

Overseas

# 国际油价连跌两天 140 美元关口失守



◎本报记者 朱周良

继7日收盘大跌近4美元之后,国际油价昨天电子盘中继续回落,并一度跌破140美元的整数关口。上一次原油期货收于140美元下方,还是在6月26日。

分析师认为,油价连续下跌有技术上的因素,因为此前的上涨过快。同时,对于全球经济增长可能降温的担忧,也促使一些投资人卖出商品。

截至昨日北京时间20时22分,纽约8月份原油期货报138.70美元,下跌2.1%。当天早些时候,该合约一度跌至138.68美元。

7日收盘,8月份原油合约大跌

3.92美元,收于每桶141.37美元,主要因为市场预期中东局势将缓解。伊朗此前同意,与欧盟就其核计划展开新一轮谈判。

本月3日,纽约油价一举升至145.85美元,创下新的纪录高点。自那以来,油价已累计下跌5美元以上。

分析师指出,油价连续走低有多方面因素:首先,前期的快速上涨积累了部分获利盘;第二,随着全球经济增长会明显放缓,进而影响到原油需求;第三,美元汇价近期相对持稳,也打击了原油市场的投机活动;最后就是地缘政治紧张缓和的因素。

英国石油公司的首席经济学家

日前表示,原油价格可能在年底前温和回落,因为与过去几年类似,油价高企最终会抑制经济增长,进而压低原油需求并打压价格。

油价持续高涨已引起各方高度关注。本周在日本北海道举行会议的八国集团首脑昨天就发布声明称,对高油价和高粮价的问题“强烈关注”,高油价已对世界经济构成严峻挑战。八国集团呼吁产油国和消费国共同努力,解决高油价问题。

尽管油价出现大幅回落,但业界对于油价可能创新高的担忧仍广泛存在。华尔街日报本周撰文称,油价在短短六个月内实现了从每桶100美元到近150美元的历史性上涨,这样的疯狂涨势令更多人不得

不开始认为,200美元的油价真的可能达到。

能源咨询机构普氏能源公司的全球能源分析师金斯顿表示:我不知道油价会不会达到200美元的高位,人们通常会认为在此之前会出现需求下降,进而抑制油价上涨。但是鉴于油价已经上涨到这样的程度,如果其进一步突破200美元,我可能仍会感到惊讶,但已经不会感到震惊了。

Threadneedle资产管理公司负责全球能源研究的主管索恩伯则表示,油价近期的凶猛涨势让人联想到泡沫的存在,但泡沫也可能持续很长时间,因为基本面仍出于极度紧张的情况。

环球扫描

## 韩国印尼央行出手支持本币

周二,多数亚洲货币周二陷入窄幅波动,投资者一方面因油价回落稍或喘息,一方面重又担心信贷危机,而韩国和印尼当局出手支持本国货币。

韩元兑美元触及两周高位1025.3韩元,较周一当地尾盘的1042.9涨1.7%,交易员称韩国政府卖出20亿美元以支持本币。

交易商指出,印尼央行试图支持印尼卢比。雅加达一位交易商表示:印尼央行仍在卖出美元,看来他们试图将美元压至9200卢比之下。”而另一位交易商认为,印尼央行的干预意在将卢比维持在窄幅区间。

截至格林尼治时间8日8时32分,印尼卢比兑美元最高升至9190卢比,之后小幅回落至9205左右。

渣打银行分析师预计,印尼卢比兑美元在9月底将交于9200卢比附近,2008年年底升至9150,而此前的预估值分别是9250和9200。

菲律宾比索兑美元下滑至自9月以来的低位45.88比索,较周一收盘价下降约0.33%,盘中曾触及高点45.63。(朱贤佳)

## 韩央行料11个月维持利率不变

本月10日,韩国央行将公布最新利率决定,据8日路透的一项调查结果显示,分析人士普遍预期,受困于通胀飙升及经济增长恶化的因素,韩国央行料连续第11个月维持利率不变。

此外,韩国央行及企划财政部周一发表强硬的联合声明,声称韩国政府将以支撑韩元汇率作为对抗输入型通胀的主要工具,这亦让分析师相信利率将按兵不动一段时间。

调查18位分析师的结果显示,有17位分析师预期央行将维持基本利率于5.0%不变,有一名分析师预期将升息0.25个百分点。

韩国央行本月将维持利率不变,因升息及降息的因素势均力敌。”韩国投资证券分析师Cheon Min-kyu表示,然而通胀疑虑升温,央行可能会在本次会议强调这点。”

