

Overseas

美副财长变身银行 CEO 高盛背景赢得加分

◎本报记者 朱贤佳

美国财政部负责国内金融事务的财政部副部长斯蒂尔当地时间9日宣布将立即辞职,变身美联银行首席执行官(CEO)兼总裁。分析人士认为,斯蒂尔的高盛背景为他赢得美联银行的青睐大大加分。因为,在本轮次贷危机席卷下的美国金融市场,绝大多数投行都遭了殃,但高盛竟然毫发无损,众多投行纷纷换下原来人,挖来了“高盛人”。

市场看重“高盛人”

美国第四大银行美联银行因为次贷危机的严重影响蒙受巨大损失,导致首席执行官肯·汤姆森在今年6月初被罢免。这以后美联银行一直在寻找一位在华尔街和华盛顿都享有良好信誉和声望的人士来接替帅印,并聘请高盛为其寻找新的主席和首席执行官。半个多月之后,这个人选确定了,这个人就是在任的美国财政部副部长罗伯特·斯蒂尔。

56岁的斯蒂尔于1996年10月份成为美国财政部主管国内金融事务的副部长,并担任保尔森的首席金融政策顾问至今。值得注意的是在此之前,他曾担任过高盛集团的副董事长,据说美联银行非常看重这一点。这也不免让人对美联银行和高盛之间的关系产生疑问,因为有传闻说高盛有意收购美联银行。

不过,另一种解释或许更具有说服力,就是在次贷危机席卷美国金融市场、绝大多数投行都遭了殃的时候,高盛竟然毫发无损,2007财年它在欧洲、亚洲及亚洲市场全部取得了历史最高业绩。于是在其他投行高管纷纷落马的时候,“高盛人”却成了众多公司疯抢的对象。像

美林和花旗在炒掉了斯坦·奥尼尔和查克·普林斯之后,分别任用了约翰·赛恩和罗伯特·鲁宾。这两个人当中,一个曾担任过高盛的联席首席运营官,另一个则是高盛前联席董事长。而在赛恩离开纽约泛欧交易所之后,继任者尼德洛同样来自高盛。现在美联银行选中斯蒂尔显然也是对他高盛获得的一系列风险管理经验寄予了厚望。市场对斯蒂尔的任命也作出了反应,美联银行的股价在9日收盘时上涨了3.2%。

此外,美联银行原董事会主席兰蒂·史密斯仍旧担任原职,其他部门事务今后均向斯蒂尔报告。

保尔森重新部署财政部人马

斯蒂尔在致美国白宫的一封信中称,他已决定辞职。他在信中表示,很荣幸与美国财政部非凡的员工一起工作,并对美国总统布什强大的领导能力表示感谢。他表示,“虽然一直处于挑战性时刻,但我们对您在您的非凡指导下渡过这些时刻感到骄傲。”对于新工作,斯蒂尔也发表了一番言论:非常荣幸能赋予一个领导美联银行的机会。显而易见的是,银行在目前的市场环境中,将面临艰巨的挑战,但鉴于大多数部门运行顺畅,我对美联银行的专业精神以及员工素质具有极大的信心。”

斯蒂尔是美国财政部长保尔森的亲密顾问,他们曾在高盛共事数十年。在保尔森担任美财长后几个月,他将斯蒂尔调入了美国财政部。保尔森在一份声明中表示:对于我来说,斯蒂尔是30多年的老友和同事,我对财政部国内金融团队平稳渡过这次人事变动充满信心。”

随后保尔森还在声明中对美国



美国财政部负责国内金融事务的财政部副部长斯蒂尔 资料图

财政部今后的人事安排进行了重新部署。

保尔森称,美国财政部负责金融事务的助理部长瑞恩将承担管理财政部国内金融和金融市场事务的更广泛任务;负责金融机构事务的助理部长纳迪将继续带头进行监管改革并监督金融机构政策,包括围绕在政府资助企业周围的问题;施盛将在其当前作为美国财政部高级顾问的职能范围内承担更广泛的职务;财政部助理部长肯尼斯·卡茨恩将继续监督财政部的财政运营状况,包括管理联邦融资需求和政府现金流;负责金融机构政策事务的助理部长诺顿将承担额外的金融机构责任。

