

Overseas

摩根大通考虑提价收购贝尔斯登

据称新报价约为每股10美元

◎本报记者 朱周良

《纽约时报》24日援引消息灵通人士的话报道,为了缓和部分贝尔斯登股东的抵制情绪,摩根大通已与这家濒临破产的投行进行协商,考虑将报价大幅提高至每股10美元左右。华尔街日报随后报道说,双方即将就这一新收购报价达成一致。此前摩根大通的报价仅为每股2美元,合计2.36亿美元。

旨在赢得股东支持

根据报道,23日进行的谈判主要是为了赢得贝尔斯登股东的同意,一些股东对摩根大通此前提出的较低收购价格表示不满。

美联储和美国财政部16日批准摩根大通收购陷入困境的贝尔斯登。摩根大通随后证实,将以每股2美元的价格收购贝尔斯登。这一价格较贝尔斯登14日每股30美元的收盘价格缩水93%。

包括英国富豪刘易斯等贝尔斯登的主要股东随后表示,要投票反对摩根大通的收购,认为出价太低。如果当前报价不提高,刘易斯的身价将因此损失一半,达10亿美元。

根据最初的收购协议,摩根大通以0.05473股自身股票换取1股贝尔斯登股票。一些贝尔斯登的大股东认为,与其这样步入让公司申请破产,这样的所得可能都不止每股2美元。

无独有偶,《巴伦周刊》的最新一期杂志也报道了摩根大通可能提价的消息,不过估计出价稍低,约为每股6美元,主要考虑到可能会有新买家出现。

24日出版的《巴伦周刊》称,摩根大通可能会提高出价,以敲定该宗收购并消除外界的批评。报道称,摩根大通完全有能力多出10亿到20亿美元给贝尔斯登。在最近信用卡巨头维萨上市的过程中,摩根大通作为牵头承销商之一和维萨最大的银行股东,据估计可以从中赚取13亿美元左右。维萨目前持有价值28.4亿美元的维萨B类股份。

受提价传闻刺激,贝尔斯登股价周一在美国股市盘中交易中大涨逾50%。该股电子盘中一度升至9.16美元,较上周四收盘涨了3.19美元。上周五美国股市休市。

美联储面临尴尬

对于当初直接促成这笔并购交易的美联储来说,摩根大通如果中途变卦,可能令伯南克陷入尴尬境地。Opes Prime资产管理公司协助管理1.6亿美元的经理莫格表示:如果现在有更高的出价,对美联储很尴尬。

《纽约时报》的报道说,收购协议的任何变动都需要美联储的批准,而美联储如果反对则可能导致新协议延迟实施甚至彻底告吹。



报道称,美联储原本授意摩根大通每股出价不要超过2美元,这样只需再获得10.5%的股东同意,即可通过交易。摩根大通首席执行官戴蒙上周曾专门会晤贝尔斯登员工,争取持有贝尔斯登三分之一股权的员工支持。

除此之外,《华尔街日报》日前报

道说,戴蒙还在积极游说其他华尔街机构不要挖贝尔斯登的“墙脚”。据称,戴蒙已会晤摩根士丹利首席执行官麦克纳、美林 CEO 塞恩等人,希望后者暂时不要雇用贝尔斯登的核心员工。目前,摩根大通正设法让贝尔斯登员工留任,并开出加薪等优厚条件,以期完整收购该公司。

道说,戴蒙还在积极游说其他华尔街机构不要挖贝尔斯登的“墙脚”。据称,戴蒙已会晤摩根士丹利首席执行官麦克纳、美林 CEO 塞恩等人,希望后者暂时不要雇用贝尔斯登的核心员工。目前,摩根大通正设法让贝尔斯登员工留任,并开出加薪等优厚条件,以期完整收购该公司。

美联储或采取更激进措施救市

报道称当局可能出面大规模收购房贷支持证券等高风险资产

◎本报记者 朱周良

一些美国的大型国债交易商预计,美联储可能采取更为激进的手段缓解次贷危机,譬如像一些人建议的那样动用政府资金收购高风险的房贷支持证券(MBS)。不过,到目前为止,美联储的官员仍对此矢口否认。

传当局将出手收购 MBS

英国《金融时报》22日报道说,由于MBS资产价值近期大幅缩水,并对金融机构造成沉重打击,部分央行正商讨出面大量购入这类高风险资产的可行性,会谈目前还处在初级阶段。报道说,英格兰银行对此表现“最为积极”;美联储“原则上赞同”;而欧洲央行对此计划并不感兴趣。到目前为止,各央行只同意对抵押贷款支持证券提供贷款,而不愿意直接收购。

