

Overseas

德银惊曝亏损 欧洲金融业再拉警报

◎本报记者 朱周良

继瑞银和瑞士信贷等大型银行发布创纪录亏损之后,本周欧洲又有多家金融巨头披露了高额次贷相关损失。德国最大银行德意志银行遭遇五年来首次季度亏损,而英国最大的抵押贷款银行苏格兰哈利法克斯银行(HBOS)则宣布,计划增发融资40亿英镑,以弥补次贷危机带来的资金缺口。

德银五年来首现季度亏损

德国最大银行德意志银行昨天公布,该行第一季度出现五年来首次季度亏损,主要受累于杠杆贷款和资产支持证券方面的27亿欧元(42亿美元)资产冲减。

根据报告,德意志银行第一季度净亏损1.31亿欧元,去年同期为盈利21.2亿欧元。不过,这样的结果仍较分析师预期稍好,此前市场预期德银首季要亏损1.74亿欧元。

第一季度,德银在杠杆贷款方面的资产冲减达到18亿欧元,而抵押证券资产方面的冲减则为8.85亿欧元。过去六个月,德意志银行的股价累计下跌13%。

分析师指出,德意志银行很早就看空美国楼市,所以,该行遭受的次贷相关损失还算较小。相比之下,欧洲最大银行瑞士银行去年7月以来已累计冲减近380亿欧元(367亿美元)次贷相关资产,瑞信集团第一季度则出现2003年来首次亏损,资产冲减达到53亿欧元。

不过,德银并非德国银行业唯一受到次贷冲击的一家。德国最大州立银行巴登符腾堡州立银行本周披露,受信贷危机影响,该行今年第一季度可能再次减记资产4.5亿欧元。去年全年,巴登符腾堡州立银行由于结构性金融产品和贷款意外保险业务亏损,利润大幅下降了四分之三。

本月初,德国第二大州立银行德国巴伐利亚银行公布,该行去年因为次贷危机被迫作出43亿欧元(67亿美元)的资产冲减,为先前预期的两倍,也创下德国银行业有史以来资产冲减的最高纪录。此外,德国第三大州立银行西德意志银行也在2007年出现三年来首度年度亏损。

英最大按揭银行融资80亿美元

在英国,受次贷危机冲击的最近一个案来自英国最大抵押贷款银行HBOS。后者在昨天宣布,计划通过增发融资40亿英镑(约80亿美元),以提升资本金水平。

HBOS周二发布声明称,该行现有股东可凭每5股股票优先认购两股新股,每股认购价格定在275便士。该行今年又额外作出了28亿英镑的资产冲减,目前该行的一级资本充足率只有5.7%,已触及英国金融监管机构规定的最低水平,排在英国各大银行末尾。HBOS希望通过本次增资将一级资本充足率提高到6%以上。



分析师指出,HBOS大举融资说明,该行的资金短缺状况依然严重,因此其盈利能力短期内可能无法改善。HBOS在2月份宣布,去年下半年盈利下降8.9%,至19.3亿英镑。该行去年下半年一共冲减了2.27亿英镑资产支持证券,此外还计提了5.09亿英镑的债务资产损失。根据HBOS此前披露的数据,该行共持有71亿英镑的高风险抵押支持证券。美林公司的分析师上月曾发布报告指出,HBOS是英国银行中最容易受到房价下跌冲击的一家。

在HBOS之前,英国另一家大型银行苏格兰皇家银行也通过增发的方式向股东筹资120亿英镑,成为欧洲最大的一次增配新股交易。受次贷危机冲击的还有保险业。昨天,欧洲最大保险企业安联宣布,第一季度盈利下滑66%,主要因为旗下的德累斯顿银行出现了较大资产冲减。

据悉,俄罗斯官员最近数月都在拜访挪威和新加坡的同行,后者都是最早设立主权财富基金的国家。俄罗斯政府已邀请包括美世在内的咨询公司帮助研究俄主权基金如何运作等细节问题,下一步就是选择一个外部资金经理。一份最新的研究显示,随着主权基金行业的蓬勃发展,到2015年,全球主权基金总规模可能超过美国经济的总量。