受访18位分析师中有10位预期,年底前利率均将按兵不动;有6位则预期央行某个时点会升息以对抗通胀。(朱贤佳)

## 花旗向印度一银行出售股份

据印度媒体8日报道,美国花旗集团已经决定向印度HDFC银行出售20亿美元股份。

报道说,受次贷危机影响,花旗集团经营陷入困境,自去年第三季度以来,该集团已经出售了160亿美元的资产,并引入了50亿美元的新增资本以平衡财务报表。

去年夏季爆发的次贷危机对花旗集团造成重创,该集团市值去年缩水47%。今年第一季度,花旗亏损51亿美元,资产减记额为140亿美元。目前,花旗集团正在去年12月接任的印度裔首席执行官维克拉姆·潘迪特领导下进行重整工作。花旗计划在三年内剥离约4000亿美元资产,以增加流动性并实现利润增长。

HDFC银行是印度私营商业银行,也是印度最大的抵押贷款公司。(据新华社电)

## 美两大机构联手加强金融监管

美国两大金融监管机构——美国联邦储备委员会和美国证券交易委员会7日宣布达成一项信息共享协议,以期更好地监测美国金融系统的潜在风险。

这一协议将加强两大机构的监管合作,使之能够更有效地履行监管职责。根据协议,两大机构将共享有关商业银行和投资银行现金状况、交易状况、资本负债率、金融资源和风险管理等信息。双方将在反洗钱、银行经纪活动、银行和投资公司金融交易结算等领域展开合作。

美联储主席伯南克在一份联合声明中说:我对这项协议的签署感到高兴。它正式认同并加强了两家机构之间业已存在的合作。”美国证券交易委员会主席考克斯也对协议的签署表示欢迎。美国财政部长保尔森当天表示,协议可能有助于国会今后讨论金融监管体系改革方案。

保尔森今年3月份公布了一项改革方案,计划大规模改革美国金融监管体系,裁撤多个机构并加强美联储的监管权力。

与商业银行相比,投资银行以往所受的监管较少。今年3月份美国第五大投行贝尔斯登因次贷危机而濒临破产。这一事件使人们对华尔街投资银行的金融状况提出质疑,突出了美联储和证券交易委员会整合资源、共享信息、提高风险监控水平的必要性。(据新华社电)

## 摩根CEO要求彻查贝尔斯登内幕

摩根行政长官杰米·戴蒙7日表示,要求美国证监会调查贝尔斯登清盘的内幕,他怀疑人故意散布消息导致贝尔斯登股价下跌而从中渔利。

戴蒙认为那些故意制造谣言以及传播谣言的人都该被送进监狱,他要求美国证监会彻查此事。

在今年早些时候,贝尔斯登的股票由于传闻影响而下跌幅度,终于在5月被摩根大通收购。而贝尔斯登股票的交易量直到被摩根大通买下之前的几天才火速飙升。此前报道暗示,一些空头故意散布贝尔斯登股票即将下跌的消息,于是其股票将要下跌的谣言进一步迅速蔓延。越来越多的贷款人和客户开始从贝尔斯登撤出他们的资金,导致贝尔斯登的超额流动性迅速地耗尽。(实习生 吴寅)

关注 全球股市

# 美贷款巨头股价重挫 抄底为时过早

房利美、房地美发行的股票遭到投资者疯狂抛售,周一股价收盘分别跌16%和18%,跌至近14年来的低位。

投资者可能因此想问:现在是否到了进场抄底的时候了?不过,更恰当的问题或许是:一旦住房市场危机过去,房利美和房地美的股票是否还有价值?

