

美国会力推楼市救助案 堪比萨奥法

◎本报记者 朱周良

为了避免更多房贷违约情况的发生,美国国会两党正在克服分歧,准备出台一项规模高达3000亿美元的楼市救助法案。这一计划的主要内容是由美国两大党派支持房贷机构房地美和房利美提供资金,为数千亿美元的抵押贷款提供担保。同时,政府还将为上述两大房贷巨头成立新的监管机构。

美国参议院当地时间20日将正式就楼市救助案进行表决,并将和月初众议院通过的一项类似法案合并后提交给白宫签署。美国业界评价说,这一法案的影响力可能不逊于2002年出台的萨奥法案。

为3000亿美元房贷提供担保

19日,美国参议院金融委员会的两党领袖——民主党人美德和共和党人舍尔比正式就一份楼市救助案达成协议。根据协议,参议院将通过立法,推动房利美和房地美成立一个专项基金,为总额高达3000亿美元的房贷提供担保,以避免更多房贷户因为到期还不出贷款而面临抵押房屋被强制收回的困境。

作为参议院金融委员会主席的美德当天说,出台救助案的首要目的是帮助人们保住自己的房屋,同时也是希望帮助不断降温的楼市尽快触底。按照该法案,当局将启动一项联邦住宅管理局(FHA)计划,替房贷户无法偿还的贷款提供担保。

围绕这一方案,参议院中的两党代表经过了为期一周的磋商,最终达成协议。据悉,金融委员会定于当地时间周二早晨就上述提案投票表决。

成立新部门监管房贷机构

按照上述方案,国会还将通过立法推动成立新的监管机构,负责管理房利美和房地美这两大政府支持房贷机构,后者也是美国抵押贷款最大的资金来源。这一改革提议此前已得到布什政府的认同。

房利美和房地美是由美国国会支持设立的该国最大的两家住房抵押贷款提供商,主要为了帮助中低收入阶层购买住房。两家公司的经营方式是通过购买银行发放的住房抵押贷款,促进购房活动。在房利美或房地美买下住房抵押贷款后,银行就可以消除后顾之忧,解放有限的资本发放更多贷款。两家公司的盈利模式主要有两种:一是将购买的抵押贷款进行证券化后打包出售,通过为还贷提供担保来收取费用;二是持有买人的贷款,赚取低融资成本与抵押贷款组合高收益率之间的差价。这两大机构拥有或担保美国至少四成的住房房贷债券,这个市场的规模为11.5万亿美元。

在最近的一项改革行动中,白宫宣布降低对美国两大政府赞助房贷机构的超额资本准备金要求,以为房贷市场提供更多流动资金。当局同意房地美和房利美的超额资本准备金要求由30%降至20%,预计此举有望马上给房贷市场增加2000亿美元的流动性。

布什签署法案可能性较大

在参议院之前,美国众议院金融服务委员会也在本月早些时候通过了一项类似救助法案。据悉,如果参议院在20日通过上述议案,将和众



美参议院金融委员会主席美德 资料图

议院本月初通过的法案合并,送交总统签署。不过白宫仍拥有否决权。

目前,白宫和国会对于楼市救助案的分歧主要在于,是否动用政府资金来援助房贷问题。白宫发言人弗拉托本月针对众议院的法案指出,尽管白宫同意国会提出的一些建议,但当局仍认为,不应该动用公共税收来救助贷款机构和投机客。

布什政府曾威胁会否决众议院已经通过的楼市立法,并称不应由纳税人为新贷款计划买单,而应该由FHA自筹资金。

美国国会的独立预算办公室曾计算过,众议院金融服务委员会的楼市法案可能会给纳税人带来17亿美元的“坏账”,而参议院金融委员会的法案可能带来5亿美元损失。

不过,在参议院看来,他们的新法案更为合理,因为其中明确要求房利美和房贷美负责对房贷坏账风险“埋单”。参议院金融委员会主席美德在一份声明中说,他们的法案不会给纳税人带来损失,而舍尔比也表示,在楼市问题上,我们没有花纳税人的钱”。

在接受CNBC采访时,舍尔比自信地说,布什总统会支持参院的提案。对于纳税人来说,这是一项重大胜利。对所有的人来说,新法案的推出都将是项“双赢”。

华尔街日报引述业内人士的观点称,尽管要最终成为法律还面临一些障碍,但从目前为止各方发出的信号来看,华盛顿正在为深陷困境的楼市酝酿一次重大的立法改革。一些人甚至将国会提出的新救助法案与2002年的萨奥法案相提并论,后者在安然丑闻后出台。

世界经济论坛 关注中国发展

为期3天的第六届世界经济论坛中东会议本月18日在埃及红海旅游胜地沙姆沙伊赫开幕,会议就中东地区形势、经济可持续发展等多项议题展开了广泛讨论。值得注意的是,中国的发展及其影响力成为本次会议关注的重要话题。

