

Overseas

美林首季亏损19.6亿美元 冲减90亿美元

◎本报记者 朱周良

美林公司昨天公布,第一季度亏损19.6亿美元,为连续第三个季度出现亏损,主要受到总额近90亿美元的次贷及相关资产冲减影响。最新的损失金额也超出了大多数业内人士的预期。美林是美国市值排名前三的券商,也是华尔街最大的投行之一。

美林低于预期的业绩发布后,本来普遍上涨的欧洲三大指数均回吐

早盘涨幅,伦敦股市更出现较大幅度下跌。美股指数期货也纷纷走低。

美林的季报显示,该公司第一季度每股亏损2.19美元,年前同期为每股收益2.26美元,总盈利21.6亿美元。此前,市场平均预期美林一季度每股亏损1.99美元左右。

至此,美林已连续三个季度亏损,为公司历史上最长的持续亏损。此前两个季度,美林分别亏损了22.4亿美元和98.3亿美元。过去12个月中,美林的股价累计缩

水50%。美林的股价周三收报44.89美元,该股昨日美股盘前小幅下跌至44.50美元。

第一季度,美林共作出了15亿美元CDO资产冲减,但远低于前两个季度的水平。另外还有35亿美元住宅抵押支持证券(RMBS)资产冲减、9.25亿美元杠杆贷款损失拨备以及30亿美元与金融担保相关的资产损失。第一季度,美林的收入大幅下降,剔除特殊项目后的收入为74亿美元,同比下降26%。其中,投资

银行净收入下降40%,反映出杠杆融资以及IPO活动的全面降温。而股票经纪收入也下降了21%。

美林主席兼CEO塞恩昨天在声明中称,考虑到当前市况艰难,尽管美林第一季度出现亏损,但公司的业务总体表现仍属稳健。公司同时宣布,将进一步裁员约3000人。此前,美林已宣布裁员1000人。公司称,裁员将帮助公司在第二季度节省3.50亿美元费用,全年将削减成本8亿美元。

与美林相比,高盛、摩根士丹利和雷曼等华尔街同行第一季度都实现了盈利,即便是一度濒临破产的贝尔斯登也盈利1.15亿美元。

去年下半年,美林累计作出了250亿美元与次贷相关的资产冲减,其中有225亿美元直接与次贷产品相关。为了缓解由此带来的资金短缺,美林分两批向海内外投资人融资128亿美元,投资方包括淡马锡、科威特投资局以及日本瑞穗金融集团等。

环球扫描

美联储报告称经济继续恶化

美国联邦储备委员会16日发表的全国经济形势调查报告说,从今年2月下旬到4月上旬,受物价上涨、个人消费开支减少等因素影响,美国经济状况继续恶化。

这份报告是根据美联储所属12家地区储备银行的最新调查结果编制而成的,其中所包含信息的截止日期是4月7日。报告说,9个地区储备银行的数据显示其辖区经济增长正在放缓,另外3个地区经济活动表现不一。

就美国全国而言,个人消费开支继续疲软,一些地区零售或汽车消费开支出现下降。报告说,尽管住房市场急剧恶化的信号很少,但美国全国住房市场仍旧疲软,一些地方房价继续下跌,销量仍在下降。报告认为,美国正面临通胀上升压力,尤其是食品、燃料及其他能源产品价格不断走高。为应对成本上涨压力,绝大多数制造商都已经或正准备对产品提价。在一些地区,企业还面临熟练工人工资上涨的压力。

董事长被控三宗罪 三星丑闻震惊韩国

◎本报记者 朱周良

在前总统卢武铉亲自签发调查令后的第五个月,围绕韩国最大企业集团三星集团的丑闻调查终于在昨天有了初步结果。

负责调查三星丑闻的韩国特检组17日以涉嫌渎职、逃税以及违反证券法等三项罪名起诉三星集团董事长、韩国首富李健熙。当局还对另外9名涉案人员进行了不拘留起诉。特检组表示,当天起诉的犯罪事实,无论是渎职还是逃税金额都是天文数字,都难免将被判重刑。

