

Overseas

卡塔尔投资局证实入股瑞士信贷

未来一年计划斥资最多 150 亿美元投资美欧银行

◎本报记者 朱周良

卡塔尔首相阿勒萨尼 18 日在多哈接受采访时证实,该国已买入瑞士信贷部分股份,并且计划在将来一年中斥资最多 150 亿美元投资欧美银行股。上月有报道称,卡塔尔主权基金卡塔尔投资局可能买入瑞士信贷 5% 的股权。

建仓仍在进行

“事实上,我们已经在二级市场买入了部分瑞士信贷的股票,但我不能透露具体的数量,因为建仓过程尚未结束。”阿勒萨尼当天在多哈接受采访时说。他同时兼任卡塔尔投资局的首席执行官。

上周,瑞信刚刚发布了糟糕的财报。该公司去年第四季度净利润下降了 72%,当季与次贷相关的资产冲减为 12 亿美元。相比去年 10 月 10 日的前高点,该股迄今已累计下挫 33%。

自次贷危机爆发以来,以中东产油国和亚洲新兴经济体为首的主权财富基金大量投资于欧美银行。美国最大银行花旗已从新加坡、科威特和阿布扎布等主权基金筹资 145 亿美元。仅阿布扎比投资局一家,就向注资 75 亿美元之多。

摩根士丹利公司提供的数据显示,过去 10 个月里,受次贷危机困扰的发达国家金融机构接受了来自发展中国家的近 690 亿美元资金注入。来自渣打银行的一份研究报告显示,目前全球有 36 个国家和地区设立了主权基金,其中规模最大的阿联酋阿布扎比投资公司资金总额已接近 9000 亿美元。

根据摩根士丹利的统计,包括科威特、阿布扎比以及韩国等地的主权财富基金资产已达 3.2 万亿美元。该行估计,到 2015 年,随着油价持续高企以及外汇储备不断累积,全球主权财富基金总资产将再增长 3 倍,达到 12 万亿美元左右,几乎相当于标准普尔 500 指数

成分股的总市值。

纯粹出于投资

对于针对主权基金积极投资的质疑,阿勒萨尼强调,主权基金都是来自“友好的国家”,没有任何政治野心。“它们只是出于纯粹的投资目的。”

人口不到 100 万的卡塔尔拥有占全球 1.3% 的石油储备,其天然气储量更高居世界第三位。能源价格的高涨给该国带来了巨额的外汇收入。据花旗集团估计,卡塔尔投资局目前管理的资产可能达到 600 亿美元。

上月底,英国媒体报道称,卡塔尔投资局计划入股瑞士信贷。据称,卡塔尔方面拟持有 5% 的瑞信股权,涉及金额约 30 亿美元。不过这一消息当时并未得到证实。

在卡塔尔之前,阿联酋和科威特等中东国家都已出手大笔注资花旗和美林等西方金融机构。卡塔尔方面尽管也有意向,但迟迟未能兑现。去年,卡塔尔政府旗下的 Delta 投资基金曾提出以约 220 亿美元收购英国第三大零售商 J Sainsbury,但由于种种原因最终选择了放弃。

卡塔尔投资局曾对伦敦证交所“情有独钟”,市场一度传闻卡塔尔投资局“接近于”收购纳市所持有的约 30% 伦交所股份,但最终纳斯达克却选择了迪拜证交所。不过,在纳市与迪拜证交所去年 9 月宣布合作后不久,卡塔尔投资局就宣布,已收购了 20% 伦交所的股份。

阿勒萨尼还透露,卡塔尔正准备在芬兰和马来西亚筹建投资基金,规模都为 10 亿美元。去年 12 月有消息称,卡塔尔投资局已与印度尼西亚政府签署谅解备忘录,计划在印尼建立联合投资基金,专门从事印尼自然资源开发和基础设施建设投资。据称,该基金的本金为 10 亿美元,其中卡塔尔方面投入 8.5 亿美元,印尼政府投入 1.5 亿美元。



