

Overseas

# 投行掀整合风暴 巴克莱瑞银深陷其中

◎本报记者 朱贤佳

最近一段时间以来,在华尔街听到最多的关键词就是:资产减计、融资、裁员;而最新动向表明,更为猛烈整合风暴正席卷华尔街的大投行。

市场盛传,三井住友金融集团买入了巴克莱银行多达4%股权;而汇丰控股也在周二向瑞银发出了收购要约。

## 三井住友料买入巴克莱股权

两位资深银行业人士日前表示,日本三井住友金融集团可能会买入英国巴克莱银行多达4%的股权。三井住友金融集团将为此投入约16亿美元,高于此前预期的注资规模。

熟悉此项谈判的消息人士上周五曾对路透表示,三井住友金融集团正讨论向巴克莱注资约9.26亿美元。一些分析师表示,对于日本第三大银行来说,如此规模的第一笔投资似乎是太小了。

上述要求匿名的消息人士并表示,三井住友金融集团将在不久后宣布以接近巴克莱当前市价的价值成交。

巴克莱预计将在本周从主权财富基金及其他投资者处筹约80亿美元。

预计将有5家外部投资机构参与,支持者可能包括现有投资者——新加坡主权财富基金淡马锡控股、中国国家开发银行以及卡塔尔投资局。

巴克莱股价周一收低2.8%,报2.9975英镑。以该价格计算,其市值略低于200亿英镑(合393亿美元)。

巴克莱及三井住友金融集团均谢绝发表评论。

鉴于巴克莱股票今年已经下挫了逾40%,较去年同期更是下跌了58%左右。投资者对变动管理层的呼声不绝于耳。但现在看来,公司管理

层似乎不会出现大洗牌。周一,巴克莱发言人利·布鲁斯说:现在还没有任何变动。”

## 瑞银股价上扬或印证传言

另据报道,瑞银集团股价24日盘初上扬近4%,交易商指称市场传言汇丰控股可能对瑞银提出收购。截至格林尼治时间24日7时53分,瑞银股价最新报22.50瑞郎,上涨0.44%。盘初一度涨至23瑞郎,超过欧洲银行类股指数0.69%的涨幅。

交易商称,市场传言汇控可能提出以800亿美元收购瑞银,是推动其股价上涨的原因。

两家银行均谢绝对传言置评。一不愿具名的分析师称:有关汇控提出作价800亿美元的收购要约的传言甚嚣尘上,但我怀疑瑞银不会接受那个价格。”

美国银行最新报告指出,由于必须列出更多资产减损,加上交易业务转弱,美林和瑞银两大金融机构第二季可能出现亏损。在此同时,美国银行原本预期这两大银行该季将有盈利。

美国银行分析师迈克尔·赫希特发布报告指出,截至上周为止的第二财季,美国第三大券商美林每股可能亏损1美元。美国银行原本预期美林第二季每股将获利20美分。

瑞银是受到房贷市场崩跌影响最深的欧洲银行。美国银行预估,瑞银第二财季每股将亏损1.70美元。之前美国银行预测瑞银第二季将获利31美分。

美国银行的最新预测和市场多数分析师的看法不同。多数分析师都预期美林和瑞银第二季有望出现盈利。

此外,美国银行在报告中指出,美林和瑞银预计在今年第二财季还将分别减记35亿美元与70亿美元资产。

赫希特预期,第二季度美林与瑞银将继续减计更多问题资产,与



市场传言汇丰控股在周二向瑞银发出了收购要约 资料图

之形成鲜明对照的是,同期大量销售与交易领域更趋艰难。赫希特分析指出,一方面,经济增长放缓;另一方面,资产负债表中的住宅及商业抵押贷款敞口依然庞大。上述两个因素意味着,大型国际投行2008年全年都将难以看到出头之日。”

## 主力做空金融股

由于最近次贷危机以及全球经济增长放缓给金融板块造成较大压力,金融股成为最大的做空主力。

上周三,美国五三银行宣布需要筹集20亿美元资金;摩根士丹利宣布净盈利同比减少了60%,而本周二,又有多家投行宣布裁员,受这些利空消息影响,欧洲金融板块不断走低。

据彭博社统计的数据表明,从去年7月开始,国际大型金融机构已经宣布的裁员有8.3万个职位。而预计明年这个时候,金融机构预计将共计裁减17.5万个职位。

24日欧洲股市早盘下跌,为连续第5日走低。伦敦当地时间12时30分,道琼斯欧洲斯托克600指数下挫1.5%,至290.42点。该指数23日收低至290.14点,为2005年10月以来的最低。法国CAC 40指数跌1.4%,德国DAX指数跌1.7%,英国富士100指数跌1.3%。