◎本报记者 朱贤佳

美国当地时间7日,雷曼兄弟在最新发布的一份报告中指出,新会计准则或许令美国最大两家抵押贷款机构不得不筹集750亿美元的资金,市场闻声而动。周一,这两大具有政府背景的房贷巨头——房利美、房地美发行的股票遭到投资者疯狂抛售,周一股价收盘分别跌16%和18%,跌至近14年来的低位。同时,这两家金融机构发行的美国抵押贷款支持证券(MBS)周一挫至逾三个月最低水准。

## 年内两公司股价跌去过半

房地美公司和房利美的股价今年以来已经下跌了超过60%,且下跌的势头在过去两周里有加速的趋势,因为投资者担心自去年12月份以来所筹集的资金也许不够弥补已经出现的减计。位于华盛顿的房利美公司到目前为止已经筹集了60亿美元资金来弥补在自己有拥有或者担保的抵押贷款上出现的减计;位于弗吉尼亚的房地美公司自去年12月份以来则是已经筹集了135亿美元的资金,并在上周表示计划增加55亿美元,下个周末也许难以筹够上述资金。

周一,房地美股价下跌了2.59美元,收于11.91美元,盘中一度跌至10.28美元;房利美股价则是下跌了3.04美元收于15.75美元,盘中一度下跌至14.65美元。上世纪90年代,由于具有政府背景且贷款



美国房地产市场企稳仍需一段时间 资料图

成本低于同行,房地美、房利美公司财报显示了巨大的盈利能力,因而带动股价一路飙升。但由于近期,美国房地产市场萧条以及次贷危机,房地美、房利美风光不再。

除此以外,还有另外一个令人担忧的新情况:新的会计准则可能会要求两家公司在财务报表中重新加入那些曾被用来抛售、或是证券化债券工具(如抵押贷款证券)的投资部门。雷曼兄弟的一份报告暗示,房利美因此可能需要增加460亿美元的资本,房地美需要增加290亿美元。

今年6月份,美国财务会计标准委员会(FASB)提出对会计准则进行修改。按照新的准则,如果一家公司需要承担旗下投资部门带来的损失,并且它有权力指导投资部门的活动,那么这些投资部门的财务报表必须整合到公司报表中。

## 政府考虑采取保护行动

美国财务会计标准委员会也曾考虑对房利美和房地美采取保护行

动——给予他们特别的豁免权,令其不受新规定约束,但最终还是放弃了这一想法。如果新规获得通过,房利美和房地美可能需要国会出面修改对他们的最低资金要求。布什政府希望,房利美和房地美在银行切断住房市场资金来源时能在支撑市场方面发挥重要作用。

对于布什政府而言,最好的结果就是两家公司成功发售新股,打消人们对其财务状况的担忧。不过,如果筹资规模未能达到理想水平,政府可能需要采取一些激烈的保护手段,如接管两家公司。

分析人士也认为,对两大公司最好的情况就是大规模筹资,数百万新股的入市将稀释现有股东的持股。FBR资本市场分析师保罗·米勒认为,两家公司都需要各自发行普通股额外筹资150亿美元。

这不是一件易事。房利美目前的市值就在150亿美元左右,再筹集150亿美元将意味着它不得不把其流通股的数量增加约一倍。

目前尚不清楚房利美和房地美到底需要筹集多少资金。米勒提出

的150亿美元也许是个比较乐观的估计。两家公司每个季度都会公布资产负债表和净值的市价估算数据。截至3月底,房地美普通股净值为负的169亿美元。

但即便如此,这一数字也还是被一项166亿美元价值尚且存疑的递延税项资产所填充了。换句话说,房利美需要发行超过300亿美元的股票才能弥补这169亿美元市值的亏空以及递延税项资产。

## 伯南克:将出台贷款细则

美东时间8日上午8时30分,美联储主席伯南克在美国联邦存款保险公司(FDIC)举办的论坛上就抵押贷款问题发表讲话。伯南克重点谈论了如何完善向中低收入家庭提供抵押贷款的问题,伯南克透露下周将出台一些“市场十期待”的关于抵押贷款的细则,这些细则将针对所有的发放贷款的公司,而不是只适用于银行。

此外,对于近期美国丧失抵押品赎回权案例猛增的情况,美联储

在7日发布的一份报告中指出,虽然这并非好现象,但这确实是抵押贷款市场中必不可少的组成部分。为确保抵押贷款市场能够有效地运转,贷款方必须被赋予收回抵押品的权利。

报告指出,政府对住房市场大规模的直接干预不仅可能无法达到预期效果,反而会伤害市场对于房价的自我调节能力。

这份由美联储下属圣路易斯联邦储备银行经济学家威廉·埃蒙斯撰写的报告还指出,政府对住房和抵押贷款市场的直接干预并非应对目前美国住房市场危机的最好政策。而允许市场运用自身能力调节,才能重建可持续的房屋拥有权和责任的抵押贷款的市场基础。