分析人士认为,作为许多韩国投资人心目中的国家“形象代言”,三星集团近期卷入的一系列丑闻以及董事长被正式起诉,可能对该集团今后的发展前景乃至整体资本市场的稳定带来较大冲击。不过,也有观点认为,此次调查结果的初步出台也算是利空出尽,三星也有望借此机会大力整改,重塑其作为韩国顶尖跨国企业的形象。

中最重要的“爱宝乐园”经营权转让给他儿子李在镕一事有关。

特检组认为,李健熙及负责管理其匿名财产的李鹤洙等人涉嫌默许“低价发行爱宝乐园可转换债券事件”,并要求集团秘书室指示子公司发行和购买债券,造成至少969亿韩元的损失。

而逃税的指控主要针对所谓的“秘密资金”,特检组表示,上述4人还涉嫌私设包括三星生命2.3万亿韩元在内的4.5万亿韩元的秘密资金,利用1199个匿名账户,对买卖子公司股票获得的5643亿韩元差价,逃税1128亿韩元。

此外,李健熙还涉嫌没有向证券监管部门报告股份持有变动情况而违反《证券交易法》。

特检组表示,当天起诉的犯罪事实,无论是渎职还是逃税金额都是天文数字,都难免将被判重刑。不过目前检方提出的还只是“不拘留起诉”,理由是此案是大企业集团在维持并管理经营及领导结构的过程中长期积累的犯罪行为,与典型的渎职及逃税案有所区别。

遭起诉后不久,李健熙昨天随后出面道歉。在上周接受特检组质询后,李曾表示,“对于这次事件,将会负起包括道德上的责任等一切责任。同时也希望能从轻处理手下的人们。”舆论认为,此番表态可能是李健熙有意提前隐退,由其儿子接棒。

吸引举国目光

对于三星丑闻案的调查,始于去年11月底。前总统卢武铉在去年11月27日亲自签署相关法案,下令对三星集团展开全面调查。



11日,三星集团董事长李健熙(中)根据特别检察官小组(特检组)在首尔的办公室接受质询。 资料图

卢武铉在当天专门召开新闻发布会表示,人们希望了解对这家韩国最大企业集团的指控的真相。曾任三星集团律师的首席原告在当月初披露,三星通过以某些高层管理人员的名义开设的特别账户行贿,将各业务部门的钱转到这些账户上,并雇佣外部律师和会计师来掩盖这种行径。

三星集团是韩国最大的企业集团,旗下的众多公司是韩国最大的“公司公民”,被视为是民族的骄傲,因此,韩国民众也对这家集团有更高的期待。

三星集团包括15家上市公司和另外40家较小的公司。集团董事长李健熙是韩国第一富豪,其父为集团

创始人。

在总统宣布调查的当天,三星旗下15家上市公司中有13家的股票大幅下跌,其中包括旗舰公司三星电子。业内人士担心,在本身已面临芯片业务下滑的同时,这样的丑闻可能会损害三星旗下众多公司和产品的形象。

三星宣布借机改革

由于昨天的起诉消息是在当地股市收盘后宣布的,三星系的股票并未受到太大冲击。三星电子收盘还上涨1.54%。有分析师认为,当局的起诉可能给这一事件的发展带来一些

正面影响。

早安新韩证券的一位分析师说,当局提出起诉可能刺激三星集团对投资人更加透明公开,投资人也将观察三星之后如何转变。

特检组昨天则称,期待此次特检调查能够“治愈三星集团的伤口”,使其成为名副其实的全球化顶尖企业,并促进韩国企业的整体发展。

在特检组公布调查结果后不久,三星集团昨天便召开记者会,宣布将进行全面整改。三星集团战略企划室室长助理李淳东昨天表示,对长时间给国民造成的担忧表示道歉,将借此机会听取社会各界的意见,在下周公布改革方案。

国际油价缘何屡创新高

◎据新华社电

今年年初以来,国际油价延续去年的涨势并屡创新高。截至16日,纽约市场基准原油期货价格在本周前三个交易日持续攀升,并在收盘时接连创下历史最高记录。16日,纽约商品交易所5月份交货的轻质原油期货价格盘中一度达到每桶115.07美元,最终收于每桶114.93美元,分别创下历史最高交易价和历史最高收盘价。与此同时,石油输出国组织欧佩克市场监督原油一揽子平均价也在15日创下每桶105.73美元的历史新高。