美联银行四年或巨损 180 亿

美林日前指出,美联银行6月宣布停止提供可选浮动利率抵押贷款(option ARM),4年恐亏损高达180亿美元,因发行商的贷款违约增加。

分析师Edward Najarian在研究报告中指出,这项估计较美联银行先前预估的亏损增加一倍。他说,退出可选浮动利率抵押贷款市场可能导致减损费用达149亿美元。

Najarian上调美联投资评级,由表现低于大盘上调至中性,理由是银行股如今的价格看来,像是反映基本面的公允价值。将目标价定为15美元,表示该公司如果遭收购,每

股价值16至20美元。该银行股价一年前高点为38.21美元,而近期最低价已经达到9.5美元。美联银行在今年4月的时候曾将红利减少了41%,至每股37.5美分。由于遭受次贷危机及住房贷款止赎现象的加剧,促使美联银行遭遇了自2001年以来的首次季度亏损,该季度的亏损额达到了7.08亿美元。

6月底,美联银行因削减派息而被列入“风险最大”的地区银行,该行业股价跌至1992年来的最低水平。因有交易员预计雷曼兄弟可能被低价收购,这家美国第四大证券公司大跌11%,导致该行业第二季度市值缩水近50%。美联银行将在7月22日公布第二季度业绩。

美房贷巨头“资不抵债” 政府考虑出手解救

◎本报记者 朱贤佳

周三美股收盘,美国两大房贷巨头——房利美和房地美股价在三个交易日内第二次暴跌。圣路易斯联储前首席经济学家普尔则发出警告,两大房贷机构已经“资不抵债”,可能需要美国政府解救。而据之人士表示,布什政府已经展开讨论,如何拯救摇摇欲坠的两大贷款公司。北京时间10日晚间10点,美联储主席伯南克以及美国财长保尔森将在国会金融服务委员会就金融监管作证词发言,分析人士认为,政府应采取在发言中明确是对两大公司采取救助,还是任其自我发展”。

继周一股价分别暴跌16%和18%之后,周三再次暴跌,幅度分别为13.1%以及23.8%。普尔认为,鉴于两大机构股价不断下跌,政府需要出手解救的可能性在上升。两家公司股价近期受到打压,因市场担心其能否承受进一步损失和支撑楼市的忧虑,同时也担忧其可能需要筹集巨额新资本。

另据三位知情人士表示,布什政府已经展开讨论,考虑如何拯救房利美和房地美摇摇欲坠的股价。上述人士称,讨论已经进行了数月,这也是美国财政部和其他金融监管部门例行的正常应急计划的一个组成部分。鉴于这两家抵押贷款巨头陷入财务困境,而他们的稳定对于

美国住房市场的运转至关重要,因此近期这一讨论变得更加深入。

上述知情人士称,政府并不认为这两家公司会破产,也不会马上推出拯救计划。政府官员和市场分析师预计,这两家公司将能够比较容易地获得大规模融资。尽管如此,财政部官员目前仍在逐渐增加,一旦房利美和房地美窘迫到融资无门、难以以为继的地步,政府能够,或者说应当做些什么。

布鲁克林学院驻华盛顿的经济学家Douglas Elmendorf称,如果投资者丧失信心,那么房利美和房地美将难以继续支撑抵押贷款市场,政府可能不得不出手干预。

分析师提到政府未来可能采取

的措施包括:美联储提供一定的信贷额度,政府对上述公司进行股权投资,或者为其1.5亿美元的债务提供明确的联邦政府担保。

Graham Fisher & Co. 分析师Josh Rosner称,最有可能出现的情况是,房利美和房地美从私人投资者手中获得融资,有迹象显示该地区的股权会被稀释。Rosner称,如果上述公司无法吸引到足够的私人资金,那么政府需要实施一个应急计划来为其提供支持。

此外,衍生品交易商日前认为,在全球各大信用评级机构都有Aaa评级的房利美和房地美的评级应下调五个等级。

据穆迪投资者服务机构旗

下信贷策略部门数据显示,房利美和房地美出售的1.45万亿美元债券相关的信贷违约掉期合约的成交价格显示,衍生品交易商认为这些债券评级应为A2,较现有评级低五个等级。

