

Overseas

受累次贷风暴 美家庭财富五年来首度缩水

美国去年第四季度家庭资产净值总额出现 2002 年以来首次下降

◎本报记者 朱周良

美联储 6 日发布的数据显示,受到次贷危机冲击,美国人的家庭财富在去年第四季度出现五年多以来首次缩水的情况。分析人士指出,家庭财富大幅下降必然打击美国人的消费热情,而对于极度倚重消费开支的美国经济来说,未来的增长前景势必更加黯淡。

财富总额缩水逾 5 千亿美元

根据美联储的最新统计,美国的家庭资产净值上一季度下降了 5329 亿美元,至 57.72 万亿美元,主要因为家庭持有的房产和股票价值缩水,仅房产相关资产的价值缩水就达到 1764 亿美元,去年第三季度这一数据缩水的幅度为 6 亿美元。

去年第三季度,美国人的家庭财富总额为 58.25 万亿美元。这也是五年多以来美国的家庭财富首度下降,该数据上一次下降是在 2002 年第三季度。

摩根大通的经济学家费罗利指出,美联储公布的家庭财富数据是基于美国联邦住房企业监管办公室统计的住房价格,而据他估计,如果本次计算采用的是标普编制的房价指数,美国家庭去年第四季度财富缩水的金额可能是现有口径的三倍左右。

楼市疲软是罪魁祸首

正如穆迪的首席分析师隆斯基所言,引发当前美国经济困境的源头是楼市。房价下跌以及由此引发的次贷危机不仅给华尔街金融机构带来了巨额亏损,也给老百姓的生活带来了直接冲击。

根据美联储的上述报告,房产权益在美国人住房价值中所占比重跌至 1945 年以来最低水平,从去年第三季的 48.9% 降至第四季的 47.9%。这也意味着,美国家庭的房产抵押贷款债务总额已超过其房产总值的一半,为 1945 年以来首次出现这种状况。

考虑到这是一个平均数字,而一些家庭的抵押贷款债务很少或没有,

这意味着房屋资产净值为负的比例可能也出现了大幅上升。

家庭财富缩水与美国楼市持续降温直接相关。标准普尔公司上月公布,其编制的全美住房价格指数 2007 年全年都呈下跌趋势,且年跌幅为 20 年来之最。去年第四季度,全美 17 个大城市的房价出现下滑,其中 8 个大城市的房价跌幅达到两位数。在房价跌幅遥遥领先的迈阿密,房价同比下跌了 17.5%;拉斯韦加斯、凤凰城分别以 15.3% 的跌幅紧随其后;此外,洛杉矶、旧金山、底特律以及首都华盛顿等地的房价均出现两位数下跌。

伴随着房价下跌和违约率上升,银行在房贷方面也日趋谨慎。最新统计显示,去年第四季度,美国家庭获得的按揭贷款总额仅同比上升了 5%,为 1997 年以来最慢增长。

消费“主引擎”面临熄火

家庭财富的下降将加剧这样的担忧:由于财产减少,老百姓可能紧缩开支,更糟的是,消费者会发现从银行或其他信贷机构获得贷款的难度越来越大。

这样的打击可能是巨大的,特别是在当前美国经济濒临衰退的大背景下。消费开支一向是美国经济的大头,占 GDP 总量的三分之二以上,如果这一“主引擎”熄火,美国经济要恢复正常增长几乎没有可能。

另一方面,疲软的劳动力市场也令不少人将保住“饭碗”放在了第一位,从而可能进一步影响消费热情。美国劳工部周四公布,3 月 1 日当周首次申领失业金的人数大幅下降,不过,持续申领失业金的人数却增至 283 万,为 2005 年以来的最高水平,凸显就业市场的颓势。“从持续申领失业金人数看出,找工作更难了,失业期也稍有延长。”FTN 金融的首席分析师维尔说。

美联储理事米什金本周就忧心忡忡地指出,美国老百姓的消费能力正在受到来自多方面不利因素的夹击:房屋价值缩水、就业市场疲软以及接近新高的燃油价格“很可能在未来一段时间持续制约美国的消费开支增长”。



家庭财富缩水可能导致美国经济的消费“主引擎”熄火 资料图

■ 相关新闻

美上季度房屋强制收回比例创新高

美国抵押银行家协会 6 日发表的统计显示,随着房价持续下跌,去年第四季美国房屋遭强制收回的比例攀升至历史新高,许多选择了浮动利率贷款的房贷户都在利率重置之前就放弃他们的房子。

根据最新报告,去年第四季度美国新增进入房屋遭强制收回程序的按揭贷款占有房贷总量的比例升至 0.83%,超过了前一季度创下的 0.78% 的历史高点。另外,房贷拖欠比例也攀升至近 23 年来最高水平。