利好激活银行股 欧洲股市全线大涨

◎本报记者 朱周良

卡塔尔投资局买入瑞士信贷股票的消息,在昨日欧洲股市引起连锁反应,瑞信的股价盘中大涨超过 3%,并带动巴克莱和 HBOS 等欧洲银行股全线大幅上扬,欧洲三大股指中一度大涨 2% 以上。与亚太股市昨日的低迷相比,欧洲股市的表现格外抢眼。

昨日盘中,西欧所有 18 个地区股市全线走高。截至北京时间昨日 19 时 33 分,巴黎 CAC40 指数大涨 1.41%,报 4839.41 点;伦敦富时 100 指数则劲升 1.91%,报 5898.30 点;法兰克福 DAX 指数涨 1.70%,报 6948.59 点。

个股中,瑞士信贷一度上涨 3.2%,至 56.75 瑞郎。卡塔尔投资局 CEO 阿勒萨尼此前证实,该公司正在买入瑞信的股份。瑞信的利好

消息也刺激其他银行股普遍走高。英国第三大银行巴克莱银行跳升 6%,劳埃德 TSB 银行则大涨超过 4%。有报道称,这两家银行即将发布强劲的业绩报告,并且巴克莱可能宣布提高股息 10%。

其他个股中,英国最大按揭贷款银行 HBOS 也大涨 4.1%,苏格兰皇家银行则涨 3%。不过,上周发布糟糕业绩的瑞银则继续走低,盘中下跌 1.9%。此前,贝尔斯登的分析师宣布下调对该股的评级。

分析师表示,卡塔尔收购瑞信股票的消息对股市人气带来提振,此外,前期的大幅下挫也创造了一些逢低介入的机会。受伯南克对经济的悲观评价以及更多利空经济数据和消息拖累,欧洲股市上周五收盘大跌,伦敦股市跌 1.56%,巴黎股市和法兰克福股市则分别跌

了 1.79% 和 1.87%。

除了银行股,汽车股昨日也有不错表现。戴姆勒盘中大涨近 3%,报 55.55 欧元,为 1 月 16 日以来最高价。高盛此前宣布,将这家全球最大卡车生产商的目标价上调至 65 欧元。另外,全球最大钢铁生产商阿赛洛米塔尔也上涨 2%。有消息称,亚洲钢铁企业已经就铁矿石涨价 65% 与该公司达成一致。

亚太股市昨日收盘多数走低。其中,日经 225 指数微升 0.1%,中国香港股市跌 1.6%,新加坡股市跌 0.2%,韩国股市小涨 0.1%,澳大利亚股市跌 0.9%,印度股市跌 0.4%。上周五出台的多项美国经济数据不尽如人意,令投资人对该国经济前景仍忧心忡忡。

美股上周五收盘也多数走低,道指跌了 0.23%。18 日,美股因总统日假期休市一天。

经济观察

主权基金：洪水猛兽还是救命稻草？

当美国和欧洲经济在由次贷危机引发的信贷紧缩中苦苦挣扎时,一股来自俄罗斯、中东产油国和部分亚洲国家的主权基金格外引人注目,并成为近来西方一个炙手可热的话题。

树大招风

在上月结束的达沃斯世界经济论坛年会上,美国财政部副部长罗伯特·古米特表示,鉴于主权基金的数量和规模增长如此之快,有必要保持警惕。

美国政府为何对主权基金如此小心翼翼?主权基金又称主权财富基金,主要指掌握在一国政府手中用于对外进行市场化投资的资金。主权基金之所以现在备受瞩目,主要是因为

它们近期发展势头迅猛,并且主力并非发达国家,而是一些因油价上涨获益匪浅的中东产油国和拥有大量外贸盈余的新兴市场国家。从资金规模上来看,主权基金已经超过对冲基金和私募基金。有业内人士预计,到 2015 年,全球主权基金的规模将扩大至 12 万亿美元,几乎占到全球金融资产的 10%。

