扬了中国政府为降低能耗、提高车辆能效标准制定的宏伟目标,以及在全球碳市场中发挥的重要作用。

佐利克说:“最近世行和中方合作关于大气污染的报告具有突破性,这份报告研究了大气污染对健康造成的影响,而在这之前,其他任何发展中国家都没做过此类项目。而在与中国发改委的会谈中,双方提到一项低碳发展的战略。”数据显示,2005年以来,世界银行集团约75%的业务活动都以环保作为一项目标。

佐利克指出,他此行还希望加强与中国在第三世界的合作。他透露,此行他专门会晤了中国进出口银行行长李若谷,特别讨论了在非洲开展合作发展项目试点的可能性。他还会晤了中国国家开发银行行长陈元,讨论了怎样加强现有合作以及在其他国家进行发展项目联合融资的前景。

此外,佐利克还表示,世界银行对中国宣布将首次向国际开发协会捐款表示欢迎,并表示今后世界银行将进一步扩大与中国的合作。

美经常账逆差降至两年低点

10月份美国资本流入远超过当月的贸易赤字

◎本报记者 朱周良

美国商务部17日公布的报告显示,今年第三季度美国经常项目逆差比前一个季度下降5.5%,降至1785亿美元,为两年来的最低水平。分析人士指出,这主要得益于美国出口增长帮助降低了贸易赤字,同时美国人的海外投资获得了较高收益。

值得注意的是,同日公布的国际资本流动数据显示,10月份外国投资人购买美元资产的金额大幅上升,远超过了当月美国贸易赤字水平。不过分析师也表示,现在还无法判断国际投资人对美元资产的需求已反弹,美元颓势能否就此扭转还很难说。

两大因素促成逆差下降

报告显示,第三季度美国商品和服务贸易逆差从前一季度的1784亿美元降至1732亿美元。其中,商品贸易逆差从前一季度的2042亿美元降到1997亿美元,服务贸易顺差从258亿美元增加到265亿美元。第三季度美国投资收益的顺差为205亿美元,高于前一个季度的127亿美元。包括对外援助等在内的政府单方面转移支付的逆差为258亿美元,高于前一个季度的232亿美元。

第三季度美国经常项目逆差相当于国内生产总值的5.1%,低于前一个季度的5.5%,是2004年第一季度以来的最低点。

对于美国经常账逆差的意外大幅缩减,分析师认为主要有两个原因。首先是美国的出口增长加快。美国以外其他经济体经济的稳健增长,特别是中国等新兴经济体,由此也带来了对于美国商品的更大需求;同时,美国经济减速也使得该国的进口需求下降。另一方面,美元持续贬值无形中也给美国的出口商品增添了巨大的竞争优势,客观上有助于扩大美国的出口;第二个原因是投资,与海外投资人在美国的投资收益相比,美国投资人在海外投资获得的收益更高,同样达到了降低整体经常账逆差的效果。

统计显示,截至10月底,美国投资人持有的海外资产由第二季末的1955亿美元升至2056亿美元。而海外投资人从美国资产中获得的收益,则由第二季的1828亿美元升至第三季的1852亿美元。两者的收益差额升至205亿美元的高点,第二季度这一数字还仅为127亿美元。

美元资产海外需求大增

同日公布的另一项数据也引

起了业内人士的注意。美国财政部周一公布,10月份外净买入了1140亿美元的美资产,远高于9月份的154亿美元,同时也是5个月来最高水平。其中,10月份国际投资人净买入美国国债的金额达到近两年来最高水平,而净买入股票的金额也达到5月份以来最高水平。这些迹象可能表明,自8月份美国信贷危机集中爆发以来,海外投资人对美国股市及债券的需求已有所回暖。

美国近年来的贸易赤字持续上升,不少业内人士都认为,如果美国不能吸引足够多的外流资金来弥补贸易赤字,美元贬值的态势可能加剧。从10月份的情况看,这一状况似乎得到了根本改善。10月份美国的资本净流入为978亿美元,足以弥补当月578亿美元的贸易逆差。