在信贷损失上升的形势下,交易商正在关注美国政府可能对这些债券的担保。市场对这两家公司缺乏足够资金以经受住美国房地产业颓势的担忧开始上升。在纽约证券交易所过去一年的交易中,房利美市值大跌了73%,房地美则大跌60%。自去年12月份以来,房利美和房地美总计损失已达110亿美元以上,并已筹募了200亿美元以上的资金。

新闻观察

高价抑制需求效应初现 油价后市仍存变数

◎本报记者 朱周良

在上周创下145.85美元的历史新高后,国际油价过去几天连续回落,迄今已下跌近10美元。从各方面的信息来看,随着油价持续高涨,其对原油需求的抑制效应已经有所显现,美国的汽油消费甚至降至5年来最低水平。

不过,市场人士也注意到,短期内油市仍存在地缘政治等诸多不确定性因素。现在在很难说油价不会再次出现剧烈波动,而本周又有多家机构宣布上调对今年油价的预期。

美汽油消费降至五年低点

在原油消费大国美国,最新数据显示,美国的汽油消耗量已降至五年来的最低水平,而这还是在传统的夏季汽油消费高峰期。

根据美国能源情报署每周发布的数据,截至上周也就是美国独立日的那个周末,汽油消耗量较上年同期下降了3.3%,至每天934.7万桶。而以往,这个时候通常是美国开车出行的高峰。就7月份的第一周来说,这是自2003年以来美国开车族消耗汽油量最少的一次。2003年7月首周,美国的汽油日消耗量为905万桶。

伴随着汽油用量大幅下降的是价格的持续攀升。本周,美国的汽油均价达到创纪录的每加仑4.108美元。所以,有人开始相信,创纪录的高油价已开始对需求形成明显的抑制效应。

自今年年初以来,节节高涨的油价已经推动美国的汽油价格上涨了逾30%。据政府统计,今年4月,美国汽油需求平均比上年同期下降不足1%;而到6月,汽油消耗量较上年同期的降幅扩大到了2.2%。

这种情况导致了多年来美国最

为疲软的夏季驾驶高峰季节。民间调查显示,62%的美国受访者因汽油价格高涨而改变了度假计划,而15%的人则干脆取消了度假。

与此同时,尽管需求下降,但汽油供应量仍在逐渐增加。美国的汽油库存量较上周增加了近100万桶,远远高于去年同期的水平。专家表示,这意味着今年夏天将有充足的汽油供应。

亚洲原油需求出现降温迹象

美国的汽油消费大幅下降,在大洋彼岸的亚洲,近期似乎也出现了原油需求下降的迹象。在有些人认为,亚洲正日益取代美国,成为世界上新的原油消耗“大户”。

华尔街日报本周刊文指出,随着油价的上涨,一些亚洲国家的消费者正在减少他们的石油消耗,这

有望在油价继续高企的情况下减轻亚洲地区对世界能源市场的压力。

业内人士注意到,随着许多亚洲国家政府逐步取消燃油补贴,中国在前不久大幅上调燃油价格,加上油价持续上涨,有迹象显示该地区需求快速增长的势头正在减缓。

许多预测机构都下调了对今年亚洲地区石油需求量的预期,原因之一就在于政府补贴的减少。新加坡咨询机构FACTS全球能源集团预计,亚洲的石油需求量将增长2.7%,而此前的预期为3.3%。

油价短期仍可能出现反复

事实上,在本月初发布的全球石油市场中期报告中,国际能源机构(IEA)也继续下调对原油需求的预期。今年以来,因高油价和经济增长放缓,IEA一直在下调全球石油需

求预期。不过,该组织同时强调,供应下调的幅度要大于需求。

在美国,也有专家指出,汽油消耗量下滑可能仍无助于降低汽油零售价格。问题在于柴油的需求依然强劲,这也促使了原油价格居高不下。在亚洲,有人担心,可能还需要几个月的时间才能更完整地今年亚洲成品油价格飙升所带来的影响,因为有关近期需求趋势的数据至少还需几个月的时间才能看到。比如,2004年和2005年印尼等国的油价上涨时,一些消费者也暂时减少了能源的消耗,但在油价回稳和政府启动其他补贴计划后,他们又恢复了原来的习惯。