会议期间,主办方安排了两场与中国有关的讨论会,以关注中国对中东的影响,中东如何适应亚洲尤其是中国的经济迅速发展等。

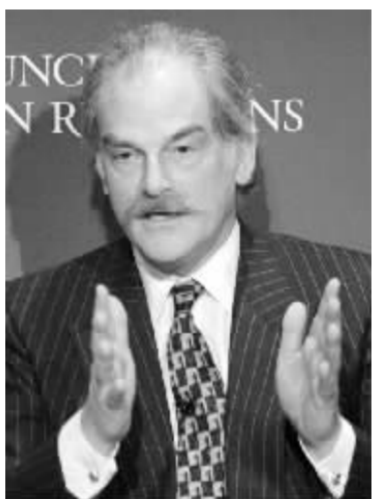
中国前驻法国大使吴建民应邀出席了第一场专题讨论会并作了主题发言。在讨论中,与会者对中国的发展给予了充分肯定,认为中国的发展会给中东地区带来新的合作契机。

伊拉克石油部长侯赛因·沙赫里斯塔尼表示,中国的发展给中东地区尤其是亟待重建的伊拉克带来了新的发展机遇,双方的合作有利于伊拉克的重建与发展。

吴建民说,世界经济论坛主席施瓦布此前曾表示,世界越来越关注中国,世界经济论坛也表现出对中国浓厚的兴趣,因此本届会议专门开辟了与中国发展及其影响力有关的专题讨论。(据新华社电)

IMF警告:金融体系仍面临“重大风险”

相比美国当局和华尔街诸多高管对信贷危机前景的乐观看法,美国以外的金融界人士和机构要谨慎得多。国际货币基金组织(IMF)副总裁利普斯基昨天在东京表示,全球金融体系仍面临“重大风险”,因信贷危机而起的金融市场波动还远未结束。前一天,欧洲央行行长特里谢也警告说,现在还看不到本轮信贷危机的终点,全球正经历一次“十分重大的市场调整”。



IMF副总裁利普斯基 资料图

亚洲经济体不能自满

我们依然认为全球金融体系稳定面临重大的风险。”利普斯基在一份准备好的演讲稿中写道。他表示,到目前为止受信贷危机冲击程度“明显小于其他地区”的亚洲经济体,“需要避免自满情绪”。

利普斯基呼吁亚洲货币更快升值,同时加大刺激内需。他指出,当前的金融市场动荡帮助缩减了美国的经常账赤字,但这并不意味着全球失衡问题的解决。

去年,美国的经常账赤字出现自2001年以来的首次下降。去年第

四季度,美国的经常账赤字降至1729亿美元,为近三年最低水平。我们认为,美国经常账赤字的大幅下降,并不意味着全球失衡的解决,而只是赤字向别的地方的转移。”利普斯基说,特别是像欧元区等执行浮动汇率制度的经济体,现在面临着与中期经济基本面相比明显偏强的货币”。

利普斯基认为,经过贸易加权和通胀因素调整后,美元仍比与美国中期经济基本面相匹配的汇率水平稍强。他还指责亚洲经济体在刺激内需和增强汇率弹性方面做得不够,因此,美国经常账赤字的下降并未同时带来亚洲经常账盈余的下降”。

那些拥有较大贸易盈余的经济体如果不能实现更强劲的内需增长,可能导致全球增长放缓和全球失衡进一步恶化的不利后果,这可能最终打击消费者和投资人的信心,加剧经济和金融体系的波动性。”

金融市场动荡可能继续

和利普斯基一样持悲观看法的还有欧洲央行行长特里谢,后者19日接受英国媒体采访时警告说,现在还看不到信贷危机的终点,并且全球正经历一次“十分重大的市场调整”。

针对一些经济学家和官员提出信贷危机已近尾声的说法,特里谢说:“对目前情况最准确的判断是:剧烈的市场调整仍在继续。”

特里谢同时强调,各国决策者需要将抑制通胀作为当前的首要任务。欧元区4月的通胀率仍高达3.3%,远高于欧洲央行设定的2%的警戒线。对此特里谢表示,从中期来看,保持物价稳定以及央行的反通胀信誉,是经济保持较高速增长可持续发展的最好方法。

正在欧洲寻找投资机会的亿万富翁巴菲特日前表示,当前这场危机才过了不到一半。巴菲特在法兰克福表示:我不肯定,信贷危机)对整体经济的冲击已走过一半或是四分之一。”