爱恨交加

伴随主权基金规模及其海外投资力度的加大,美国等一些西方国家开始担心其对本国的投资可能威胁到自身的关键产业。他们同时声称,由于主权基金为政府所掌握,投资过程中难免掺杂政治因素,并且操作缺

乏透明度,因此有必要加强监管。

比较有意思的是,对主权基金投资活动持负面观点的欧美国家同时也是大规模接受此类投资的国家。近期,在次贷危机中遭遇重大损失的美国花旗集团和美林证券就来自亚洲和中东的多个主权基金获得近 200 亿美元融资。无怪美国《华尔街日报》日前刊文指出,以往美国资金往往充当世界金融的救世主角色,但如今那些在上世纪末曾陷入金融危机的地区却成为美国金融的救世主。

对于欧美国家来说,想将“救世主”引进门,就不能对主权基金限制太多,但又不能让主权基金的一举一动脱离视线,因此为主权基金制定一套自律守则,加强主权基金运作的透明度便成了他们盛行的口号。

监管之争

美国等西方国家希望约束主权基金的举动遭到了设立主权基金国家的普遍反对。

俄罗斯副总理兼财政部长阿列克谢·库德林在世界经济论坛上曾表示,对主权基金在进行海外投资时掺杂政治意图的指责言过其实,主权基金实际上满足了市场对资金的需求,其投资也受到许多公司的欢迎,尤其是美国次贷危机爆发后,资金雄厚的主权基金有助于帮助西方缓解金融市场普遍遭遇的流动性短缺问题。

经济合作与发展组织秘书长安赫尔·古里亚近日也警告说,对于主权基金的保护主义担忧毫无道理,

对主权基金不应过于限制。

从当前情况来看,主权基金大多奉行长期投资的理念,风格更为审慎和稳健,理应是促进世界经济稳定增长、推动全球经济不平衡有序调整的重要力量。此外,在投资过程中,它们大多保持低调,在近期主权基金对花旗集团和美林证券等美国金融机构的投资中,没有一个主权基金安排人员进入董事会。

科威特投资局常务董事贝德尔·萨阿德说,科威特投资局已经运营了 55 年,从来没有像西方国家所担心的那样,受政治因素影响作出投资决策。挪威财政大臣克里斯滕·哈尔沃森则道破天机:西方国家不喜欢对方,但他们需要对方的钱。(据新华社)

新闻分析

美经济不会长期陷入滞胀

上周五美国方面出台的多项数据,令各界对于这个全球最大经济体可能陷入“滞胀”的忧虑陡增:经济增长持续放缓,而通胀压力却有增无减。不过,在分析人士看来,经济降温伴随物价上涨的情况应该只是短期现象。

滞胀疑虑升温

上周五,纽约联储公布的 2 月份美国制造业指数大幅下降,仅为 -11.7,为近三年首次降至负数,显示制造业前景不容乐观;与此同时,1 月份美国进口物价同比涨幅创出 13.7% 的历史最高纪录。同样在周五公布的数据显示,美国 2 月份消费者信心大幅下降。路透社/密歇根大学 2 月现状指数和预期指数双双大幅走低。

“最新出炉的数据将为市场人士有关经济滞胀趋势的说法提供依据。”RBS Greenwich 资本的首

席国际分析师拉斯金说。一些人担心,上世纪 70 年代那样的经济滞胀局面将卷土重来。尽管多数分析师认为通胀将会缓和,但问题在于,通胀放缓的速度会有多快。

通胀有望缓和

不过,美联储前主席格林斯潘上周表示,美国经济未达到滞胀的程度,他同时指出,美国经济陷入衰退的可能性在 50% 左右。格林斯潘的继任者伯南克也认同经济衰退的预测。他认为,美国的通胀在未来几个季度中将缓和,这一看法得到了许多人的赞同。

经济学家表示,尽管在短期内,美国消费者可能难以适应每加仑大约 3 美元的高油价以及日常生活用品价格的上升,但起码情况也不会继续恶化,而且需求的低迷最终会令通胀势头冷却下来。