不过分析师也提醒说,仅凭一个月的资本流入或经常账逆差数据,并不能说明趋势性的变化已经发生。花旗全球市场的外汇分析师科克表示,10月份尽管美国的资本流入攀升,但对信贷危机挥之不去的担忧预示,10月份的好景可能仅是“昙花一现”,而不是新趋势的开始。“美国经常账赤字仍然很大,且资本流动的较长期趋势暗示,海外民间投资者越来越不愿意(购买美国资产从而)弥补美国的

赤字。”

东方汇理的外汇研究部主管科特查也表示,国际投资人对美国资产的需求是否真正反弹,可能要观察今后几个月数据后才能下判断。有分析师指出,在美股出现近五年最差表现,而且美联储警告该国房地产市场可能导致信用市场恶化的利空氛围下,11月份国际投资人对于美国资产的需求可能已经下降。

美方的统计同时显示,在10月份,作为美国国债第二大海外买家的中国减持了86亿美元美债,为连续第三个月减持,目前的持有量为2006年8月以来最低水平。美国国债的最大海外持有国日本则增持了98亿美元,此前该国曾连续4个月减持美债。

5.5%

今年第三季度美国经常项目逆差比前一个季度下降5.5%,降至1785亿美元,为两年来的最低水平

保尔森:政府不会为还贷困难者提供援助

◎据新华社电

面对美联储前主席格林斯潘提出的政府应该对陷入还款危机的房屋所有者提供资金支持的观点,美国财政部长保尔森17日公开表示,政府反对任何形式的紧急财政援助行为。

格林斯潘此前在美国广播公司一期电视节目上表示,与其试图稳定房价和贷款利率水平,不如让政府承受短期财政负担资助还款有困难的买房人,那样对经济的影响要小很多。

保尔森随后在接受《福布斯经济新闻》节目采访时表示,应该按市场规律办事,政府出面提供紧急财政援助“没有必要”。

为减缓房产所有者丧失抵押赎回权的大量出现,并为房地产市场趋于稳定以及房价回升赢得时间,美国政府本月初宣布,已与抵押贷款行业达成协议,将暂停上调部分美国购房者浮动利率贷款的还贷利率,以帮助他们渡过难关。

然而,批评人士指出,由于未来两年间将有180万笔次级抵押贷款的还款利率将被上调,该政策的力度还远远不够。

另据彭博新闻社18日报道,美国11月份的新房开工量将出现1993年以来的最低水平,显示信贷紧缩将进一步打压美国房地产市场。

根据彭博新闻社调查的70名经济学家的平均预期值,11月份

美国新房开工量将比上个月下降4.3%,按年率计算为117.6万套。报道指出,信贷成本高企已使潜在购房者望而却步,而接近纪录水平的房屋库存以及市场对房价会继续下跌的预期,更使房地产市场雪上加霜。

此前,有关方面已公布了一系列列房地产市场的利空消息。美国全国房地产经纪协会上个月公布的数据显示,10月份美国旧房销售量连续第八个月出现下降,旧房销售中间价创下历史最大降幅。

而美国最大的豪华住宅建筑商托尔兄弟公司前不久发表的财报显示,该公司出现了近21年来首次季度亏损,并表示目前房地产市场的萧条程度是几十年来最严重的。

而一些机构对房地产市场前景的预计也不乐观。雷曼兄弟公司前不久进行的调查显示,到明年第三季度,新房开工量按年率计算将进一步跌至不足100万套。本月初,美国全国住宅建造商协会首席经济学家戴维·塞德斯则表示,“目前房地产市场仍呈走跌势头。鉴于库存过剩,新房开工量预计在明年第三季度之前不会增加”。

本月初,美国总统布什宣布,政府已与抵押贷款行业达成协议,将暂停上调部分美国购房者浮动利率贷款的还贷利率,以帮助他们渡过难关。但美国一些业内人士指出,这一举措并不足以扭转房产的颓势,因为目前该市场的根本问题是供应过剩。