周一全美商业经济协会公布的一项调查显示,多数美国经济学家都认为,信贷市场将趋于改善且美国楼市今年将触底。

不过,研究机构Oppenheimer的分析师昨天指出,预计美国信用危机将一直持续到2009年甚至更久。该机构预计,今明年美国银行业还必须计提超过1700亿美元的坏账准备。报告指出,这波信用危机最艰苦的日子仍未到来,而且造成的影响可能比任何人的预期都更为广泛和深远。(小安)

新闻观察

信心恢复 全球多数股市收复年内失地

新兴市场反弹近两成

受到信贷危机持续恶化拖累,全球股市今年年初一度遭遇2001年以来的最差开局表现,各大股市进入2008年后一路下跌,并纷纷在3月中旬创下阶段低点。

来自彭博社的统计显示,自今年3月中旬创下阶段低点以来,新兴市场出现了集体反弹。摩根士丹利资本国际(MSCI)新兴市场指数的累计涨幅超过19%,几乎收复了年内所有失地。19日尾盘,该指数上涨0.4%,为连续第六个交易日走高。

美股也表现不俗,标普500种指数一度下跌13%,但经过了近两个月的反弹,该指数目前已与去年年底的水平只相差3%。英国股市的情形也差不多。发达市场过去两个月的总体表现都相当不俗。涵盖主要发达市场的MSCI世界指数在第一季度累计下跌近10%,而自3月17日至今,该指数的涨幅已达到13%,是自2003年6月以来的最大两个月涨幅。目前,该指数较2007年年底的水平仅低了2%。今年迄今为止,MSCI世界指数

有迹象显示,随着美联储在3月中旬“标志性”地出手援救贝尔斯登以来,全球股市投资人的信心出现明显改善。自那以来,包括美国、英国以及众多新兴市场在内的股市已展开了四年以来最强劲的反弹,许多股市都已收复今年初的所有跌幅。不过,也有分析师谨慎地表示,本轮股市反弹可能仍属熊市中的反弹,股市尚未走出颓势。

1933家成分企业的总市值共缩水7120亿美元,但就在3月份时,这一损失额还高达4.49万亿美元。

商品类股表现不俗

在这轮股市上涨中,商品类股的表现尤其突出,主要得益于屡创新高的大宗商品价格,原油价格上周突破127美元,而美国的钢板价格也升至每吨850美元的纪录新高。

体现在个股上,自3月10日美国标普500指数跌至前低点以来,美国市值第二大的美国钢铁公司的股价已累计上涨75%;而自英国富时100种指数在3月17日触底以来,在伦敦上市的全球最大矿业公司必和必拓股价飙升47%,全球最大铁矿

石生产商巴西淡水河谷的股价也上涨26%。

一些主要资源出口国的股市也大大受益于本轮商品价格上涨。彭博的数据显示,巴西的基准股指今年迄今累计上涨13.9%,在20个最大股市中表现一马当先。能源及原材料股约占巴西股市总市值的60%以上。

俄罗斯基准股指在2月8日跌到年内低点,迄今已上涨24%。俄罗斯第二大石油公司卢克石油在此期间上涨65%,一举带动大盘走高。

商品价格上涨也体现了企业盈利数据中。美国的石油企业在此前两个季度共净赚700亿美元,如果扣除这一项,标普500种指数成分企业同期的盈利将分别下降26%和30%,至少是1998年来最大降幅。

投资人信心恢复

业内人士指出,股价连续上涨,表明投资人的信心有了一定程度的恢复。投资人觉得,企业盈利会恢复增长。统计显示,标普500指数的市盈率目前为23.8倍,是2003年12月以来最高水平。伦敦富时100指数和MSCI世界指数的市盈率在今年1月均降至1998年以来最低点,此后则已上升超过15%。

分析师表示,美联储自去年9月以来持续大幅降息,同时又宣布拯救因次贷亏损而面临倒闭的贝尔斯登,这些措施帮助恢复了投资人的信心。

美国Commonfund的首席经济学家斯特劳斯表示,两个月前,人们还在担心资本市场即将崩溃,但到了

环球扫描

传巴克莱有意收购雷曼或瑞银

据英国媒体20日报道称,英国第三大银行巴克莱银行正准备大举融资,以收购一家英国或是美国的竞争对手。据称,潜在的收购目标包括美国的雷曼兄弟和瑞士银行。

继RBS和HBOS等其他多家英国银行宣布增资方案后,市场一直揣测巴克莱可能也会推出类似的融资计划。对此,巴克莱的财务总监上周表示,该行对所有选择持开放态度。

巴克莱本月15日宣布,受信贷危机拖累,该行将作出10亿英镑的资产冲减,第一季度净利润因此出现下降。但该公司的损失情况要好于其他受到本轮危机打击的银行。

报道称,巴克莱可能打算趁着竞争对手深受次贷危机打击之际大胆出手,通过进一步融资来实施收购计划。当前,不少欧美大型金融机构的股价都已跌至历史低点。

报道引述消息人士的话称,巴克莱可能试图收购一家投行,而公司高层目前考虑的首选对象包括美国的雷曼兄弟和瑞士的瑞银。雷曼的股价当前已跌至净资产的60%,而已宣布180亿英镑资产冲减的瑞银也出现市值严重缩水。

