

Overseas

贝尔斯登资金告急 美联储小摩出手援助

◎本报记者 朱周良

近期一直身陷破产传闻的华尔街投行贝尔斯登14日宣布,其资金流动性已“显著恶化”,并且摩根大通(小摩)和纽约联储已同意向其提供紧急融资。

受这一消息打击,贝尔斯登股价昨天早盘暴跌近40%,美股三大指数早盘全线大跌超过1%。

根据摩根大通的声明,本次融资将通过一种不常见的三方交易完成。根据这一安排,纽约联储将通过

贴现窗向摩根大通提供“无追索权和背对背的”融资,后者再向贝尔斯登提供期限为28天的担保融资,不过具体金额尚不得而知。摩根大通还表示,正与贝尔斯登就“提供长期融资或是其他选择方案密切合作”。

业内人士认为,摩根大通和联储联手向贝尔斯登注入的“戏剧性”一幕,表明信贷危机已经进入了新的更严重的阶段,即便是贝尔斯登这样的华尔街巨头,也会因为外界对其丧失信心而陷入困境。

华尔街日报前一天曾报道说,

由于对贝尔斯登自身的财务状况心存疑虑,华尔街其他机构在与该公司进行对手交易时已经加倍小心。据一些对冲基金经理和退休基金及富人的理财顾问透露,过去曾以贝尔斯登作为主要经纪商的一些对冲基金,最近几周开始将部分业务交给其他公司打理。英国泰晤士报则爆料称,美联储本周紧急注资2000亿美元,目的之一就是为了解救多家到了“生死边缘”的金融机构,其中一家就是贝尔斯登。

针对最近市场上有关贝尔斯登

可能面临现金短缺、濒临破产的传言,贝尔斯登的高管本周多次出面表示,该行的财务状况很稳健。“我们已经尽力澄清谣言,向市场传达真实的信息。”贝尔斯登CEO施瓦茨在昨天的一份声明中说,“但是,随着这些传言广泛散播,我们的流动性状况在过去24小时已经严重恶化。”

对于从摩根大通和纽约联储获得的注资承诺,施瓦茨表示:“我们采取这一重大举措,是为了重塑市场对我们的信心,改善公司流动性,帮助公司继续正常运营。”

贝尔斯登的股价昨天早盘暴跌,截至北京时间22时08分,该股暴跌21美元,至36美元,为8年多以来最低点,跌幅达到创纪录的37%。

贝尔斯登承认陷入资金短缺的消息也打击了美国金融股,花旗、摩根大通和美国银行昨天早盘均大跌超过2%,并拖累美国三大股指全线跳水。截至北京时间昨日22时45分,道指跌188点,跌幅1.55%,标普500指数跌1.43%,纳斯达克跌2.10%。

美元“惯性”跳水 G7时隔13年或再联合干预

◎本报记者 朱周良

随着次贷冲击波接二连三袭来,美元跌势也毫无暂停的迹象。本周四,美元对日元12年来首度跌破100的敏感心理关口,对欧元则连续创出新低。此外,美元对瑞郎也跌至新低,而根据一篮子贸易货币货币编制的美元指数也不断刷新历史低点。

美元毫无阻拦的“惯性”下跌正引起全球各国的高度关注。本币大幅升值的欧元区和日本已颇有怨言,而忍受不了“同样金额的美元买到的石油越来越少”的布什政府近期也频频发话,表示支持美元坚挺。包括瑞银、大摩和高盛等华尔街机构则纷纷指出,美元的这一波跌势很可能最终触发七大工业国(G7)时隔13年再度联手干预美元汇价。



美国财长保尔森周四重申,他支持强势美元政策 本报传真图

次贷危机加剧美元跌势

自2006年以来,随着美国房地产市场大幅降温,美国经济开始明显走下坡路,美元也在2005年底再度转入持续下跌。不过,从技术图表上不难看出,这一波跌势在去年8、9月份显著提速,背后的最主要原因当然在于次贷危机的全面爆发。

自去年9月以来,欧元对美元已升值15%,美元指数也从80以上跌至本周最低的71.70。最近几周,随着信贷市场和美国经济形势再度恶化,美元跌势再度加剧。

本周四,美元对日元一举跌破100整数关,为1995年以来首次。欧元对美元则连续突破1.54、1.55和1.56,不断刷新历史高点。截至昨天北京时间19时45分,欧元对美元报1.5545,盘中最高达到1.5651。美元对日元则稍有回升,最新报100.57。美元指数最新报72.17,此前一度跌至71.70,再创历史新低。