不过,英国央行随即发表声明,称其“不在这些央行之列”。声明称:“我们正评估许多其他选择,但要谈及细节为时尚早。英国央行不会像报道中提及的那些银行,要求纳税人而非银行去承担信贷风险。”

美联储也否认考虑收购MBS证券。一位不愿透露姓名的美联储高级官员当天说:美联储没有和其他央行商讨共同购买抵押贷款支持证券。

尽管各大货币当局连续出手,但欧美信贷市场近期依然吃紧。外界也因此批评央行措施不力,并要求出台更有效的措施缓解压力。

不过,央行决策者们却不敢轻易公然采取大规模救助行动,特别是动用政府资金收购高风险资产这样的敏感举动。因为类似措施可能带来道德风险,即受政府者在危难时刻总会出手相救的预期推动,金融机构今后会敢于冒更大风险。

市场预期依然强烈

尽管美联储出面否认,但债市参与者对当局可能祭出类似收购MBS的更激进举措的预期仍居高不下。尽管美联储扩大了贴现窗利率并大幅削减贴现率,但美国拆借利率与国债收益率的利差近期仍持续拉大,显示市场信心缺乏。

全球最大的债券基金太平洋投资管理公司的经理人格罗斯表示,现在看来,美联储只剩下最后一招了,那就是仿效以往美国的清算信托公司(RTC)模式成立专门机构,收购房贷支持债券。1989年,为了挽救美国贷款机构出现的信用危机,美国成立了RTC,后者以清算人身份接受那些资不抵债的金融机构的资产。

分析人士指出,收购规模达6万亿美元房贷支持证券中的一部分,可能使有问题的债务从银行的资产负债表中剥离出来,帮助缓解信用紧缩,但同时也可能让纳税人的钱处在风险之中。

不过,管理着800亿美元固定收益资产的TCW集团执行董事塞加尔表示:政府出手收购房贷支持证券长期而言对纳税人的负担不会很大。他建议,政府应当收购房贷债券并重新发行国债,这样就可以解决资金不足的问题。

分,可能使有问题的债务从银行的资产负债表中剥离出来,帮助缓解信用紧缩,但同时也可能让纳税人的钱处在风险之中。

不过,管理着800亿美元固定收益资产的TCW集团执行董事塞加尔表示:政府出手收购房贷支持证券长期而言对纳税人的负担不会很大。他建议,政府应当收购房贷债券并重新发行国债,这样就可以解决资金不足的问题。

由财政部出面更好?

尽管美联储也有难言之隐,即害怕引发道德风险,但专家也指出,到了目前的阶段,央行可能已经别无他法,唯有采取激进的甚至是不得人心的措施来解决危机。

如果情况无法得到改善,或是继续恶化,政府花点时间考虑更多激进的创新举措也未尝不是件好事。”苏格兰皇家银行的利率策略师卡特表示。

普林斯顿大学教授、美联储前副主席布兰德指出:美联储收购房贷支持债券,但美联储不会热衷于这样的事,也不应当通过采取这样的举措令纳税人承担巨大风险。这应当由政府和国家来解决。”布兰德说。

美国众议院金融服务委员会主席弗兰克曾建议,白宫出台一项大胆的援助计划,为不超过3000亿美元

元的抵押贷款再融资提供担保,以缓解那些面临丧失房产风险的美国民众面临的压力。但政府已暗示,希望能有更多的民间援助来帮助解决楼市危机。

美国前财长萨默斯和白宫前经济顾问委员会主席哈伯德23日双双呼吁,美国财政部应该更积极处理金融市场危机。曾任克林顿政府

■相关新闻

日高官呼吁美动用公共资金救市

英国《金融时报》日前引述日本金融大臣渡边喜美的话报道称,美国应该向金融体系注入公共资金,以解决已经引起全球信贷市场吃紧的次贷危机。

渡边喜美援引日本以往的经验指出,日本发生类似危机时,当局曾向银行体系注入大量公共资金。他呼吁美国学习日本经验,并称有必要时日本将协助解决问题。

报道引述渡边喜美的话称,“从日本得到的教训看来,美国必须认识到,向金融体系注入公共资金是不可避免的事。”渡边表示,目前市场动荡可能导致美元危机,除非全球领导人实时采取适当行动,否则美国金融体系可

能经历比日本在上世纪90年代的遭遇更严重的危机。

渡边说,超额流动性已经开始流出美国,如果不加以阻止,可能会导致前所未有的问题。“我们必须修补这个漏洞。”他说,“我们必须认识到,当前的危机不像以往的美元危机那样简单。”