个股中,摩根大通股价跌33美分,至36.54美元。

另据有关消息披露,全球规模最大的几只对冲基金正做空英国银行股,并表示已购入大量头寸,下注英国股市一些最为敏感的股票将会

下跌。

这些消息是英国金融服务管理局(FSA)承诺清理可疑做市行为后的首批披露,FSA这一突破之举旨在迫使做空者披露在当前正在进行增发配股的公司所持有的较大数额的净空头寸。

伦敦Rensburg Sheppards机构高级股市策略师约翰·海恩斯表示,相信金融系统作为一个整体所面临的信贷危机最艰难时期已经过去,但经济增长放缓将带来新的问题。海恩斯表示,对于投资银行业来说,运营情况不会像以前那么糟糕了。”

但他同时表达了对银行业如何适应经济增长减缓状况的担忧。他表示,在蒙受了投资项目的亏损之后,现在大家又开始担心经济增长减缓将再次带来打击。”

# 美监管机构关注原油市场投机炒作

◎据新华社电

今年上半年,国际市场油价继续飙升。虽然各方对高油价成因尚存分歧,但美国相关监管机构近来表示,市场投机炒作问题是酿成高油价的重要原因,并开始对这一问题进行调查。

2008年新年伊始,纽约市场基准原油期货价格突破每桶100美元大关。过去几个月里,国际市场油价总体继续攀升,目前正逼近每桶140美元。分析人士普遍认为,市场投机炒作、美元贬值等因素在推动油价屡创新高中扮演了重要角色。

美国众议院部分议员本月23

日表示,过去几年国际原油期货交易市场投机炒作现象日渐严重,并成为推动油价持续飙升的重要原因。他们呼吁采取紧急措施遏制市场投机行为,以防止油价继续大幅上涨。

美国众议院能源和商业委员会近来就高油价问题举行了一系列听证会。在听证会上,一些分析人士和石油行业专家指出,大批投机资金进入原油期货交易市场,已使该市场的正常功能遭到破坏。

一般来说,国际原油期货交易市场存在两大类交易者,即“商业交易者”和“投机交易者”。“商业交易者”直接消费原油,如石油产品加工企业

等,因油价波动对其经营活动有直接影响,这部分交易者进入原油期货交易市场主要是为了确保可以稳定地获得原油供应和降低油价波动带来的风险。投机交易者”包括投资银行和各种投资基金,这部分交易者不直接消费原油,进入原油期货交易市场的根本目的是逐利。

据统计,2000年,“投机交易者”在纽约商品交易所所持原油期货合约占该市场合约总量的37%,但今年这一比例已大幅攀升至71%;而同期,“商业交易者”所持合约占该市场合约总量的比例则大幅下降。另据英国《经济学家》杂志报道,目前进入国际原油期货交易市场

的投机资金约有2600亿美元,是2003年的20倍。

除美国国会外,美国商品期货交易委员会5月底也宣布,该机构从去年12月份开始对纽约原油期货交易市场进行调查。目前,调查仍在进行中,调查的重点是是否存在价格操纵行为。美国期货交易委员会解释称,之所以提前对外公开其调查行动,主要是考虑到高油价使原油期货交易市场面临前所未有的情况”。

美国商品期货交易委员会还宣布了一系列旨在加强市场监管的举措,包括要求投资银行、养老基金等机构投资者每月报告其在原油期货

交易市场的投资情况等。此外,该机构还寻求加强与英国等国监管机构的合作。

美国商品期货交易委员会说,希望这一系列监管措施的实施有助于改善能源期货市场的监管,从而确保市场反映供求关系,不受价格操纵和欺诈等行为的影响。

油价居高不下,正在加重全球普通消费者的负担,并且对全球经济增长构成威胁。分析人士认为,虽然高油价成因比较复杂,但如果美国监管机构加强对原油期货市场的监管,并遏制投机炒作,这不仅将有助于油价恢复理性水平,而且也有助于缓和油价对全球经济的冲击。