花旗集团的分析师韦廷说:“我们即将发现,高物价本身是否就是解决(通胀)问题的良方。”他还表示,物价上涨已经侵蚀了老百姓的实质薪资收入,并抑制了消费者对非必须消费品的购买。

美国经济周期研究所 (ECRI) 主管阿楚表示,该机构编制的未来通胀指标仍处于下降趋势之中,即便其每周领先指标触及衰退水准。华盛顿布鲁金斯研究所资深成员贝利表示,当前美国形成“滞胀”局面还欠缺重要一环,即薪资上涨。业内人士注意到,前几次经济滞胀的重要表现之一,就是物价上涨导致薪资提升,进而推动物价继续攀升的恶性循环。

还有一点需要指出的是,楼市降温的一个正面影响就是居住成本下降,而居住成本是核心通胀中所占比重最大的一项。同时,耐用消费品成本也有所下降,这些因素都将遏制通胀。(小安)

环球扫描

查韦斯称无意对美全面断油

在委内瑞拉国家石油公司日前宣布停止向埃克森-美孚公司销售原油,并中止了双方的商业关系之后,委总统查韦斯 17 日表示,委内瑞拉并不准备切断对美国的石油供应。

据报道,查韦斯在 17 日视察该国东部奥里诺科重油带时表示,政府无意中止向美国出口石油。但他强调说,如果美国企图“打击或损害”委内瑞拉的利益,“我们将拒绝给美国输一滴油!”

报道称,美国政府已经表示,没有打击委内瑞拉的计划。由于在委内瑞拉石油行业国有化过程中,埃克森-美孚石油公司与委政府未能就赔偿事宜达成一致,前者向国际法庭提请仲裁,如最终胜诉,将致使委国家石油公司的 120 亿美元海外资金被冻结。仲裁结果将于 22 日公布。

委内瑞拉是美国的第四大石油供应国。美国能源部的统计数字表明,美国从委内瑞拉进口的石油约占其进口总量的 10%。委内瑞拉一半石油产量都在供应美国市场。

委内瑞拉考虑征收石油暴利税

委内瑞拉总统查韦斯 17 日表示,如果国际油价继续保持在每桶 80 美元到 100 美元之间,委内瑞拉政府有必要向石油行业征收暴利税。

查韦斯当天在委东部安索阿特吉州一个石油项目所在地主持“你好,总统”电视节目时说,最近几年国际油价平均约为每桶 50 美元,但去年油价大幅飙升,目前约为每桶 90 美元。经济学家认为国际油价大幅攀升并非因石油生产成本上升,因此石油行业存在暴利。

查韦斯说,为此,他要求能源和石油部就向石油行业征收暴利税方案进行可行性研究。委内瑞拉政府以前也曾考虑向石油行业征收暴利税,但因种种原因最终未能付诸实施。

投机资金继续看涨国际油价

虽然全球最大原油消费国美国经济面临减速,但国际油价依然维持在 95 美元高位,随着美元贬值和亚洲经济表现强劲,投机资金继续看涨国际油价。

上周最后一个交易日,纽约市场指标原油期货价格最终收于每桶 95.50 美元,全周上涨幅度达 4.1%。美国商品期货交易委员会 (CFTC) 的最新统计显示,对冲基金等投机资金五周来首次在国际原油期货市场上增加了多头仓位。

石油交易员本·巴伯在接受彭博社采访时认为,投机资金将大举涌入大宗商品市场,如果亚洲经济传来利好数据,国际油价有可能再次突破 100 美元。外界预计,欧佩克可能在 3 月 5 日的会议上做出减产决定。一旦欧佩克减产,国际油价的上攻势头或将更难阻挡。

欧元区经济增长或低于预期

欧洲央行管理委员会成员、法国央行行长克里斯蒂安·努瓦耶日前表示,欧元区今年经济增长率可能低于预期水平,但不会出现“大的倒退”。

据报道,努瓦耶是在接受《金融时报》采访时作出这一表示的。欧洲央行去年 12 月预测,2008 年欧元区经济增长率约为 2%。但欧洲央行很多成员认为,这一数字很可能在今年 3 月发布的最新预测报告中被调低。