报告显示,经过季节因素调整后,拖欠天数超过 30 天的房贷占总贷款的比重攀升至 5.82%,其中

包括最高信用等级和固定利率贷款,高于前一季度的 5.59%,为 1985 年以来最高水平。通常,逾期 30 天以上还贷被认为是拖欠债务。

这项涵盖全国范围大约 4600 万笔贷款的调查报告显示,去年第四季度,在那些信用级别和收入较低、且选择了浮动利率贷款的次级住房抵押贷款借款人中,丧失抵押品赎回权和拖欠还贷比例都达到了历史最高点。其中,进入丧失抵押品赎回权程序的比例达到 5.29%,远高于第三季度的 4.72%;拖欠还贷比例达到 20.02%,超过第三季度的 18.81%。

美国抵押银行家协会研究部门副总裁布林克曼指出,许多房贷户在利率重置以前,就选择了放弃房屋赎回权,因为他们根本无法负担大幅提高的利息支出。美国不少房贷申请都是按照浮动利率政策,即前两年是按照固定利率收取利息,随后若干年按浮动利率收取。美联储在过去几年中的连续加息,令不少房贷户面临越来越大的利息偿付压力。

为了减轻房地产市场衰退的冲击,布什政府已敦促放贷机构放宽房贷条件,而美联储今年以来也两度降息。美联储主席伯南克上周还呼吁,放贷银行应该豁免房贷户的部分贷款本金。(小安)

信贷疑虑空前高涨 海外股市破位下跌

美国标普 500 指数跌至 18 个月低点;巴黎股市盘中触及 21 个月低点;日经指数收于 6 周低位

◎本报记者 朱周良

受到金融业传来的更多亏损消息以及美国发布的疲软经济数据打击,全球股市最近两天再遭“屠戮”。美国、亚太以及欧洲不少股市都已破位,美国两大股指均跌至 18 个月以来低点,巴黎股市昨日盘中触及 2006 年 6 月以来最低水平,而日经指数则跌至 6 周以来低位。

对于后市,分析人士指出,当地时间 7 日发布的美国非农就业报告将成为影响股市下一步走势的关键,不过不少人都对这一数据不甚乐观。

美股两大指数跌回 2006 年

受到凯雷资本面临债务危机以及房屋遭强制收回比例创新高等因素影响,6 日三大股指跌幅普遍超过 1.5%,并且标普 500 指数和纳指均跌至 18 个月以来最低点。

截至 6 日收盘,标普 500 指数大跌 29.36 点,跌幅达到 2.2%,报 1304.34 点,是 2006 年 9 月以来最低收盘水平。道指下跌 214.6 点,

跌幅 1.8%,报 12040.39 点。以科技股为主的纳斯达克指数下跌 52.31 点,跌幅达到 2.3%,报 2220.5 点,同样为 2006 年 9 月以来低点。

个股中,花旗、美国银行和摩根大通等金融股领跌。标普 500 指数十大分类指数全线下跌,483 只成分股下跌。金融分类指数跌幅最大,达 3.7%,不少个股都跌至 2003 年以来低谷。

当天,美国房贷巨头凯雷集团旗下的凯雷资本均传出拖欠银行保证金的消息,令投资者对更多金融企业可能深陷财务危机感到忧虑。

同时,美国抵押银行家协会发表的最新报告显示,去年第四季度,美国全国范围内开始进入房屋遭强制收回程序的住房抵押贷款占住房抵押贷款总量的比例升至 0.83% 的历史新高,显示住房市场形势进一步恶化。

巴黎股市盘中低见 21 个月低点

欧洲股市 6 日也受美股拖累大幅下挫,法国巴黎 CAC40 指数当天以 4678.05 点收盘,比前一交易日下跌了 78.37 点,跌幅为

1.65%。德国法兰克福 DAX 指数以 6591.31 点收盘,比前一交易日下跌了 92.4 点,跌幅为 1.38%。英国伦敦富时 100 指数则报收于 5766.4 点,下跌 87.1 点,跌幅达 1.49%。

昨天开盘后,欧洲三大股市依然低迷。三大股指普遍大幅低开,此后一路走低,主要股指均跌至年初以来低点,巴黎股市更一度跌至 21 个月低点。

截至北京时间昨日 20 时 01 分,巴黎股市下跌 1.20%,报 4620.30 点,为 2006 年 6 月以来最低点。伦敦股市跌 1.34%,报 5692.80 点,为 1 月 23 日以来低点。法兰克福股市则下挫 1.32%,报 6504.26 点,同样为 1 月 23 日以来最低点。个股中,金融股依然是重灾区。