美联储考虑向商业银行支付存款准备金利息



为了通过更多途径向市场提供流动性,美联储正在积极研究向商业银行在联储的存款准备金支付利息。美联储本周在其网站上披露了这一最新动向。

根据声明,美联储将在本月29日和30日的例会上就上述计划进行讨论,并评估向商业银行的存款准备金支付利息对货币政策的影响。

分析人士指出,这是美联储为缓解金融市场流动性不足而考虑的又一政策举措。此前,美联储已出台一系列政策措施,包括下调基准利率、推出短期拍卖工具和短期证券借贷工具、一级交易商信用工具等,但从目前情况看,信贷紧缩问题依然存在。

从理论上讲,美联储可以通过向商业银行支付存款准备金利息,大大增加对商业银行及证券交易商的资金支持,且可以避免联邦基金利率降低至更低水平。目前,美联储正面临越来越大的降息压力。

依据现行的法律,美联储可以在2011年开始支付向存款准备金利息。但如果要将这一日期提前,美联储就需要求助国会立法。

不过,外界预计美联储可能还不会马上请求国会采取上述行动。当局之所以对这项政策调整进行讨论,一定程度上是因为美联储主席伯南克在2006年年底时曾要求对此事进行研究。而研究结果将在周三提交给联邦公开市场委员会(FOMC)审议。

摩根大通经济学家麦费利表示,在他看来,支付存款准备金利息不是一两个星期就能敲定的事,不过这也表明,美联储正在探寻利率调整以外的手段来向市场提供更多流动性。

(小安)

新闻分析

通胀压顶 欧元区经济举步维艰

◎本报记者 朱周良

在全球通胀压力上升、美国经济濒临衰退以及信贷风暴肆虐的大环境下,作为传统三大经济体之一的欧元区也日益感到“力不从心”。

欧盟委员会28日宣布,将欧元区今年明两年的经济增长预期大幅下调至1.7%和1.5%,主要考虑到通胀上升、全球最大经济体美国经济降温以及欧元持续升值等因素。此前,包括IMF和经合组织等国际组织也对欧洲经济发表了悲观预期。

明年区内经济或仅增1.5%

欧盟委员会昨天公布,受通胀上升、美国经济疲软以及油价高企等拖累,欧盟2008年经济增长将大幅放缓,2009年可能进一步走软。该机构将欧元区2008年的经济增长率预期从此前的1.8%下调至1.7%,远低于去年2.6%的增幅,并将2009年的欧元区经济增长率预期由2.1%下调至1.5%。

另外,该机构还预计今年欧盟经济增长率将从去年的2.8%放慢至

2%,明年将进一步降至1.8%。相比几个月前,当局最新发布在经济预测显然要悲观了许多。即便是在去年11月份金融市场剧烈动荡、同时美国经济大幅降温的最困难时期,欧盟委员会当时仍预计,欧盟2008年经济增长将达到2.4%,而欧元区经济则可增长2.2%。

不过在本周,欧盟委员会不得不承认,几个月前预计的最坏情况可能会兑现。经济面临一系列下行风险,增速甚至可能会低于目前的预期。在28日的报告中,欧盟委员会指出,当前经济形势存在很大不确定性,去年11月当局注意到的经济增长和通胀方面的风险,开始同时变为现实。

本月早些时候,IMF在最新一期《世界经济展望》中也对欧洲经济作出了相当悲观的预期。报告预计,今年明两年欧元区经济增长率将分别降至仅为1.4%和1.2%,2007年则为2.6%。这一数据比欧盟委员会的最新预测还要低不少。

经合组织的判断则要相对乐观一些。这个代表了30个工业化国家的组织3月份指出,今年欧元区经济

增长率将为1.9%。该组织认为,今年前两季度,德、法两国的经济增长率也将分别维持在0.3%至0.4%的水平。预计第一季度欧元区本地生产总值将微增0.5%,第二季度也不会有所改善,预计将仅仅增长0.4%。