市场人士指出,就目前而言,油市仍存在可能再度引发价格大涨的不确定性因素。比如中东局势,最近有关伊朗试射远程导弹的报道,就牵动了无数炒家和投资人的神经。

环球扫描

日本5月经常项目盈余继续减少

日本财务省10日公布的国际收支初步统计结果显示,5月份日本国际收支经常项目盈余为2万亿日元,同比下降5.9%,连续第3个月减少。

财务省指出,国际市场原油价格高企及证券投资收益减少是造成经常项目盈余连续下降的主要原因。

数据显示,5月份日本商品出口额为6.5万亿日元,同比增长4.2%;商品进口额为5.98万亿日元,同比增长4.0%。该月日本商品贸易盈余为5294亿日元,同比增长6.3%,实现了7个月来的首次增长。

国际收支经常项目衡量的是一国与国外的贸易和资金往来情况,主要包括商品和服务贸易、海外投资所得以及援助等。(据新华社电)

英央行维持基准利率5%不变

英国央行货币政策委员会10日结束了为期两天的月度会议,宣布将基准利率维持在5.0%不变。

该决定符合市场预期。上周接受道琼斯调查的20位经济学家均预计英国央行将维持利率不变,因为央行需要在支持经济增长和控制通货膨胀之间寻求平衡。

英国央行上一次减息是在今年4月份,当时该行将5.25%的银行利率下调25个基点,至目前的5.0%。英国央行在去年12月和今年2月也曾减息,幅度均为25个基点。

英国央行货币政策委员会曾在上一个季度通货膨胀报告中指出,若央行在今年第三季度再度减息25个基点,并且到2009年初将利率进一步下调至4.5%,那么英国的通货膨胀率将会在中期内略高于2.0%的目标水平。自报告发布以来,英国通货膨胀和经济增长面临的风险都有所上升。

英国5月份通货膨胀率升至3.3%,为1997年货币政策委员会可以自主决定利率以来的最高水平。此前,市场预期5月份通货膨胀率将大幅升至4%左右,较英国央行目标水平高出一倍多。英国央行并未对其利率决定予以置评,仅仅指出将在格林尼治时间7月23日8时30分公布此次会议的纪要。(朱贤佳)

泰央行料下周升息 25 个基点

路透调查10日显示,泰国央行下周料将自两年来首次升息以对抗日益严重的通胀,不过分析师预计,由于担心损害经济增长,泰国央行将保持谨慎。

分析师认为,6月通胀率触及10年来高位8.9%,并有可能在本月或8月冲上两位数,这迫使央行采取行动。

12位受调查的分析师预计央行15日将升息25个基点至3.50%,今年稍晚还将升息25-50个基点。多数分析师预计央行不会大幅收紧货币,因消费支出减弱和政治局势不确定威胁到经济状况。

星展银行在一份给客户的报告中写道,我们认为,泰国的通胀并不是需求推动,泰国央行不应应对油价走高反应过度。目前高通胀主要由于食品供应趋紧,全球石油需求增加以及比较基准较低。”

分析师表示,泰国央行料将保持谨慎,所以下周可能升息25个基点,之后再调高25个基点,不过央行应试图向市场表示其抑制通胀的决心。

上周路透调查显示,尽管通胀上升,消费放缓,上半年强劲的出口将扶持2008年经济以5%的增速成长,2007年增速为4.8%。(朱贤佳)

新加坡二季度经济增速下滑

新加坡贸工部10日宣布,主要受生物医药制造业生产大幅下滑的影响,新加坡今年第二季度的国内生产总值与去年同期相比估计仅增长1.9%,大大低于今年第一季度6.9%的同比增幅。

新加坡贸工部当天在一份声明中表示,经过季节性调整,新加坡今年第二季度的国内生产总值与上一季度相比实际下滑了12.7%。当季,主要因为国内生产总值与去年第四季度相比大幅增长了15.6%。

