

Overseas

欧佩克按兵不动 油价百元关口失而复得

◎本报记者 朱周良

欧佩克13日石油部长昨天经过讨论后决定,维持当前的原油产量上限不变。受此影响,前一日大跌2.9美元的国际油价昨天电子盘重新收复100美元大关。

在会上,包括欧佩克主席哈利勒在内的多位官员就表示,本次会议不会讨论增产,而会更加关注美国经济衰退风险对原油需求带来的潜在影响。另外,一直没有表态的欧佩克“老大”沙特阿拉伯昨天也终于松口。沙特石油大臣纳伊米昨天在维也纳表示,当前原油市场的供求关系很稳定,暗示没有必要增产。

纳伊米还表示,沙特其实一直在超额生产,当前的原油日产量约为920万桶。他认为,这些产量已经足以满足市场需求。

受欧佩克维持产量不变的消息影响,前一日大跌的国际油价昨天出现反弹。纽约4月份原油期货在电子盘中一度上涨1.35美元,触及100.87美

元。截至北京时间昨日20时51分,4月份合约报100.36美元,上涨0.84美元。4日纽约收盘,4月份合约大跌2.93美元,收于99.52美元,跌幅达到2.9%,为自2月1日以来最大跌幅。

分析师指出,当前保持产量不变可能让欧佩克拥有更大的政策灵活性,以便在油价自高位回落后有减产空间。不少人都认为,随着美国经济衰退风险增大,该国的原油消费可能受到影响,进而可能使得油价出现回落。

分析人士也注意到,昨日油价对于欧佩克不增产消息的反应有限,一定程度上是由于美国当天晚些时候将发布最新的商业原油库存数据。市场普遍预计,该数据将显示美国原油库存出现连续第八周增加。此前一周,美国能源部公布的数据显示,该国商业原油库存连续七周增加,而汽油库存则升至14年来最高水平。

按计划,欧佩克下次例会要到今年9月举行。不过,据纳伊米等官员透露,欧佩克不排除在此之前召开一次临时会议的可能性。

大宗商品市场突遇一日寒流

◎本报记者 朱周良

涨跌了的大宗商品市场终于在本周出现短暂回调。4日纽约市场,黄金、原油和玉米等农产品价格普遍大幅下挫:油价单日跌幅达2.9%,重返100美元下方;黄金期货跌幅也近2%。分析师认为,部分投资者趁着市场对美国经济前景疑虑升温的时机在高位出货,不过很难说商品本轮的“狂牛”就此止步。

涵盖26种商品期货的瑞银彭博CMCI指数4日收盘下跌29.43点,跌幅达1.9%,至1507.88,创自1月23日以来最大单日跌幅。今年以来,该指数一度累计飙升20%,并在上周五创出纪录新高。

具体来看,黄金、原油等近期

涨幅巨大的商品价格跌幅较大。4日收盘,纽约商交所4月份黄金期货价格大跌17.90美元,报每盎司966.30美元。黄金现货价格下跌17.70美元,收于963.90美元。3月份白银期货也大跌33.5美分,收于19.738美元。前一天,黄金期货刚刚创下992美元的历史新高。

由于交易商预计美国原油商业库存可能继续增加,4日国际市场原油期货价格大幅回落,收于每桶100美元以下。纽约商交所4月轻质原油期货4日下挫2.93美元,收于99.52美元。前一天,油价刚刚创下103.95美元的盘中新高,经通胀因素调整后仍超过了历史前高点。

另外,农产品市场也出现调整。芝加哥商交所5月玉米期货下跌2.1%,报每蒲式耳5.545美

元,此前一度跌停。这也是玉米期货在近四个交易日中首度回落。

分析师表示,大宗商品价格大跌可能与美国经济前景恶化有关,这可能导致全球对商品的需求下降,因此部分炒家趁机出货。还有观点指出,市场担心近期的商品价格飙升可能会影响制造商的原材料采购计划,这也是商品价格出现回落的原因之一。