美元持续贬值也点燃了商品市场的狂热。由于美元持续贬值,纽约市场油价13日再度刷新历史高点,4月份原油期货一举突破110美元,最

高达111美元。同样以美元定价的黄金也屡创新高,并在13日首度突破每盎司1000美元。

美欧日高官均出面表态

美元迭创新高已引发欧洲和日本财经首长的公开抱怨。美国总统布什和财长保尔森周四也再次强调支持强势美元政策。

日本首相福田康夫本周说,汇市行情变化过快不是件好事。财务大臣额贺福志则表示,外汇市场急剧变动不利于世界经济的成长,他强调将密切关注今后汇率走向。经济产业大臣甘利明则担心日元过度升值将给出口企业以沉重打击,对企业业绩造成严重影响。

华尔街日报本周撰文指出,美元对日元12年来首次跌破100,标志

着日本这个全球第二大经济体已到了的一个重要关口,美元的暴跌不仅威胁了日本的出口企业,也加大了日本经济增长显著放缓的可能。

而正在布鲁塞尔召开春季峰会的欧盟领导人也不愿掩饰对欧元升值的关注。意大利总理普罗迪昨天表示,欧元强势及金融市场动荡,是周四欧盟峰会场边的一个重要话题,欧盟需要尽快采取行动。普罗迪透露,欧盟领导人本周不会就欧元强势发表声明,但这却是他们正在讨论的“实质问题”之一。

白宫方面也一再表明不欢迎近期的美元跌势。美国总统布什周三表示,美元对欧元等其他货币贬值的态势,对于像他这样支持强势美元政策的人士而言,实在不是“好消息”。布什称,美元汇率正处于“调整期”,但他仍支持强势美元。美国财长保尔森

周四也重申,他支持强势美元政策。

G7或再度联手干预

不少机构和分析师都指出,这一波美元的凶猛跌势,可能促使G7决策者采取13年来首次联合干预汇市以提振美元汇价的行动。

摩根士丹利伦敦外汇研究部主管任永利周四接受采访时表示,该行正密切观察G7可能联手干预汇市的可能。他表示,虽然目前各国还未到“最后摊牌”的阶段,但各国共同干预的迫切性已经越来越高。

高盛首席分析师奥尼尔表示,美元贬值可能导致投资者对美元资产的信心下滑,其负面效应可能波及到其他市场。他认为,美元持续贬值已经引发其他市场的担忧,各国决策者绝对有考虑联合干预的可能。

标普:次贷资产减记风暴已近尾声

◎本报记者 朱周良

标普13日发布报告指出,估计全球金融业因为次贷危机而作出的资产冲减总额最终可能达到2850亿美元,但是,这一过程现在可能已经“过了半程”,大型金融机构计提巨额次贷损失的情况很快有望告一段落。

据统计,截至目前,美欧各大银行及券商已累计减记资产近1900亿美元。

标普的乐观报告刺激当天美股盘中上演“大逆转”,道指早盘最多下跌200余点,但到收盘却上涨了35.50点。

披露金额或高于实际损失

报告指出,到目前为止,金融机构冲减的资产主要涉及债务抵押证券(CDO)以及次贷支持证券(RMBS)。该公司此前曾预计,全球金融业的次贷冲减总额约为2650亿美元。

“在我们看来,现在的好消息是,全球金融领域与次贷相关的资产支持证券资产冲减绝大多数似乎都已经公布。”上述报告的作者之一、标普的信贷分析师布吉说。

标普的分析师特别指出,对于那些已经公布2007年全年财报的银行和券商来说,与次贷相关资产冲

减的“大头”已被披露完毕。

标普的信贷分析师阿扎克表示,经过他们的分析,不少机构在计提次贷相关资产损失时似乎都做了最坏的打算,但最终的损失金额可能并没有那么大。

不过布吉也指出,目前看来,各种次贷相关资产仍面临很大的估值下调压力,所以该公司预计,未来几个星期或是几个月中,市场上还会传出更多的次贷相关资产冲减消息。

美股应声上演“大逆转”

在当前次贷“第三冲击波”肆虐之际,标普偏向乐观的报告给投资

人信心带来了极大提振。受此影响,当天美股剧烈波动,主要股指在收盘时都收复了早盘的巨大跌幅。三大股指盘中一度大跌约2%至日内低点,但随后又上涨1%左右,收在日内高点。金融股表现尤为抢眼。

受凯雷资本可能破产以及美国2月份零售销售数据异常疲软等利空因素压制,美股13日开盘即大跌。道指开盘下挫了100多点,随后跌幅不断扩大。

不过,这样的颓势在标普的报告出台后得到瞬间逆转。道指当天收盘最终上涨了35.50点,至12145.74点,涨幅0.29%,后市涨幅一度高达115点,而前市曾下跌超过