他指出,尽管日本当局难以向外国政府传达这样的讯息,但日本可通过七大工业国或多国央行首长会议等渠道来传递日本的经验,并称如果有必要,“我们也准备好采取联合行动。”

报道也提到,对于日本是否可能以降息作为对危机的回应举措,渡边喜美并未表示意见。(小安)

部分机构看淡高盛和雷曼前景

尽管高盛和雷曼兄弟上周发布的业绩均好于预期,但仍有机机构不看好这两家华尔街投行的前景。

信用评级机构标准普尔日前宣布,将高盛和雷曼兄弟公司的前景评估降为“负面”,原因是这两大投行的利润仍在下滑。Oppenheimer公司的明星分析师惠特尼也宣布下调对雷曼的股票评级。

面’的前景目前对独立券商广泛适用,原因是它们的利润在资本市场运作中存在大幅下滑的风险。”目前的预期是,以资产减记的规模计算,这些机构年净收入可能减少20%至30%。”

标准普尔说,贝尔斯登上周的实际崩溃“凸显出证券公司受资本市场人气的影响程度,也解释了美联储直接支持美国证券行业的原因所在。”

先前曾精准预测花旗集团下调降股利的Oppenheimer公司知名分析师惠特尼,日前也下调了对雷曼兄弟的评级。在给客户的报告,惠特尼指出,资本市场大环境欠佳,因此把雷曼兄弟的评级从“超越大盘”表现调降到“与大盘相符”。

去年10月24日,标准普尔将美林的优先债务评级下调至A-,12月19日又将摩根士丹利列入可能下调评级的信贷观察名单。摩根士丹利的优先债务评级为AA-。

标准普尔说,贝尔斯登上周的实际崩溃“凸显出证券公司受资本市场人气的影响程度,也解释了美联储直接支持美国证券行业的原因所在。”

先前曾精准预测花旗集团下调降股利的Oppenheimer公司知名分析师惠特尼,日前也下调了对雷曼兄弟的评级。在给客户的报告,惠特尼指出,资本市场大环境欠佳,因此把雷曼兄弟的评级从“超越大盘”表现调降到“与大盘相符”。

虽然标准普尔没有改变高盛集团优先证券的AA-评级和雷曼兄弟优先债券的A+评级,但将评级前景下调至负面,与此前对美林和摩根士丹利的评级前景变动一样。因为在标准普尔看来,未来几个季度高盛和雷曼兄弟的利润很可能大幅下挫。

标准普尔表示,前景评估为“负面”意味着高盛和雷曼的信用在今后两年时间内有33%的可能性被降级。该公司主管人员说:我们认为负

面’的前景目前对独立券商广泛适用,原因是它们的利润在资本市场运作中存在大幅下滑的风险。”目前的预期是,以资产减记的规模计算,这些机构年净收入可能减少20%至30%。”

标准普尔说,贝尔斯登上周的实际崩溃“凸显出证券公司受资本市场人气的影响程度,也解释了美联储直接支持美国证券行业的原因所在。”

先前曾精准预测花旗集团下调降股利的Oppenheimer公司知名分析师惠特尼,日前也下调了对雷曼兄弟的评级。在给客户的报告,惠特尼指出,资本市场大环境欠佳,因此把雷曼兄弟的评级从“超越大盘”表现调降到“与大盘相符”。



次日,雷曼兄弟因为上季财报优于预期而股价大涨46%。

Sanford C. Bernstein公司的分析师19日发布报告指出,雷曼兄弟

有870亿美元房贷相关资产,可能会引发公司更多损失。惠特尼17日则说,美国金融股还会跌50%。(小安)

┆ 环球扫描

美元贬值“穷了”美国务院

美国《华盛顿邮报》22日报道,由于美元对其他货币不断贬值,美国国务院的经费大幅缩水,这迫使美国外交部驻海外机构裁员、减少能耗、推迟基建维修项目和取消出差以减少开支。

据报道,美元疲软已使大部分美国使领馆受到影响,而受影响最严重的莫过于驻欧洲的使馆,因为欧元对美元的汇率一直维持在1比1.54左右。

美国国务院负责东亚及太平洋事务的助理国务卿希尔说:“这种情况(指美元贬值)已经开始影响我们的工作,令我们处境艰难。”另一位官员说,国务院2008年运行经费的24%,即38亿美元用来抵消美元贬值的影响。官员们表示,受经费减少影响最大的是公共外交项目。