# 欧元区滞胀抬头 央行利率政策举棋不定

欧元区6月份采购经理人指数(PMI)显示,欧元区商业活动5年来首次出现萎缩,分析人士指出,“欧元区正进一步滑向滞胀”。欧洲的经济目前处在一个尴尬的境地,一方面经济增速放缓,另一方面通胀持续上升,而两难局面更令欧洲央行对利率政策的态度举棋不定。

◎本报记者 朱贤佳



## 欧元区正经历明显放缓

欧元区6月份采购经理人指数(PMI)从5月份的51.1降至49.5,这是自2003年7月以来经济活动首次出现萎缩。同样在周一公布的德国经济研究所(Ifo Institute)商业景气指数也出现了下滑。两项指标表明,欧元区经济正面临着全球经济增长放缓的严重冲击。经济学家表示,这种状况将给欧洲央行遏制通胀的工作带来困难。

PMI衡量的是欧元区制造业与服务业的新订单数与产出等商业指标;该指数高于50.0表明行业处于扩张之中,低于50.0表明出现萎缩。

调查显示,法国商业活动明显下降是欧元区PMI下降的主要原因;在欧洲最大经济体德国,近期的经济动能也在逐渐消退;而欧元区其他两大经济体——意大利与西班牙已经历着明显的经济下滑。

德国Ifo商业调查显示,6月商业景气指数从5月的103.5下滑至101.3,降幅大于预期,为2005年12月以来的最低水平。调查显示,德国企业预计未来6个月商业状况或将恶化。

同一调查还显示,通胀压力持续上升——尤其是在服务业,价格以逾7年来最快速度上升。这将引起欧洲央行的警惕。欧元区5月份的通胀率跃升至3.7%,为16年来最高水平,而且未来数月可能升至4%的高位。

总部位于慕尼黑的德国经济研究所总裁汉斯-维勒·辛恩指出,飙升的油价正日益压迫着德国经济。他谈到,德国主要制造业行业预计,受强势欧元拖累,未来几个月出口或将放缓,但不会出现骤降。

巴克莱资本驻伦敦经济学家尼克·马修斯表示,各项指标都清楚地显示,欧元区正在经历明显的经济放缓。目前多数经济学家还认为,欧元区经济只会经历一段时期的低增长,不会陷入衰退。

## 欧央行被逼到两难境地

经济学家认为,疲弱的经济数据将欧洲央行逼到了两难境地。欧洲央行已经暗示,为了遏制通货膨胀,可能会在7月3日的下次政策例会上将基准利率上调25个基点至4.25%;但贷款成本上升可能会进一步挫伤商业活动与经济增长。

苏格兰皇家银行驻伦敦经济学家雅克·卡尤说,这是欧洲央行历史上首次出现央行政策如此偏离实际经济指标的情况;如果央行7月份上调利率,欧元区经济增长将面临前所未有的下行风险。受能源与食品价格不断上涨推动,欧元区5月份年通货膨胀率达到了3.7%的高点,远远高于央行不超过2%的通胀目标。

经济学家们认为,周一公布的疲

软商业调查可能还不足以促使欧洲央行改变7月份加息的想法,但经济增长的低速势头却可能令决策者们打消年内再次加息的念头。经济增长放缓一般会缓解通货膨胀压力。

美国银行分析师霍格·施米丁表示,欧元区官方借贷成本上升的前景可能已打击了市场人气。他表示:欧元区正在持续增长,这主要得益于中国、俄罗斯等快速增长的经济体对德国资本商品的强劲需求。但随着欧元不断走高,德国出口业也承受着日益沉重的压力。

许多分析人士预计,今年第二季度欧元区经济将出现萎缩,这不同于第一季度,因为当季的经济增长一定程度上是受到德国建筑业异乎寻常的强劲表现推动。许多经济学家还预计第三季度经济将接近停滞边缘。

6月份PMI调查还显示,过去两年强劲增长的欧元区就业市场目前已基本陷入停滞,但企业原材料成本却在以近两年最快的速度上涨。工资与薪酬等服务业成本的增速也达到了2000年10月以来的最快水平。

## 环球扫描

### 纽约泛欧交易所入股多哈证交所

继今年早些时候伦交所与多哈证券交易市场携手合作之后,纽约泛欧交易所集团将成为第二家与多哈证交所合作的公司。

24日,作为世界最大交易所的纽约泛欧交易所在一封电子邮件中对外披露,计划斥资2.5亿美元,收购多哈证券交易市场25%的股权,卡塔尔政府保留余下75%股权。

纽约泛欧交易所将帮助多哈证交所建立现金股权交易、引进金融衍生交易,并提高多哈证交所的管理水平。

据彭博社提供的数据显示,多哈证券市场从1997年5月以来开始营业,在此上市的公司共43家,市值约1210亿美元。

法国农业信贷集团旗下的投资银行子公司Calyon公司主管Albert Momdjan表示,此次交易最终受益的将是投资者,这对卡塔尔进一步融入全球金融市场是一种促动。(谨佳)