不过,分析人士也指出,现在断言本轮商品牛市告一段落还为时尚早。“并不是说市场就此开始掉头向下,”美国Logic顾问公司的合伙人奥尼尔说,“这些商品的价格最近一直在走高,现在可能不过是买盘稍稍修整的时候。”更有策略师认为,4日的大跌恰恰是投资者增持商品期货或是建仓的好机会。

罗杰斯: 我一直在买进中国股票

“现在投资华尔街银行是赔钱买卖,我认为美国银行股还会继续下跌。”

投资大师罗杰斯昨天在新加坡出席商业活动时表示,他认定美国的银行股还会继续下跌,并预计新加坡政府基金斥巨资投资花旗和美林的买卖会赔钱。他同时表示继续看好油价,并透露一直在买进中国股票。

“我一直在做空华尔街投行股,”罗杰斯说。“我对新加坡政府最近的几笔买卖感到痛心,他们将来可能会赔钱。”他所指的买卖主要是新加坡两大政府基金投资花旗和美林的交易。

新加坡政府投资公司今年1月宣布以认购可转换优先股的方式向花旗注资68.8亿美元,转换成普通股后的股份占比将增加到4%。该公司去年还曾斥资约98亿美元入股欧洲最大银行瑞银。而新加坡淡马锡则在去年宣布最多向美林公司注资50亿美元。

罗杰斯还称,华尔街可能还需要10年时间才能完全消化当前的危机,他预计,与次贷相关的损失可能进一步扩散至信用卡、学生贷款以及其他信贷领域。

“美联储正在犯灾难性的错误。衰退还会加剧,而央行现在所犯的错误就和上世纪90年代日本央行所犯的一样。看看日本吧,日经指数现在只有当年65%的水平。次贷一两年就会被人忘记,但其他贷款像信用卡和汽车贷款等还会出问题。”

1999年准确预见商品大牛市的罗杰斯还再次谈到了当前的油价。他表示,油价“还可能涨得很高,但具体高到什么程度我不知道。”

罗杰斯称,如果禽流感席卷德国,油价会跌到每桶50美元。但如果中东打仗,油价会涨到每桶200美元。“商品价格还会涨很多,因为供应不足。美元贬值对商品价格而言更是多了一层利好。”

“虽然我不是地质学家,但我知道有些不对。库存到处都在下降,不管是美国、北海还是亚洲。我问过沙特人,他们说随便你信不信。”

谈及股票投资,罗杰斯说:“我一直在买进中国股票,包括水处理股、发电和旅游股。我打算在中国买进更多的股票。”他透露,本周他买了不少中国台北的股票,他表示,投资中国的一个很好渠道是投资台股股市。同时,罗杰斯还在买进人民币、瑞士法郎和日元。

对于美国股市,罗杰斯表示,他已经买空了花旗银行和房利美。而谈到美元,罗杰斯表示“极度悲观”。“很多人都悲观,通常到了这种时候应该会上涨,但这种情况还没发生。”

罗杰斯警告说,全球的通胀形势会更趋严重。“大家得做好准备,什么都会涨价。”

罗杰斯现已迁往新加坡定居,他曾表示,自己搬到亚洲的一个重要原因就是希望给自己4岁的女儿一个学习中文的语言环境。

(小安)

一季度恐继续亏损 花旗股价跌至九年低谷

◎本报记者 朱周良

多家研究机构本周发布报告称,在上一季度遭遇有史以来最大季度亏损之后,美国最大的银行花旗集团今年第一季度可能继续亏损。受该消息打击,花旗的股价当天跳水逾4%,跌至9年多以来最低点。

有投资界人士称,为了应对巨额亏损,花旗可能需要从外部引进更多资金,不过花旗对此给予了否认。自去年11月以来,花旗已从阿联酋、新加坡和科威特等政府基金筹得资金220亿美元。

美林高盛双双唱空

在本周二发布的报告中,美林分析师莫茨考斯基宣布下调对花旗今年第一季度的财报预测,由原先的每股收益0.55美元骤降至每股亏损1.66美元,主要考虑到花旗第一季度可能会有150亿美元的次级房贷和担保债权凭证(CDO)等相关资产的损失冲减。