高通胀是当前最大难题

欧盟官员指出,当前欧洲经济面临的最大难题是通胀压力增大。事实上,经合组织上月就警告说,很多发达经济体的通胀率超出“令人放心的水平”。

欧盟经济和货币事务专员阿尔穆尼亚28日表示,通货膨胀是欧洲经济短期内面临的主要问题。根据欧盟委员会的最新预测,欧元区今年的通胀率预计达到3.2%,此前预期为2.6%,去年则只有2.1%的水平。该委员会同时预计,欧盟今年的通胀率将从去年的2.4%升至3.6%。

近几个月来,欧盟的通胀状况有所恶化。欧元区3月份通胀率高达3.6%,创16年来最高水平,远高于欧元区设定的2%的通胀目标。欧洲央行行长特里谢本周强调,央

行在做利率决策时,“必须只考虑物价稳定”,可见当局对于通胀问题的担忧。在美联储连续降息的同时,欧洲央行一直抵制住了要求跟进降息的呼声。

不过,一些欧洲官员对通胀前景仍持相对乐观态度。阿尔穆尼亚就表示,预计欧元区今年第二季度通货膨胀将达到最高水平,此后逐步回落,2009年将降至2.2%。而经合组织上月则表示,尽管欧元区3月份的通胀率高达3.6%,但由于欧元区经济增长减速,预计明年欧元区的通胀率将会降至2%以下。欧盟统计局28日发布的报告则显示,欧元区4月份CPI同比上升2.4%,升幅比3月份有明显回落。

强势欧元打击欧洲出口

除了通胀之外,美国经济降温和对欧元的持续走强也对欧洲经济带来持续打击,特别是后者。随着欧元对美元连续刷新历史高点,越来越多的欧洲企业和官员开始对欧洲的出口前景感到忧虑。

欧洲央行自去年6月起一直将基准利率维持在4.0%,而美联储则累

计降息300基点,欧美之间利差扩大,使得欧元对美元持续飙升。上周,欧元对美元一度突破1.60,创纪录新高,欧盟委员会指出,如果美联储进一步降息,欧元可能进一步走高。

根据欧盟委员会的预测,今年欧元对美元将累计升值13%。而今年迄今为止,欧元对美元已累计升值8.8%,意味着欧元对美元将在目前水平的基础上再升值6.5%。

在此之前,欧盟委员会一直并未太过在意欧元升值对经济的影响,反倒是一些人认为,欧元升值某种程度上有助于欧元区经济免受以美元计价的油价和其他大宗商品价格上涨的冲击。不过,最近一段时间,欧盟委员会的看法已发生转变,该机构本周表示,预计今后几个月欧元升值对欧元区经济的负面影响将增大。

在28日的报告中,欧盟委员会称,由于贸易对汇率变动的反应存在滞后性,加之全球经济增长降温,欧元升值对欧元区出口的不利影响将比以往有所增大。特里谢在最近的一次讲话中也表示,他担心欧元升值会危及欧洲经济。

环球扫描

美财长称 无意推第二轮经济刺激计划

美国财政部部长保尔森28日表示,他目前正集中精力使现有的经济刺激计划迅速传递给消费者并促进经济增长,但并无实施第二轮经济刺激方案的打算。

保尔森在接受福克斯商业新闻采访时说,当前的经济刺激计划将为美国创造50万个就业机会。他同时指出,一些民主党人提出的实施第二轮经济刺激计划是没有必要的,这将使政府预算收支平衡更加难以实现。

保尔森还指出,尽管美国经济面临商品价格上涨等挑战,但从长期来看美国经济基本面依然良好。他同时否认美国经济出现任何“滞胀”趋势的迹象,称核心通货膨胀率仍得到很好控制。