报告预测,相比两年前的峰值水平,全美很多地区的房价或将大幅回落。从经济学角度来看,这种回落是必需的。因为如果任由房价人为地维持在较高水平,房屋建筑商会继续增加房屋供应量,导致市场上房屋供大于求,从而进一步拉低房屋的实际价值。

相关新闻

# 金融业又传利空 海外股市纷纷跳水

◎本报记者 朱周良

由于美国金融业传来更多利空消息,本周一刚刚稍有喘息的亚太和欧洲股市昨天再度出现跳水行情。不少亚太地区股市跌至一年多以来的低点,而欧洲三大指数昨天盘中也纷纷跌至三年来的谷底。

## 多数亚太股市跌逾2%

昨天尾盘,摩根士丹利资本国际亚太指数大跌2%,至2006年11月以来最低点。自去年11月1日的前高点算起,该指数累计跌幅已达24%,超过了20%的熊市门槛。地区内的所有股指都已从技术上跌幅熊市,仅有印尼股市仍在苦苦支撑。从市盈率来看,当前摩根士丹利资本国际亚太指数的市盈率已降至

13倍左右。

跌幅比较大的股市中,日经指数大跌2.5%,为4月14日以来最大跌幅;韩国股市跳水2.9%,为2月11日以来最大跌幅;中国香港股市大跌3.2%。

具体来看,截至昨日收盘,日股跌至近三个月最低点。日经225指数收跌326.94点,跌幅2.5%,至13033.10点。韩国首尔综合指数收低46.25点,跌幅2.93%,至1533.47点,为2007年4月20日以来最低点。

此外,澳大利亚股市收盘下跌,标普/澳证200指数跌至近两年来最低点,该指数收跌1.4%,至4932.90点,为2006年8月2日以来最低水平。新加坡股市收跌1.62%,报2886.62点。

中国香港股市收跌692.25点,跌幅3.2%,至21220.81点,创

3月20日以来的最低收盘水平。恒生国企指数则下跌3.6%,至11293.32点。

其他地区股市中,中国台北股市跌3.22%,印尼股市跌1.45%,印度股市跌1.22%,马来西亚股市跌0.55%。仅有菲律宾、新西兰和中国内地股市逆势走高。

## 欧洲股市早盘跳水

欧洲三大股市昨天早盘也全线大跌,其中,英国股市正式跌入熊市。昨天盘中,欧洲道琼斯斯托克600指数下跌1.4%。此前,该指数一度跌幅2%,至2005年以来的三点低点。

截至北京时间昨日19时33分,巴黎股市大跌1.77%,报4265.62点;伦敦股市跌1.49%,报5430.50点;法兰克福股市跌

1.88%,报6274.70点。

当天早些时候,英国伦敦股市一度下跌2.8%,使得富时100指数较去年年底高点的累计跌幅超过20%,从而正式从技术上进入熊市。

涵盖主要发达股市的MSCI世界指数昨天伦敦午盘下跌0.7%,较去年10月纪录高点的累计跌幅达到19.4%,接近20%的熊市门槛。

分析师指出,投资人在现阶段仍异常紧张,任何金融业传来的资产冲减或是巨额融资消息,都可能引发疯狂的抛售。

## 金融股普遍领跌

分析人士指出,7日美国市场传来更多金融业利空消息,令投资人神经再度紧张。雷曼兄弟发布报告称,美国两大政府支持房贷机构

房地美和房利美可能被融资750亿美元,该消息拖累两家公司的股价当天都暴跌超过15%,至十多年来的低点,并拖累金融股全线走软,导致美股三大指数先抑后扬,道指收盘跌逾150点。

昨天在亚太市场,金融股跌势惨重。日本的野村证券跌4.6%,瑞穗金融跌3.7%。韩国国民银行下跌2.7%,至26.35澳元,创近两周来的最大跌幅。

在欧洲市场,昨天金融股也普遍领跌。瑞士银行和德意志银行首当其冲。昨天盘中,瑞银股价大跌1.8%,德意志银行跌2.9%。

此外,爱尔兰银行盘中暴跌10%,该行此前宣布,经济增长放缓和信贷紧缩对其盈利带来了严重的负面冲击。此外,英国Bradford & Bingley银行盘中也大跌18%。