莫茨考斯基表示:“我们还是担心(花旗的)贷款损失。”他同时宣布下调对花旗2008年全年盈利的预测,由原先的2.74美元降至24美分。

与此同时,高盛分析师塔诺纳也发布了对其的悲观盈利预估。该行估计花旗第一季度每股亏损1美元。塔诺纳此前估计花旗本季每股收益0.15美元。

去年曾准确预测花旗会调降股息的Oppenheimer公司著名分析师惠特尼上月则表示,由于受次贷危机的冲击较大,花旗可能被迫再度调降股息,否则就要大量贱价出售资产以充实资本。1月份,花旗宣布将季度股息削减41%。

受到上述利空消息打击,花旗的股价4日在纽约市场大幅下挫,收盘下跌4.3%,报22.1美元,为1998年以来最低点。盘中一度跌至21.23美元。今年以来,花旗的股价累计下跌25%,为道指成分股



中表现第二差的个股。去年全年,花旗的股价累计缩水47%,为道指成分股中表现最差的个股。

公司否认需要再引资

面对可能出现的更多亏损,有业内人士预计,花旗可能需要进一步大举引资。迪拜资本国际公司(DIC)的CEO阿尔安萨里周二称,花旗仍需“更多外部资金”相救。DIC为阿联酋政府拥有的投资机构,管理着约130亿美元的资产,该公司曾投资于汇丰控股和印度第二大银行ICICI银行。

阿尔安萨里在一个私人直接投资金融会议上表示:“要拯救花旗,那些资金远远不够。”去年11月,花旗从阿布扎比投资局融资75亿美元,今年1月份又宣布了第二轮总额引资计划,总额达145亿美元,主要出资方包括新加坡和科威特主权基金以及沙特王子阿尔瓦立德等。

花旗今年1月宣布,由于出现了高达180亿美元的次贷相关损失,公司在去年第四季度净亏损98.3亿美元,为该公司有史以来的最大季度亏损。此前,分析师预期花旗在第四季度的亏损额可能仅为40亿美元左右。上年同期,花旗实现净利润51.3亿美元。

不过,花旗方面则对这样的说法给予了否认。纽约时报引述消息人士的话称,花旗已有充足的资金维持60亿美元的股息支出,所以该行不会为了给进一步计提资产减值作准备而向外部投资者再度融资。报道称,花旗首席执行官潘迪特周二在该行内部视频会议上亲口向员工表示:花旗目前的“资金供给充裕”。

针对花旗是否还需要再行筹资,花旗发言人表示,该公司首席财务官克里滕登1月中旬的发言代表公司立场,后者当时表示,花旗向外部投资者筹集的资金,已经足以应对进一步资产冲减可能导致的资金短缺问题。

今年可能裁员10%

另据CNBC电视频道周二报道,花旗今年可能裁员最多10%,作为应对巨额损失的一项举措。报道称,最终的裁员数量将大大高于此前公布的3万人以内,最多可能达到花旗集团员工总数的10%。花旗集团目前员工总计约37万人。报道称,这些裁员都与资产冲减有关。

华尔街日报早些时候则报道称,花旗正着手重组其美国资产管理业务,以提高效率。据悉,花旗打算根据目标客户的资产规模将旗下资产管理业务子公司分拆为几个部门。根据重组方案,资产管理业务旗下子公司将分别针对超高净值客户、高净值客户及新兴富裕阶层客户。

CNBC的报道还披露,美林公司的中层和高层经理也已被告知将面临大规模裁员,据估计,美林的裁员数量可能达到公司除经纪人员外员工总人数的10%到15%。

美地方债券频频流拍 或引发新一轮危机

美国地方债券市场筹资困难的情况似乎仍未见转机,本周流拍率已攀升至七成。有分析认为,这一现象可能带来新一轮的流动性危机。

仅自2月份以来,美国就有多达数百宗地方债券拍卖案遭遇流拍,主要因为投标意愿不足,而且高盛和花旗等承销银行也越来越不愿意承担包销。

地方债券拍卖形同冻结

美国不少地方政府、医院和学校常常通过发行利率拍卖债券(Auction-Rate Bond)的途径筹集资金,但是近一个月来,这类债券的需求急速降温,迫使纽约和加州等地方政府努力寻求解决方案。