234点。

标准普尔500指数收升6.71点,至1315.48点,涨幅0.51%;纳指也上涨19.74点,至2263.61点,涨幅0.88%,盘中最高和最低点相差73点。

个股中,金融股异军突起。银行、投行以及贷款机构的股票在当地时间上午11点之后迅速掉头向上,主要受到此前标普对金融业次贷损失的乐观预期鼓舞。

相应地,作为避险投资选择的国债市场则遭到冷落。美国10年期国债13日由涨变跌,收益率上涨7个基点报3.53%,先前曾触及3.38%,是1月23日美联储紧急降息以来最低。

凯雷资本面临破产 母公司展开“危机公关”

近日,凯雷资本公司(简称CCC)面临清算倒闭的消息成为海内外各家媒体的头条新闻。这一事件除了引发投资者对更多类似基金可能陷入困境的担忧外,不少人还对其母公司——私人股本投资巨头凯雷集团是否会受到冲击产生疑虑。

针对外界的质疑,凯雷集团及其高管近日纷纷作出公开表态,称集团业务或是其他子公司不会因为CCC陷入困境而受到“实质影响”。凯雷集团联合创始人鲁宾斯坦13日在接受美国媒体采访时则表示,那些与他们有业务关系的华尔街银行

不会因此而对凯雷集团存有“偏见”,CCC拖欠了这些银行上百亿美元的债务,所以被迫面临清算。

在12日CCC宣布与债权人协商失败之后,凯雷集团即发布新闻稿,就与这家濒临破产的基金之间的关系作出说明。根据凯雷集团的声明,CCC是一家在阿姆斯特丹上市的公司,其大部分具有投票权的董事均为非凯雷集团的独立人士。不过,凯雷集团内部部分人士累计在CCC持有约15%的股份,但凯雷集团并不直接持股。

“凯雷集团和凯雷资本公司是

两家独立的法人和经营实体,只是根据合约,凯雷集团担任了凯雷资本公司的投资顾问。”声明称,“我们认为,凯雷资本公司面对的挑战,不会对凯雷集团旗下的任何其他基金或所投资公司造成实质的影响。”

一天后,凯雷集团再度发出补充声明,就CCC为何陷入困境做了说明。根据凯雷集团的声明,其在2006年成立CCC,旨在开拓股权投资之外的其他盈利渠道,当时的选择是投资包括美国政府机构AAA级房贷抵押证券及杠杆融资资产。由于这类证券具有低风险低回报的性

质,为确保投资获得较高收益,CCC实施了高倍数杠杆融资的策略,该公司自身管理的客户资产仅为6.70亿美元,但通过杠杆融资,其资产总规模达到了217亿美元。”

凯雷集团联合创始人鲁宾斯坦本周也出面表态,称对CCC面临倒闭一事感到“惊讶”。不过他强调,凯雷集团与华尔街银行的良好关系会维持下去,各家银行不会因为此次事件而对凯雷有任何敌意。

“20年来,我们和这些银行一起赚了很多钱,也给他们赚了多少钱,这次事件只是打个嗝。在我看来,这

些银行对我们没有敌意。”分析人士指出,华尔街银行仍是凯雷等PE进行杠杆收购的主要资金来源,所以,处理好与这些“财神爷”的关系尤为重要。

分析师认为,从财务角度来看,CCC破产对凯雷集团带来的冲击较小。凯雷集团目前是全球最大的私人股权基金之一,管理资产高达811亿美元。不过,从负面的角度来看,CCC破产可能令凯雷集团在公共关系上沾上一点瑕疵,毕竟旗下基金破产不是什么好消息,可能会影响到其吸引新资金。(小安)

环球扫描

美2月份CPI意外持平 强化下周降息预期

美国经济终于传来了一点好消息。北京时间昨晚,美国劳工部宣布,该国2月份CPI与前一月持平,此前预期为上升0.3%,显示美国的通胀压力稍有缓和,有利于美联储进一步降息刺激经济。

1月份,美国CPI上升了0.4%。报告还显示,剔除食品和能源之外的核心CPI在2月份同样持平。同比来看,2月份美国CPI上升4%,前一月为升4.3%。核心CPI则上升2.3%,为自去年10月以来最小升幅。

分析师指出,CPI增长趋缓对美联储有利,后者下周可以更加放心地降息。不过,也有分析师指出,2月份CPI持平的主要原因在于能源价格下降,但考虑到近期油价持续飙升,3月份的CPI前景不容乐观。