### 亚太地区主要股市多数下跌

受通货膨胀压力增加等因素影响,24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微幅下跌7.91点,收于13849.56点,跌幅为0.06%。韩国首尔股市综合指数下跌4.75点,收于1710.84点,跌幅为0.3%。中国香港股市恒生指数下跌258.94点,收于22456.02点,跌幅为1.14%。中国台北股市加权指数下跌138.37点,收于7738.12点,跌幅为1.76%。

此外,印度孟买股市敏感30指数当天比前一个交易日下跌186.74点,收于14106.58点,跌幅为1.31%。新加坡股市海峡时报指数下跌16.99点,收于2962.16点,跌幅为0.57%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌24.51点,收于2474.87点,跌幅为1.0%。

24日,澳大利亚悉尼股市主要股指则比前一个交易日小幅上涨6.3点,收于5290点,涨幅为0.12%。新西兰股市NZX-50指数上涨10.63点,收于3298.18,涨幅为0.32%。(据新华社电)

### 泰国国会辩论弹劾总理不信任案

泰国国会下议院24日13时30分开始举行特别会议,就弹劾总理沙马及其他7名内阁成员的不信任案进行为期2天的辩论。

这是沙马政府上台执政以来遭遇的第一个不信任案。反对党民主党在18日提出的不信任案中指责沙马政府多个部门毫无建树、效率低下、贪污腐败,损害国家利益。遭到不信任案弹劾的沙马总理外,还有副总理兼财政部长素拉蓬、副总理兼商业部长明旺、内政部长差林、司法部长颂蓬、外交部长诺巴敦、交通部次长山滴和交通部副部长颂萨。

与近一个月来曼谷街头持续的反政府集会示威活动相呼应,这一不信任案被认为是反对党在国会内向沙马政府发动的一次正面攻击。民主党主席阿披实在辩论一开始就列举沙马政府管理国家的种种失误,并指责政府不顾人民疾苦,称沙马政府继续执政将给国家带来更大损失。(据新华社电)

### 伦敦金融城市长希望加强与中合作

英国伦敦金融城市长罗永成23日在这里说,他将于近日率团访问中国,以加强与中国方面的合作。罗永成说,他将在6月24日至7月8日对中国北京、上海、天津、厦门、长沙和香港进行访问。他强调,英国的金融企业希望探寻与中国合作的机会,并力求实现双赢。

罗永成还说,伦敦作为全球国际化程度最高的金融中心之一,希望成为中国企业进入国际资本市场的“门户”。

在访问期间,罗永成还将参加伦敦金融城在北京和上海办事处的挂牌仪式,并在天津探讨如何落实双方在金融培训方面的合作。(据新华社电)

### 法兴资产管理看好中国股市

法国兴资产管理日前正在降低对拉丁美洲股市的投资,因其认为这一地区股市将因初级商品价格修正而受创,但该资产管理公司看好北非及波斯湾股市。

帮助管理法国兴业对新兴市场基金高达25亿美元投资的Phillipe Langham称,他管理的这一全球新兴市场基金对拉丁美洲股票的持有比重从高于基准已调降至与基准持平。

他对路透表示,目前拉丁美洲股价高于新兴市场,但如果初级商品价格出现修正,拉丁美洲股市表现将逊色。”

Langham称,该基金多数拉丁美洲投资针对能源和矿产股,但他目前希望将目标锁定面向国内市场的中小型企业。他们的多数投资在巴西。

他称,其基金持有中国企业股票的比重高于基准,尽管今年以来摩根士丹利资本国际中国指数已跌逾20%,但其依然具有吸引力。

“中国”股票价格过去非常高,但目前已下跌很多。我们认为这些忧虑眼下可能已触顶。人民币汇率正在加速,所以整体来说,我们非常乐观。”Langham称,该基金在中国投资领域广泛,最看好的两个领域是基建和地产。

他表示,该基金对俄罗斯企业的投资约占总投资的10.2%,一些项目具有吸引力,尤其是石油、钢铁及基建项目。(谨佳)