

Overseas

华尔街面临新一轮资产减记浪潮

◎本报记者 朱周良

第二季度财报的噩梦刚刚过去,华尔街本周再度频频遭到“利空炸弹”袭击。多方信息显示,美国各大金融机构可能面临新一轮的巨额资产减记,这也导致了近期金融股出现连续跳水。

华尔街研究机构 Sanford Bernstein 昨天发布报告,“猛砍”对摩根士丹利、雷曼和高盛的第三季度业绩预期。该机构认为,对各大投行而言,资产减记还远未告一段落。此前一天,高盛的分析师也大幅下调了对华尔街金融机构的业绩预测。

最坏时期还未过去?

19日,前IMF经济学家罗格夫有关很快会有第二家美国大行倒闭的言论,成为全球各大媒体的头条新闻。

现任哈佛大学经济学教授的罗格夫19日警告说,次贷危机还将恶化,未来数月内,将有美国大银行倒闭。在他看来,这场金融危机“走到一半,最坏的事情还没到来。”

对于罗格夫的说法,美国研究机构全球透视的首席经济学家高尔特表示赞同。他说,罗戈夫的说法并不是耸人听闻的说法。“我们还会听到金融业传来的许多坏消息。我们将会看到金融机构继续注销大量资产,进一步发现损失。我们肯定会看到许多中小银行倒闭,现在许多地方银行已经感受到这种压力。是否金融危机会殃及主要的大银行,我还不肯定,但是这种风险肯定是存在的。”

投资银行高盛本周二发布报告称,未来金融业还会出现更多与抵押贷款业务相关的冲减和亏损,形势并没有好转。

高盛分析师塔诺纳在报告中称,相信市场还要几个季度的时间才会出现大规模的复苏,该行预计,未来几个季度整个金融行业还将出现更多的资产出售和冲减。高盛指出,最近住宅和商业抵押贷款支持证券的损失有所扩大,形势每况愈下。

房地产市场继续恶化

而作为这场风暴的中心,美国房地产市场的状况仍在持续恶化,这一点可以从陆续出台的数据得到验证。

美国商务部19日的报告显示,7月份该国新房开工量比前一个月下降11%,跌至17年来最低水平。分析人士认为,这表明美国住房市场的调整仍在持续。

数据显示,7月份美国新房开工量经季节调整按年率计算为96.5万套,低于6月份的108万套,比去年同期下降29.6%,为1991年3月以来的最低水平。

7月份反映未来新房建筑走势的新房建筑许可证发放量经季节调整按年率计算为93.7万套,比前一个月下降17.7%,为1990年2月以来的最大单月降幅。

曾连续几年高度繁荣的美国住房市场自2006年开始严重降温,成为导致美国整体经济增速显著放缓的主要因素。分析人士认为,7月份新房开工量和建筑许可证发放量继续下降,表明住房市场降温仍未结束。

曾在格林斯潘时期担任美联储理事的汉道尔夫本周表示,美国房地产市场危机的第二波即将出现,受第二波冲击的将是用于建设购物中心、写字楼以及饭店的贷款,这些商用建筑的价格在房地产热中也曾跟风暴涨。

来自抵押贷款方面的数据也进一步印证了楼市的疲软。昨天美国抵押贷款银行家协会公布,上周美国的抵押贷款申请活动指数降至2000年12月以来最低点,主要为再融资贷款需求已降至3月份时的四分之一。

该协会公布,8月15日当周,经季节因素调整的抵押贷款申请活动指数下跌1.5%。同时,上周再融资申请指数大幅下跌3.7%,为五周来第四次下降。

华尔街黑洞仍不见底

汉道尔夫表示,美国住宅价格至少还要继续下跌一两年,建筑公司已经停止了很多住宅工程,这给提供贷款的金融机构的流动性造成影响,而美国和其他国家的其他银行将不得不承担在美国房贷投资上的损失。

在本周的最新报告中,高盛下调了多家大型金融机构的业绩预期,对雷曼的前景尤其表示悲观,后者是华尔街四大投行中规模最小的一家。

高盛预计,雷曼兄弟2008年每股亏损将接近10美元,较此前预期多损出7.50美元。高盛的报告公布后,雷曼兄弟股价在周二盘后交易中下跌3.4%。除了雷曼,高盛还大幅下调了对大摩、摩根大通和花旗的每股收益预期,并预计美林第三季度将出现每股亏损4.75美元。