亚太股市周跌幅 7 个月来最大

亚太股市昨天开盘便遭遇沉重抛压。地区股市无一上涨,东京、中国香港以及悉尼股市跌幅都超过 3%。昨日尾盘,摩根士丹利亚太指数大跌 2.5%,本周累计跌幅近 5%,为去年 8 月以来最大周跌幅。

东京股市跌幅较大,日经 225 指数收盘下跌 3.27%,收于 6 周来的最低点。当天东京股市低开低走,金融股和出口相关股领跌。收盘时,日经股指比前一个交易日暴跌 432.62 点,收于 12782.80 点,为 1 月 22 日以来的最低收盘点。

此外,韩国首尔股市综合指数下跌 1.97%,澳大利亚悉尼股市主要股指下跌 3.2%,中国香港股市跌 3.60%,恒指跌至 1 月 22 日以来最低点。印度股市收盘下跌 4.2%,新加坡股市跌 1.7%。地区股市无一幸免。

截稿消息

美国劳工部北京时间昨日 21 时 30 分发布的数据显示,该国 2 月份非农就业意外下降 63000 人,为连续第二个月下降,此前市场预期为增加 2 万人左右。失业率则由 1 月份的 5% 微降至 4.8%,但并非由于就业上升,而是因为劳动人口大幅下降。就在该数据公布前几分钟,美联储发布声明称,将把本月初两次例行短期贷款拍卖的总额度由 600 亿美元提高至 1000 亿美元,同时宣布准备在“必要时”启动更大规模的拍卖,以应对金融市场“居高不下流动性压力”。美联储还宣布,从本周五开始启动一系列回购交易,累计可向市场注资 1000 亿美元。

凯雷资本紧急停牌 债主开始清算资产

围绕凯雷集团旗下子公司——凯雷资本的债务拖欠危机继续升级。昨天,监管部门对凯雷资本在阿姆斯特丹上市的股票实施了紧急停牌,此前,部分债主要求该公司拍卖资产偿还拖欠的保证金。

凯雷资本 5 日遭到银行追缴保证金,但是公司无力补足缺口,已经收到违约通知。据悉,该公司已收到银行 7 次保证金追缴总计 3700 万美元,可是其中 4 次没有补足保证金。

在昨天发布的一份声明中,凯雷资本称,部分向其发出违约通知的债权人已经在清算该公司持有的房贷抵押证券,并可能拍卖更多这些资产。公司承认,已经收到了“大量”保证金追缴要求,并且不断收到债权人发来的违约通知。

凯雷资本 6 日表示,无法补足保证金,引发债权人清算其资产。该基金利用财务杠杆买进美国两大政府房贷机构房利美和房地美发行的 AAA 等级房贷债券,总值约 220 亿美元。

在昨天的声明中,凯雷资本还透露,如果要完全满足银行发出的保证金追缴以及抵押品补足要求,公司的流动性可能很快耗尽。

前一天,凯雷资本在荷兰上市的股票暴跌 58%,至 5 美元。应监管机构要求,该股昨天被紧急停牌,以保护投资者利益。去年 7 月凯雷资本上市时的价格为 19 美元。

和凯雷投资有类似遭遇的还有美国房贷巨头凯雷抵押贷款公司,后者同样因为未能满足住宅抵押贷款支持证券相关的保证金追加要求而收到违约通知,有市场人士担心,该公司甚至可能最终申请破产。

分析人士指出,上述最新动态表明,美国次贷风暴开始冲击到相对安全的机构债券。机构房贷担保证券与美国国债收益率的利差已扩大到 22 年最高水平,银行开始加强追缴保证金。(小安)

全球扫描

日韩两央行维持利率不变

日本提名央行新行长候选人

日本央行和韩国央行昨天双双宣布,维持当前利率不变。分析人士指出,短期内,两家央行可能仍会维持利率不变,不过相比之下,韩国央行更有可能在下一季度降息。

在日本央行行长福井俊彦昨天主持的任内最后一次会议上,该行一致通过维持隔夜拆借利率在 0.5% 不变。前日本财政部外汇高官、现任早稻田大学教授木原英资表示,未来几个月,日本央行面临的降息压力将不断升高,但该行降息的空间其实不大。他表示,日本利率已偏低,央行可以运用的政策空间有限,下任央行行长将面临重大挑战。

另据消息,日本首相福田康夫昨天已向国会建议,考虑让现任央行副行长武藤敏郎担任下任央行行长,不过武藤敏郎的升迁之路可能会遭遇重重阻力,因为其任命需获得参众两院的批准才能生效。而日本最大的反对党,在参议院占多数席位的日本民主党有很多议员对提名武藤敏郎持反对意见,可能会否决这一任命。