报道说,美国外交官在美元疲软的情况下可以得到津贴以维持生活水平。驻大多数欧洲国家的美国外交官已经得到增加的津贴。不过,一些官员说,津贴对低级别的外交官帮助不大,那些有孩子的外交官情况更为艰难,因为他们在当地购买的东西要比其他人多。

目前,大多数外交官已开始订购从美国免费运抵驻在国的美国产品。很多外交官表示,他们可以通过减少外出吃饭、个人旅行以及其他娱乐项目来保证基本生活水平。他们认为,最大的问题是遇到结婚、生子以及其他必须庆祝的活动。

日本企业信心指数明显恶化

日本财务省和内阁府24日公布的今年一季度法人企业景气预测调查”结果表明,无论是大企业、主力企业还是中小企业,体现经济信心的指数(BSI)都出现了大幅下降,均已降至2004年此项调查开始以来的最低点。

数据显示,大企业信心指数从去年第四季度的从正0.5下滑到今年一季度的负9.3;中型企业信心指数从去年四季度的负2.6变成今年一季度的负14.1;小企业信心指数更是从去年四季度的负18.7降至今年一季度的负30.4。

调查数据还表明,大、中、小型企业都认为第二季度日本经济仍将持续恶化,而大企业和中型企业预计经济在第三季度将走出低迷,出现好转。

原油和原材料价格高涨、美国次贷危机引发的恐慌等因素显然已对日本企业的信心造成了巨大打击。财务省指出,企业对经济现状的评价正在缓慢改善,但仍显疲弱,因此有必要关注次贷问题、金融市场以及原油价格的走向。

美刊称明年美银行股可涨两成

最新一期美国《巴伦周刊》刊文指出,随着金融市场恐慌情绪减退以及银行盈利能力增强,明年美国大银行和投行的股价有望上涨10%-20%。

受经济减速、房地产市场持续萎靡、信贷紧缩以及流动性不足等因素影响,去年下半年来银行业利润锐减。上周高盛、雷曼兄弟和摩根士丹利公布的财报显示,今年第一季度利润大幅下降。

文章认为,尽管银行业第一季度业绩下滑近半,但随着恐慌情绪减退及盈利能力增强,到第三季度银行盈利有望增长34%。明年美国大银行和投行的股价有望上涨10%-20%。

银行业增长的主要原因是:目前美国2年期和10年期国债息差高达1.72个百分点,意味着银行业可以以更低成本融资,以更高利息放贷;此外,各种次贷债券损失见底也将增强银行的盈利能力。

新加坡CPI加速上升

新加坡国家统计局24日公布的数据显示,新加坡消费价格指数(CPI)的上升速度在加快。数据显示,去年全年,新加坡CPI上涨了2.1%;而2006年新加坡CPI的涨幅为1%。此外,去年下半年CPI的同比涨幅达到3.4%。

新加坡统计局称,去年下半年,新加坡低收入家庭(底层的20%)的消费价格水平同比上涨了2.8%,中等收入家庭(中层的60%)和高收入家庭(上层的20%)则分别上涨了3.3%及3.9%。

新加坡统计局表示,导致新加坡去年所有收入群消费物价指数增长的主要因素是食品费用、住宿费、大学学费、旅游支出、出租车费和汽油价格等的上升。较低的电费、垃圾清理费、外国女佣税则减缓了物价的上涨。

沙特称愿意维护原油市场稳定

沙特阿拉伯石油和矿产事务最高委员会23日表示,沙特愿意保证石油供应,以维护世界原油市场的稳定,促进世界经济的持续发展。

该委员会当天在沙特国王阿卜杜拉的主持下召开会议,着重研究了国际油价高企背景下的市场现状以及沙特作为世界头号产油国应采取的对策。该委员会在会后发表的声明中强调,沙特不仅要与石油输出国组织(欧佩克)的成员进行合作,也同样应该与欧佩克之外的产油国和主要消费国加强协调,共同维护世界原油市场的稳定,避免其受到各种消极因素的冲击。

声明认为,即将于下月在罗马举行的第十一届国际能源论坛是一次重要的契机,石油生产国和消费国的官员们应该抓住机会深入开展对话,探讨实现原油市场稳定和符合双方利益可采取的合理手段。

沙特的这一表态是在美国副总统切尼结束对此间访问的次日作出的。有媒体报道说,切尼在访问期间与阿卜杜拉国王会谈时,突出表达了美国希望沙特为抑制国际油价增长过快发挥更大作用的意愿。(以上均据新华社)