市场分析人士普遍指出,美元持续贬值所引发的大规模原油期货市场投机风潮,是近一段时间来推动国际油价上涨的主要因素。目前在国际外汇市场上,欧元对美元汇率已突破1比1.59,直逼1比1.60。美元疲软刺激了国际原油“炒家”们的投机热情。因此,有专家指出,只有美元贬值的预期被打破,国际油价才有可能真正步入下降周期。

但也有些分析人士认为,油价当前呈现出如此猛烈的涨势,美元贬值固然起到了最重要的推动作用,但导致油价飙升的其他一些因素也不可忽视,而且这些因素将会在未来一段时间里继续影响油价走势。

首先,国际市场原油供求关系依然偏紧。根据欧佩克最新发表的月度报告,今年工业化国家对原油的需求虽然会略有减少,但一些新

兴市场经济体由于经济增长依然强劲,因此原油需求也将保持旺盛。欧佩克预计,今年全球原油日均需求量将比去年增加120万桶,达到8700万桶。因此目前市场对今年国际市场原油供求关系仍不乐观。

其次,欧佩克趋向限产保价。欧佩克原油产量约占全球总量的40%,因此欧佩克在稳定国际市场原油供求关系中具有举足轻重的作用。然而,面对不断上涨的油价,欧佩克从去年12月起已连续3次拒绝增产压价,并坚持认为,美国经济减速必将影响世界经济增长,从而导致全球原油需求下降。欧佩克一直认为,目前国际市场原油供应充足,因此该组织没有必要增产。

再次,国际市场原油供应前景不明。地缘政治局势动荡是推动去年国际油价飙升的重要因素,今年仍有可能导致油价走高。伊拉克局势依然动荡、伊朗核问题久拖不决,这些都使中东这块重要原油产地未来局势存在太多变数。此外,其他一些重要产油区及原油运输设施,也有不少位于地缘政治局势动荡地区,这也强化了市场对原油供应能否得到保障的担忧。

从近期看,市场投机炒作仍是影响油价走势的主要因素。如果投资者继续大量买入原油期货,国际油价有可能进一步走高;而如果投资者采取获利回吐操作,油价则有可能出现回落。此外,全球经济形势以及美元汇率走向等,也会对油价走势产生影响。

专家观点

美联储是时候停止降息了

哈佛大学知名教授马丁·费尔德斯坦近日在《华尔街日报》撰文指出,美联储该到停止降息的时候了,因为这样做可能得不偿失。

降息已不能再刺激需求

曾任里根政府经济顾问委员会主席的费尔德斯坦表示,在当前的住房和信贷市场条件下,继续降息对需求的刺激作用将比不过去。在美国经济过去经历的衰退中,降息能促进新屋建造,进而刺激总体需求增长。但目前美国的待售房屋数量庞大,较几年前增加了50%,继续降息无助于提振住房建设。

与此同时,联邦基金利率的降低并未带动抵押贷款利率随之回落。目前联邦基金利率较上年同期下降了3个百分点,而美国抵押贷款利率的降幅还不到0.5个百分点。

文章指出,信贷市场眼下的紧张局面意味着许多个人和企业无法轻易获得贷款。对他们来说,降息显然起不到刺激需求的效果。文章指出,如果低利率能明显刺激需求并减少经济陷入深度衰退的风险,它应能防止美国通胀上升和新兴国家受到损害。但在当前,美国将现行2.25%的联邦基金利率再下调50或75个基点,对刺激需求的作用可能不大。

费尔德斯坦认为,要实现经济复苏,美国当局先要解决好信贷市场的棘手问题,以免数百万房主可能会因为房产价值缩水而不得不放弃正常还贷。此外,还要防止继续下滑的房价导致另外数百万业主倾家荡产的情况出现。而降息无法解决上述问题中的任何一个。

反例推高商品及粮食价格

美国继续降息不仅达不到预期效果,更令人忧心的是,此举可能给美国以及广大发展中国家的人民生活带来灾难。费尔德斯坦指出,继续降息可能会进一步推升已处于高位的能源和食品价格。在发展中国家,物价上涨甚至引发了骚乱和社会动荡。为了抵消进口商品价格价格上涨的影响,那些国家的央行可能会提高利率,进而会导致实际收入减少并加剧社会动荡。