努瓦耶在接受采访时还说,法国银行业在美国次贷市场方面面临的风险敞口要低于其他国家,欧洲经济应当比美国更好地抵御金融动荡的冲击。在谈到法国兴业银行欺诈案时,努瓦耶说,兴业银行对该事件作出了迅速处理,并且即便因欺诈案遭受数十亿欧元损失,该银行去年仍实现盈利。兴业银行日前宣布,其去年净利润预计接近 10 亿欧元。

日本第三产业活动指数创新高

日本经济产业省 18 日提供的初步数据显示,用以衡量日本服务业需求水平的重要指标——第三产业活动指数 2007 年大涨 1.1%,达到历史最高水平。

日本第三产业活动指数主要反映 11 个服务性行业的活动,包括批发零售、金融保险、房地产、餐饮、公用事业、交通、通信及医疗卫生保健等。数据显示,2007 年该指数达到 109.9 的历史最高水平,涨幅也远超分析家的预期。

日本经济省指出,这是该指数连续第五年上涨,显示国内需求正在逐渐复苏。

从具体行业来看,去年批发零售业的贡献率最大,其次为租赁和汽车维护等服务业,信息和通信业的贡献率位居第三。

信贷危机冲击航空业利润

国际航空运输协会 17 日表示,由于全球信贷危机的影响进一步加深,再加上燃油成本保持在历史最高水平,全球航空业 2008 年利润将可能进一步下滑。

全球经济可能衰退将导致国际航空运输需求下降,与此同时,国际原油价格仍在 95 美元以上震荡,国际航空运输协会理事长乔瓦尼·比西尼亚尼在出席即将举行的新加坡航空展前如是表示。

比西尼亚尼认为,如果以上两个因素持续存在,今年 4 月份该机构将再次下调全球航空业 2008 年的总盈利预期下调了三分之一,至 50 亿美元。

此外,国际航空运输协会预计,由于运力增幅较大,供应超过需求,2008 年亚太航空市场的总利润将从去年的 7 亿美元降至 6 亿美元,为 4 年来最低水平。

(以上均据新华社)

美第二大债券保险商拟一分为二

《华尔街日报》17 日引述消息人士的话报道称,为了响应政府发起的债券保险商“保级行动”,美国第二大债券保险商 Ambac 公司正在与有关方面商讨分拆事宜,以确保其市政债券保险部门不被剥夺 AAA 的最高信用评级。

由于在次贷危机中遭遇巨大亏损,不少美国债券保险商的境遇都每况愈下。很多大型债券保险企业都被评级机构下调了评级,其中就包括美国第三大债券保险商 FGIC 公司。

据统计,MBIA 和 Ambac 两大债券保险公司担保的债券资产达到 1.2 万亿美元的债券。一旦这两家企业失去 AAA 评级,全美数千家学校、医院及地方政府发行的债券评级也可能受到牵连,由此不仅会给投资人带来巨大损失,更可能招致新一轮的严重信贷紧缩。

纽约州州长斯皮策和纽约州保险监管人迪纳罗等重量级人士

上周曾提出,要保住 MBIA 和 Am-bac 的最高评级,现在有两条路可走:一是尽快争取从外部注资,一是将现有业务一分为二,仅保留质量较好的市政债券业务。

分拆意味着 Ambac 将成为两家性质完全不同的公司,一家是承保优质市政债券的 AAA 级企业,另一家则是一个“烂摊子”,主要涉及各类市值严重缩水的高风险 CDO 资产。

据透露,FGIC 上周五已知会纽约州保险监管人迪纳罗,称其有意愿分拆。但据知情人士透露,该公司的这一决定却遭到了部分有意向其注资的财团的反对,双方将就此展开进一步商谈。

据称,Ambac 的分拆计划可能最早在本周宣布。不过,消息人士也指出,相比 FGIC,Ambac 的分拆将更为复杂,因为之前还没有过类似的一家债券保险商一分为二的先例。

(小安)