报道称,巴克莱银行也在考虑收购其他较小的银行,包括在英国、亚洲或是东欧的银行。报道称,巴克莱可能发行新股融资30亿美元(59亿美元),来为收购融资,同时充实资本。报道说,针对本次增资计划,巴克莱可能接洽中国国家开发银行和新加坡淡马锡,两家公司在去年巴克莱收购荷兰银行时入股。(小安)

麦格理:达到去年盈利大有挑战

据英国媒体20日报道,澳大利亚金融巨头麦格理集团连续14年利润增长的辉煌历史可能在本财年行将终结。分析人士认为,导致利润下降的原因是次贷危机下的投行面临困境,因此企业的融资佣金减少,资产出售利润下滑。

麦格理集团曾承诺,在截至3月31日的财年,其利润将达创纪录的18亿澳元(合17亿美元)。然而,摩根士丹利和高盛集团等机构的许多分析师在最近的研究报告中预计,麦格理本财年的利润将低于16亿澳元,这将意味着自1994至1995财年以来,麦格理的利润首次出现下滑。

20日晚些时候,麦格理集团发表声明称,截至2008年3月31日,该集团净利润达到创纪录的18亿澳元,但其同时表示,今年若想到去年水平有很大挑战。麦格理银行网站上的声明称,集团2007财年的净利润同比增长23%。国际业务收入43亿美元,占营业收入57%。其中,亚太业务收入占国际业务收入71%。

麦格理财务总监沃德在声明中表示,过去一年里业务增长的主要原因是,亚洲、欧洲和澳大利亚的证券相关业务增长,尤其是上半年;投行业务大幅增长,涉及金额达2000亿美元;外汇和大宗商品业务增长等。但谈及2008财年展望时,即将担任麦格理CEO的尼古拉斯·摩尔表示,短期的市场状况还很难预测,但目前金融市场的情况显示,本财年起达到去年的盈利水平有很大挑战,但仍有可能性。(朱贤佳)

澳央行会议纪要推动澳元拉升

据外电报道,澳大利亚央行20日发布的会议纪要显示,澳央行在5月议息会议上曾花大量时间讨论加息的可能性,以控制澳大利亚高企的通胀水平。鉴于这一强硬的表态,市场对澳元利率前景的看法由持平可能转向加息,推动澳元上行。

20日亚市盘中,澳元对美元突破菱形上轨至24年新高的0.9623。汇价目前走势较强,若有效突破菱形上轨,有望继续向上拓展,20日后续上行空间有限。

两周前,澳大利亚央行决定维持利率不变。3月央行曾将利率上调至7.25%的12年高点。会议纪要称,但货币政策委员会认为,仍需要给当前的货币政策更多时间以使其发挥作用,因此维持利率水平在7.25%。

加拿大皇家银行资本市场驻悉尼的资深汇市策略师苏·特里恩指出,澳元之所以走高,一方面是由于澳大利亚央行在最新的会议纪要中承认委员会花了相当长的时间探讨进一步上调利率的问题,另一方面其他一些因素在推动澳元兑美元创新高方面也起到重要作用。这些因素包括,即美元自身表现疲软、大宗商品价格持续上涨、原油期货再创纪录新高、黄金价格突破每盎司906美元、全球风险偏好升温以及中资企业有意参股澳大利亚资源公司等。

渣打银行驻新加坡的全球外汇策略主管亨德森表示,由于市场在最近几周一直在追求高收益率,澳大利亚的货币政策前景将继续对澳元构成支撑。但其他分析师却警告称,澳元进一步大幅上扬面临一定风险。(朱贤佳)

经济先行指标刺激美元上涨

由于4月份美国经济先行指标意外上升,缓解了市场对美国经济前景的担忧,19日纽约汇市美元对多数主要货币上涨。

美国经济咨询商会19日报告说,4月份美国经济先行指标上升0.1%,达到101.0,分析家此前的预期为持平。这是该指标连续第2个月上升。分析家认为,从数值看来,美国经济仍然疲弱,但可能不会继续走软。这缓解了疲软的消费者信心指数给投资者带来的焦虑。

另有报告显示,4月份加利福尼亚州南部房屋销售上涨22%。该地区是次贷危机中受冲击最严重的房地产市场,这一数据表明美国房地产市场可能已经探底,这也对美元形成支持。(据新华社电)