据统计,本周美国地方债券的例行拍卖有近七成都未能募集到

足额资金。花旗、高盛等承销商不再像往常那样承诺收购未售出的债券,造成规模达3300亿美元的地方债券拍卖市场流拍情况越来越严重。

业内人士指出,美国经济降温,地方政府税收已大受影响,如今利率拍卖债券市场这个重要筹资渠道又形同关闭,给美国地方政府财政带来了沉重压力。

专家指出,即便这些债券勉强发行完成,其利率水平也不可能再回到往日的较低水平。统计显示,截至2月28日,利率拍卖债券的收益率平均水平为6.52%,远高于今年1月份市况还正常时的3.63%平均水平。

美国银行上月曾发布研究报告指出,地方利率拍卖债券市场濒临冻结,可能造成美国信用市场新

一波流动性紧缩。

惊动联邦监管当局

地方债券是一种长期债券,其拍卖利率由银行和承销商提出。虽然承销银行并无义务支持他们承办的债券拍卖,但依照惯例,当拍卖无法吸引足够多投标人时,这些银行就会自行吸收所有未售出的债券。不过,随着更多银行巨头在次贷风暴中承受的损失不断扩大,手中还有许多债券、债权商品求售无门,不少承销银行现在都不愿再投入资金到地方债券市场,致使许多地方债券拍卖案最近都遭遇流拍。

美国地方利率拍卖债券通常被视为定存单、活期账户等变现性较高投资工具的高收益替代品。当债券拍卖流拍时,投资人不会有损

失,但其资金流动性可能受到影响。另外,由于美国债券保险商的信用评级岌岌可危,投资人担心购买的债券无法获得保障,也影响了其购买地方债券的意愿。

上个月,美国乔治城大学和内华达电力公司等地方机构发行的债券未能吸引足够多的投标人。此后,美国地方利率拍卖债券市场就陷入频繁的流拍局面。就连纽约、新泽西港务局和纽约大都会运输局等知名机构发行的债券也乏人问津。

债券市场的困境一度惊动了联邦监管当局。包括美国市政证券规范委员会等机构均在考虑要求各家承销商公布更多利率拍卖债券的相关信息,譬如标准数量以及流拍率,以期帮助降低投资人的疑虑。

(小安)

全球扫描

欧盟财长称 应继续对主权基金持开放态度

欧盟财政部长会议4日在布鲁塞尔就主权基金的规范等问题达成共识,认为欧盟应继续对主权基金持开放态度。

欧盟轮值主席国斯洛文尼亚财政部长巴尤克当天在会议结束后举行的新闻发布会上表示,主权基金在过去、现在和将来都对欧洲的发展具有重要作用,就目前而言则有利于缓解信贷市场流动性不足的问题。因此,欧盟有关资本自由流动方面的法规应继续保留。他认为,对于由政府控制的主权基金的投资行为可能出于政治动机而非商业考虑的担心到目前为止仍证据不足。

在规范主权基金方面,大多数欧盟国家的财长同意由欧盟统一制定守则,不应由各国自行其是。与会者还一致批准了欧盟委员会不久前提出的不对主权基金立法的建议,但同意在今年下半年出台一项全球自律守则。

欧盟委员会负责经济和货币事务的委员阿尔穆尼亚表示,欢迎投资者,但要有某种规则可循。他还说,目前趁保护主义倾向在主权基金领域还没占上风之际采取行动正是时候。

欧盟委员会上月提出一项关于主权基金的政策建议,以寻求就主权基金形成统一立场,并为主权基金在全球范围内制定一套自律守则。该建议将在本月中旬欧盟峰会上提交各成员国首脑审议。但欧盟委员会同时表示,如果自律守则无法达到提高主权基金运作透明度的目的,欧盟还会考虑采取相关立法手段。