同日,韩国央行也宣布维持现行利率在 5% 不变,这是该行连续第七个月未变动指标利率。央行表示,要继续观察全球经济增长走缓对于该国出口导向经济的影响。

韩国央行上次变动利率是去年 8 月的升息。现代证券的分析师指出,在美国经济走弱的环境下,韩国央行可能必须采取预先防范的行动,他预期该行第二季度将降息 25 基点。但他也指出,目前韩国通胀压力较高,出口增长依然强劲,此刻降息可能太过冒失。(小安)

日本外汇储备首超 1 万亿美元

日本财务省 7 日公布的数据显示,截至今年 2 月底,日本的外汇储备首次超过 1 万亿美元大关,达到 1.01 万亿美元。

数据显示,截至 2 月底,日本持有的外国有价证券从 1 月份的 8444.8 亿美元升至 8567.7 亿美元,黄金储备从 1 月份的 227.1 亿美元升至 239 亿美元。但日本的外汇存款从 1 月份的 1240 亿美元降至 1224.3 亿美元。

日本的外汇储备包括日本持有的外国有价证券、外汇存款和黄金储备以及日本在国际货币基金组织的特别提款权等。日本是继中国之后的世界第二大外汇储备国,在过去 9 个月里,日本的外汇储备持续增长,并连续 8 个月创历史新高。

日本财务省认为,日本持有的黄金储备总值上涨、欧元资产升值和美国政府债券收益上升是日本外汇储备增加的主要原因。(新华社)

欧元对美元汇率昨日突破 1.54

欧元对美元 7 日欧洲盘一举突破 1.54,连续第三个交易日刷新历史最高纪录。截至北京时间昨日 20 时 49 分,欧元对美元报 1.5407,此前一度升至 1.5429。

分析师指出,欧元持续升值,一方面是美国经济数据疲软所致,同时,欧洲央行未跟随美国降息,致使欧美息差拉大也是加快欧元升值的一大因素。在欧洲央行 6 日宣布暂不降息当天,纽约汇市欧元对美元汇率再创历史新高,达到 1.5373。

由于通胀压力持续加大,欧洲央行理事会 6 日决定维持欧元区主导利率 4% 的水平不变。这一决定虽在意料之中,但投资者此前普遍希望欧洲央行行长特里谢能在当天的记者招待会上对近日欧元连创新高作出明确表态。特里谢当天重申,汇率过度动荡对世界经济不利,他同时强调,抑制通胀仍是欧洲央行目前首要的关注点。虽然欧元区经济增长面临不小的风险,但目前欧洲经济基本面依然“良好”。(小安)

巴罗佐称欧洲出口商不应指责欧元走强

欧盟委员会主席巴罗佐 6 日指出,欧洲出口企业不应把自己陷入困境归咎于欧元对美元汇率屡创新高。

巴罗佐当天在巴黎对记者表示,“欧元汇率并不能解释目前(欧洲)的出口问题”,出口商的成功不应依靠汇率,而应该是产品优质,具有很强的国际竞争力。

由于欧洲中央银行当天决定维持基准利率不变,国际市场欧元对美元汇率继续上扬,并再创历史新高。这再度招来欧洲出口企业以及贸易联盟的一片指责,它们担心不断攀高的欧元汇率会严重打击欧洲对美国的出口。

巴罗佐承认,欧洲方面确实对强势欧元感到担心。但他同时强调欧元走强有助于降低欧洲的能源进口成本,可有效抑制通货膨胀以及提升购买力。他说:“欧元在缓解外部冲击方面发挥了有效的作用。”

近一段时间以来,面对欧元对美元汇率不断攀升,欧洲出口企业叫苦连连,认为汇率问题已影响到德国汽车、法国香槟和其他欧盟国家商品的出口,并且会打击美国游客赴欧旅游的热情。(新华社)

富通银行上季度盈利骤降 45%

比利时最大金融服务公司富通银行 7 日公布,去年第四季度盈利下降 45%,主要受到 15 亿欧元(13.1 亿美元)次贷相关资产冲减拖累。

公告显示,富通去年第四季度净利润降至 4.14 亿欧元,上年同期为 7.49 亿欧元。去年全年,富通的净利润为 39.9 亿欧元,低于分析师此前预期的 40.6 亿欧元。

尽管损失惨重,但富通今年 1 月份仍宣布,公司当前的资本充足率不成问题,不需要考虑融资。去年,富通曾与苏格兰皇家银行和西班牙国际银行共同收购荷兰银行。富通支付了约 240 亿欧元,收购荷兰在荷兰本土的零售和商业银行业务,以及荷银资产管理私人银行分部。迄今为止,全球各大金融机构已因为次贷危机被迫作出了至少 1810 亿欧元的资产冲减。(小安)