报告显示,2月份美国能源价格下跌了0.5%,为去年8月以来最大跌幅。前一月为上涨0.7%。电力价格则出现2005年12月以来最大降幅,汽油和燃油价格也有所下跌。(朱周良)

亚太地区主要股市多数下跌

由于投资者担心美国经济前景,加上美元贬值、黄金和原油价格创新高等因素影响,14日亚太地区主要股市多数下跌。

当天日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日下跌191.84点,跌幅为1.54%,收于12241.60点,为2005年8月10日收于12098.08点以来的最低收盘点位。

当天,韩国首尔股市综合指数下跌15.36点,收于1600.26点,跌幅为1%。中国台北股市加权指数下跌49.60点,收于8161.39点,跌幅为0.60%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌33.94点,收于2906.53点,跌幅为1.2%。

当天中国香港股市恒生指数下跌64.53点,收于2237.11点,跌幅为0.29%。新西兰股市NZX-50指数下跌73.00点,收于3500.91点,跌幅为2.04%。

但是,由于部分投资者抢购资源型股票,澳大利亚悉尼股市主要股指当天上涨71点,收于5206.9点,涨幅为1.4%。

此外,继前一个交易日暴跌之后,当天印度孟买股市敏感30指数回升2.6%,收于15760.52点。由于一些投资者认为尽管美国经济状况不佳,但当地经济不会出现衰退,并预测股市可能将触底,当天新加坡股市海峡时报指数上涨33.46点,收于2839.01点,涨幅为1.20%。

欧盟峰会关注金融市场稳定

以经济为主要议题的欧盟春季峰会13日晚在布鲁塞尔拉开帷幕。

如何应对金融市场动荡给欧盟经济带来的挑战将成为本次峰会的重点议题。欧盟委员会向本届首脑会议提出稳定金融市场的三项原则:第一,金融机构和投资者必须承担风险管理的首要责任;第二,成员国监管机构应跟上金融创新步伐;第三,加强欧盟和全球金融监管机构的协作。

两天会议期间,与会欧盟27国领导人还将审议“里斯本战略”未来3年的规划。根据新的规划草案,欧盟将重点在知识创新、商业环境改善、劳动力市场改革等优先领域推动成员国深化经济改革,以促进经济增长和就业。

美丧失抵押品赎回权案例激增

美国房地产跟踪公司13日公布的统计显示,2月份美国丧失抵押品赎回权的案例较去年同期增长了60%,但比今年1月份减少了4%。这类案例同比大幅增长预示着这一轮丧失抵押品赎回权浪潮已接近最高峰。

媒体援引房地产跟踪公司的数据说,今年2月份美国丧失抵押品赎回权的案例共计22.365万件,相当于每557个美国家庭中有一件丧失抵押品赎回权案例发生。

该公司的报告说,今年2月份丧失抵押品赎回权案例4%的月增幅与去年同期的6%出入不大,但其同比增幅却远远高于去年2月份的19%。

丧失抵押品赎回权意味着借款人因还款违约而失去了赎回抵押品的权利。贷款机构则有获得相关房产抵押品所有权或将房产抵押品出售以抵消借款人欠债。去年夏季爆发的次贷危机引发信贷紧缩,许多美国人,特别是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,无力再融资还贷。房地产跟踪公司此前公布的数据显示,去年全美丧失住房抵押品赎回权的案例数量达到220万件。

德国梅前州推“林业股票”计划

位于德国北部的梅克伦堡—前波美州紧邻波罗的海,风景如画的吕根岛和乌泽多姆岛是这个州的骄傲。为了保护当地的旅游资源,梅前州日前推出了一项将植树造林与环保旅游相结合的“林业股票”计划。

“林业股票”计划由梅前州环保部和旅游协会共同实施,将在今年4月正式启动,其方法是让旅游者成为当地林业股东。人们只要花上10欧元,就可以购买一份“林业股票”。虽然10欧元只够种一棵树,但通过这一行动,旅游者可以补偿他对当地气候的损害。

梅前州旅游局负责人伯尔纳·菲舍尔表示,按照科学计算,一个德国四口之家在梅前州度假两周,会排放850公斤二氧化碳,而通过购买“林业股票”植树造林,则可以抵消排放出的温室气体。梅前州计划种植4片“旅游者森林”,分别位于吕根岛和乌泽多姆岛等地。股东们可以亲自植树。

“林业股票”计划自去年初开始宣传推广,到去年11月份已卖出1000份股票。梅前州环保部长巴克豪斯说:“我这一生已经种过很多树。如果‘林业股票’的理念能获得巨大成功,我会非常高兴。”

(除署名外以上均据新华社)