美国总统布什今年2月签署总额约1680亿美元的一揽子经济刺激法案,旨在通过增加退税促进消费和投资,避免美国经济陷入衰退。

容克:欧元升值有助缓解通胀

欧元集团主席、卢森堡首相容克28日表示,欧元大幅升值一定程度上缓解了欧元区的通胀问题。容克说,欧元的大幅升值对欧元区各国的出口产生了重要影响,但是人们不能忽视其带来的好处,例如欧元升值一定程度上缓解了欧元区的通货膨胀。

他举例说,以美元计价的原油价格近年来已涨了4倍,而以欧元计价的原油价格仅上涨两倍,这说明欧元区的原油价格上涨幅度因欧元升值得到了抑制。此外,容克还强调,通胀不仅是欧洲央行的问题,也是各国政府的问题,各国政府应通过调整税费等措施来抑制通胀。

美待售房屋空置率创新高

美国人口普查局28日发布报告称,今年第一季度美国待售房屋空置率刷新了历史最高纪录。报告说,今年首季美国待售房屋空置率高达2.9%,高于前一季度的2.8%。其中,西部地区的待售房屋空置率最高,从去年同期的2.6%升至3.2%;东北部地区的待售房屋空置率也有所上升;中西部和南部地区空置率保持稳定。数据显示,自2005年以来,美国的待售房屋空置率一直持续攀升。

报告同时显示,今年第一季度,美国的居民住房自有率仍保持在67.8%的水平,低于2004年底时的最高点69.2%。

巴菲特:美衰退将甚于预期

被人称为“股神”的美国投资人沃伦·巴菲特28日称,美国经济正在经历的衰退可能比人们预期的更为严重。巴菲特当天在接受美国CNBC电视台采访时表示,我的总体感觉是,美国经济衰退持续的时间将比人们预期的更长,程度也将比预期的更严重。不过,他没有给出进一步的评论。

上个月,巴菲特曾在接受CNBC电视台采访时指出,虽然还未达到经济定义的标准,但美国经济实际上已经陷入衰退。传统上,经济学家对衰退的定义是国内生产总值连续两个季度出现负增长。

4月30日,美国商务部将公布今年第一季度美国经济增长率数据。根据经济学家的预期中间值,首季的经济增速按年率计算为0.2%。另外,经济学家普遍预计,美联储将在同一天召开的政策决策例会上再次下调联邦基准利率,这将是美国自去年9月以来的连续第七次降息。

瑞穗证券裁员减薪度难关

据日本媒体消息,日本主要券商——瑞穗证券由于在美国次贷危机引发的全球金融动荡中损失严重,决定裁员减薪以度难关。

报道称,瑞穗证券本财年年内将裁员300人,约占1800名员工的15%。此外,从4月开始,全体管理层将被减薪6个月,其中总裁尾根敏介的减薪幅度为30%。

2007财年(07年4月至08年3月),瑞穗证券受次贷相关产品价格下跌影响,净亏损达4186亿日元。受其拖累,日本三大银行集团之一的瑞穗金融控股集团曾三次下调了07财年的盈利预期。旗下拥有日本最大证券公司野村证券的野村集团日前也发表财报称,在2007财年的经营中出现了9年来的首次亏损。

亚太主要股市涨跌不一

由于美国联邦储备委员会定于29日至30日举行货币政策决策例会,29日投资者普遍对此持观望态度,当天亚太地区主要股市涨跌不一。

29日,韩国首尔股市综合指数比前一个交易日下跌11.66点,收于1811.51点,跌幅为0.6%。中国台北股市加权指数下跌187.86点,收于8891.74点,跌幅为2.07%。新西兰股市NZX-50指数下跌37.07点,收于3605.57点,跌幅为1.02%。新加坡股市海峡时报指数下跌29.27点,收于3172.36点,跌幅为0.91%。

不过,当天澳大利亚悉尼股市主要股指小幅上涨4.2点,收于5606.9点,涨幅为0.07%。

与此同时,当天中国香港股市恒生指数上涨247.86点,收于25914.15点,涨幅为0.97%。印度孟买股市敏感30指数上涨362.5点,收于17378.46点,涨幅为2.13%。当天,日本东京股市因公共假日休市一天。(以上均据新华社)