声明说,生物医药制造业生产的大幅降温,估计使制造业产值第二季度下滑了5.6%,而该行业在今年第一季度大幅增长了12.7%。当季,主要因为海外需求增速放慢,电子业也出现一定程度的萎缩,但是交通工程和化工等则继续增长。

此外,今年第一季度,新加坡建筑业产值猛增16.9%,这一势头保持到了第二季度,估计增幅为15.2%。在金融和商业的带动下,估计服务业在第二季度增长了6.9%。而在第一季度,该行业的产值增幅为7.6%。

今年5月下旬,新加坡贸工部宣布,将本国今年的通货膨胀率预测区间从原来的4.5%-5.5%调高到5%-6%,今年的经济增速预测则仍维持在4%-6%之间。(据新华社电)

股 票

指数名称	收盘	涨跌	指数名称	收盘	涨跌
东京证交所股票指数	1290.76	5.23	摩根士丹利欧洲指数	948.31	-12.32
日经 225 指数	13067.21	15.08	英国富时 100 指数	5461.20	-68.40
韩国 KOSPI 指数	1537.43	18.05	德国 DAX 30 指数	6367.30	-19.16
澳大利亚证交所综合指数	5020.50	-68.90	法国 CAC 40 指数	4282.86	-56.80
泰国证交所股票指数	721.86	0.73	西班牙 IBEX 35 指数	11862.90	-136.90
新加坡综合指数	2276.23	-39.80	意大利米兰 30 指数	29698.00	-151.00
孟买 SENSEX 30 指数	13926.24	-38.02	荷兰 AEX 指数	406.63	-4.20
新加坡富时海峡时报指数	2901.58	-16.04	俄罗斯 RTS 指数(美元)	2191.74	12.84
吉隆坡综合指数	1135.49	-4.32			
菲律宾综合指数	2450.62	-30.91			

商 品 期 货

合约	单位	最新价	涨跌	合约	单位	最新价	涨跌
NYMEX原油 08	美元/桶	136.39	0.77	NYBOT棉花 12	美分/磅	72.99	-0.31
NYMEX取暖油 08	美分/加仑	388.31	0.71	TOCOM橡胶 12	日元/公斤	335.8	-1.2
ICE布伦特原油 08	美元/桶	136.93	0.73	COMEX黄金 08	美元/盎司	936.3	6.7
ICE布伦特柴油 08	美元/公吨	1253.5	-18	COMEX银 09	美分/盎司	1828	10
CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	1563	-4	COMEX铜 09	美分/磅	375.8	4.3
CBOT豆粕 12	美元/短吨	410.9	-3.1	LME铝三个月	美元/吨	3359	169
CBOT豆油 12	美元/磅	65.3	-0.07	LME铝三个月	美元/吨	8320	60
CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	707.2	-5.4	LME铜三个月	美元/吨	22500	925
CBOT小麦 09	美分/蒲式尔	822	-3.6	LME铝三个月	美元/吨	1965	105
NYBOT糖 10	美分/磅	13.68	-0.06				

(数据截至北京时间7月10日21:00)

利 率 债 券

	美元 (%)	英镑 (%)	欧元 (%)	日元 (%)	品种	收益率 (%)
隔夜利率	2.17750	5.06063	4.28875	0.56250	美国 2 年期国债	2.401
1 周利率	2.42125	5.10375	4.34625	0.58875	美国 10 年期国债	3.823
2 周利率	2.43625	5.22813	4.37500	0.62250	英国 2 年期金边债券	4.875
1 个月利率	2.45625	5.43875	4.46813	0.69625	英国 10 年期金边债券	4.873
3 个月利率	2.78813	5.84063	4.96688	0.92500	日本 2 年期国债	0.769
6 个月利率	3.09375	6.04000	5.13375	1.03250	日本 10 年期国债	1.574
9 个月利率	3.14125	6.16375	5.24750	1.10250	德国 2 年期国债	4.416
1 2 个月利率	3.20500	6.29375	5.38438	1.16000	德国 10 年期国债	4.419
					法国 2 年期国债	4.53
					法国 10 年期国债	4.62

(英国银行家协会7月10日发布的Libor部分数据)