美国持续降息与大宗商品价格高涨的关联到底有多大呢?费尔德斯坦分析说,低利率对大宗商品价格上涨的影响不同于传统上的通货膨胀。从传统角度看,对低利率的担忧集中在可能会刺激经济过热,进而导致工资和价格上涨。而在未来一年,这种情况不大可能在美国出现。总体偏弱的经济形势,将抑制大部分人的工资和产品价格过快上涨。

但是,失业加剧和产能利用率下滑,不会阻止低利率推升大宗商品价格。非但如此,低利率还会对大宗商品价格上涨起到推波助澜的作用,这会降低大宗商品的投资和投机成本,并鼓励投机商囤积更多石油和粮食。

低利率还会鼓励投资者增持大宗商品。在低利率环境下,投资者会不断推升石油和其他大宗商品的价格,直到后者升到一个预期回报率与更低的利率相符的价位。美国低利率引导下的油价上涨还会间接导致粮食价格上涨。因为这意味着,如果农民将更多的耕地用于种植生产乙醇(替代燃料的一种)的玉米,将更有利可图。其结果是其他粮食作物的种植面积减少,导致供应下滑,进而推升价格。

加重老百姓生活成本负担

费尔德斯坦指出,食品和能源价格上涨将极大地推升通胀,并严重影响美国人的生活水平。在美国人的消费价格指数构成中,食品和能源的比重占25%,这意味着食品和能源价格每上涨10%,CPI就要上升2.5%。大宗商品价格上涨已经构成非常严重的问题,过去12个月间,美国的CPI上升了4%。而调查显示,美国家庭预测未来一年的物价涨幅将达到4.8%。

而在低收入的发展中国家,食品和能源在消费者日常开支中所占比重通常会更高。因而在这些国家,这类商品价格上涨对生活成本的影响会更大,所导致的实际收入的减少会比美国更严重。

为缓和物价上涨的影响,政府需要增加能源和食品补贴,而这将加剧预算赤字,导致本可用于投资工厂和设备的国民储蓄减少,而这些投资本来能起到推动经济加快增长的作用。

(小安)

英调查Libor利率体系准确性

负责对伦敦银行同业拆借利率(Libor)进行监管的英国银行协会(BBA)称,已对这一被视为行业基准的利率的准确性展开调查。

Libor是全世界最重要的金融指标之一,它是全世界价值数万亿美元的衍生工具合约、企业贷款、学生贷款和可调整抵押贷款的利率基础。每天上午,一批特定银行会向路透社集团提交它们拆借从美元到瑞典克朗等10种货币的成本,拆借期限从隔夜到1年。这些利率被纳入统计表格,去掉最高和最低的部分,然后就能得出当天的Libor,它随后被发往全球各地的交易室。

作为一种被广泛使用的利率,Libor的可靠性正日益受到质疑,为此BBA周三表示,已对该利率的确定体系展开评估,并正与英国央行密切合作。

去年开始爆发的信贷危机,彰显了Libor和其他利率基准之间的差距,也引发了人们对银行所提交利率是否如实反应了其资金拆借成本的质疑。比如,银行从同行所拆借资金的归还期通常不能超过一周,但Libor依然有三个个月期贷款的利率。业内担心,一些银行因担心给人留下极度缺乏资金的印象,可能不想让外人知晓他们所支付的高利率。

(小安)

汤姆森路透昨完成合并

汤姆森与路透集团的合并昨日正式完成,新公司的股票将开始在伦敦、多伦多和纽约市场挂牌交易。据称,这家名为汤姆森路透的金融资讯巨头将成为彭博新闻的主要对手,两者的市场份额均为三分之一左右。

汤姆森以现金加股票的方式作价约160亿美元收购路透集团,合并后的公司总部将位于纽约,两家公司在11个月之前宣布合并。新公司CEO葛洛瑟表示,新公司将重点整合在美国的重叠业务和人事,尤其是纽约。

葛洛瑟重申,公司预计3年后实现每年节省5亿美元的目标。他还说,路透的业务相对来说未受信贷危机的影响。路透在3月份预测,第一季度不包括并购、处置和汇率波动的销售额增长9%。

(小安)