机构预测 美今年私人破产案例超100万

美国破产研究所4日说,2月份美国私人破产案例创2005年以来单月最高,预计今年全年私人破产案例将超过100万件。

美国破产研究所引用国家破产研究中心的数字说,2月份全美共有76120人申请破产,比上个月增加15%。美国破产研究所认为,私人破产人数增加是美国房地产低迷以及金融市场信用紧缩的直接后果。

美国破产研究所执行董事塞缪尔·格达诺表示,2008年全年,私人破产案例将超过100万,创2005年以来新高。去年全美申请破产的私人案例就已经高达80万件,较2006年增长了40%。

丧失抵押品赎回权已经成为导致私人申请破产案例数快速增加的主要推动力。据统计,2007年美国房屋贷款机构共登记丧失抵押品赎回权案例150万件,大大高于前两年的每年100万件的数字。此外,美国人的信用卡透支数额也呈不断上涨的趋势。专家认为,个人信用的过度使用已经把很多美国人推向濒临破产的边缘。

美监管部门称 美国银行体系依然稳健

美国银行业监管部门——美国联邦储备保险公司董事长希拉·贝尔4日说,尽管次贷危机导致美国银行业盈利下降,但他坚持认为美国银行体系依然稳健。

贝尔当天在美国参议院银行委员会有关美国银行业状况的听证会上说:“大部分机构资本依然充足。”她同时表示,联邦储备保险公司预计其“问题机构名单”上将再添一些银行,但她认为问题依然在可控之中。

贝尔说,2007年底,共有76家机构被列入联邦储备保险公司的“问题机构名单”,而1991年底时,则有1430家问题机构。

美国联邦储备系统管理委员会副主席唐纳德·科恩认为,初步数据显示,银行控股公司2007年第四季度共损失80多亿美元,但全年则盈利900亿美元。科恩说,美国银行体系正面临一些挑战,但总体依然处于良好的状况。

不过美联储主席伯南克上周表示,受次贷危机的影响,他预计银行业将面临一些大风险。

亚太地区主要股市涨跌不一

5日亚太地区主要股市有涨有跌。当天,受日本发布利空经济数据的影响,东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日下跌20.22点,收于12972.06点,为1月23日以来的最低收盘点,跌幅为0.16%。

由于投资者对通货膨胀压力增加表示担忧,菲律宾马尼拉股市主要股指当天下跌16.07点,收于3092.65点,跌幅为0.5%。澳大利亚悉尼股市主要股指跌幅下跌3.7点,收于5376.6点。中国香港股市恒生指数下跌5.53点,收于23114.34点。新加坡股市海峡时报指数下跌8.91点,收于2910.77点,跌幅为0.31%。

但是,当天印度孟买股市敏感30指数上涨202.19点,收于16542.08点,涨幅为1.24%。中国台北股市加权指数上涨13.84点,收于8483.95点,涨幅为0.16%。新西兰股市NZX-50指数上涨35点,收于3619.47点,涨幅为0.98%。韩国首尔股市综合指数上涨0.92点,收于1677.10点,涨幅为0.05%。

日本企业设备投资大幅下降

日本财务省5日发表报告称,2007年第四季度日本包括制造业和非制造业在内的全产业链设备投资大幅下降7.7%,连续3个季度下降,为2002年第三季度以来最大跌幅。

报告显示,去年第四季度,日本企业设备投资总额为13.0253万亿日元,其中,制造业设备投资同比微升0.5%,为4.8652万亿日元;非制造业设备投资由于通讯等服务业投资大幅下滑同比下降12%,为8.1601万亿日元。

报告称,第四季度企业设备投资降幅大大高于第三季度的1.2%,显示企业对受美国次贷危机影响的经济前景担忧加剧,投资意愿明显减弱。(以上均据新华社)