此前,《华尔街日报》已披露,陷入资金短缺的雷曼兄弟正考虑出售包括 Neuberger Berman 在内的资产管理部。分析师还预计,雷曼第三季度可能继续出现十多亿美元的亏损。另外,近期关于美国政府可能很快陷入困境的房贷和房地美注资的传闻也愈演愈烈。受利空传闻打击,本周以来美国



美国各大金融机构可能面临新一轮的巨额资产减记 朱周良 摄

金融股连续跳水。周一收盘,房地美股价暴跌22%,收报6.15美元,为1989年以来最低收盘价;房地美周二收报22美分,至4.17美元,跌幅5%,距离7月份盘中低点不到40美分。

房地美则下挫14美分,至6.01美元,跌幅2.3%。雷曼兄弟周一和周二的跌幅分别达到7%和13%,股价周二收报13.07美元。此外,美国银行和美国国际集团(AIG)两个股也连续大跌,AIG周二大跌5.9%,为道指成分股中跌幅最大的个股。

新兴市场股票基金被大规模赎回

据英国金融时报20日报道,由于大宗商品价格大跌,以及许多新兴经济体利率不断上调,投资者开始从新兴市场股票基金撤离。

新兴市场股票基金上周遭遇19亿美元赎回,为5周来最大规模的资金流出。由于许多发展中经济体严重依赖大宗商品,投资者感到担忧。

过去10周,新兴市场基金也遭遇200亿美元的赎回。美林称,这是10周的期间内规模最大的资金流出。这些基金多为传统的只做多头的基金。

相比之下,过去10周内有133亿美元的资金流入美国股票基金,因为在其他经济体动荡之际,投资者对美国前景的悲观情绪减弱。

许多新兴市场经济体正通过加息对抗通胀,而美国的利率已经连续数月保持在2%的水平。

美元在过去一个月也出现强劲反弹,促使投资者转向美国基金。

在7月份跌至创纪录低点之后,美元兑所有主要货币汇率都有所上升。

美林全球新兴市场策略师迈克尔·哈特内表示:新兴市场基金遭遇大规模赎回的原因在于大宗商品价格反转、美元走势和一种令人不安的疑虑:即经历多年令人瞩目的增长之后,今年出现放缓的新兴市场已不再是正确的投资选择。”

新兴市场的长期发展前景依然良好,因为这些经济体总体来说表现不错,但在未来几个月,新兴市场的资产可能面临压力,这就是人们抛售的原因。”

近来,油价和金价均大幅下挫。油价从今年早些时候每桶150美元的高位,跌至每桶约113美元,而金价上周暴跌逾8%,为1983年以来的最大跌幅。这引发了其他金属价格的全线下挫。目前,黄金价格约为每盎司800美元,而今年早些时候曾超过每盎司1000美元。

(朱贤佳)

保尔森:美国受益于中国经济崛起



美国财长保尔森 资料图

◎本报记者 朱周良

美国财长保尔森19日表示,中国经济持续增长对于全球经济增长具有重要意义,对于美国也是有益的。美国人不应该害怕中国经济的崛起,而应当把中国崛起看作是对中美两国都有益的好事。

保尔森19日在一次媒体电话会议上表示,美国和中国以及国际社会在中国成功融入世界经济的进程中都将受益。他说,中国经济崛起对世界不是威胁,而是有利因素。

当前,美国经济增长已经出现放缓,美国制造业岗位向海外流失,再加上美国大量的赤字仍在由中国等发展中国家“买单”,所以,一些美

国人将对中美经济关系今后的发展方向存有疑虑。对这种想法,保尔森给予了驳斥。

有人担忧中国经济的成功发展是威胁,需要采取措施应对甚至遏制,我认为他们的担忧是错误的,因为中国经济发展对美国乃至全世界都是有益的,真正应该担忧的是,如果中国经济出现问题,将会殃及美国以及世界。”保尔森说。

本月初在北京接受美国电视媒体采访时,保尔森透露,不管谁当选下一任美国总统,他都会选择在明年1月的任期届满之后退休,从而结束他短短18个月的财长生涯。这也令不少人对中美战略对话机制的前景产生些许担忧。2006年12月,在保尔森和布什的倡导下,中美两国启动了旨在改善两国长期经贸往来的中美战略经济对话机制,定期探讨双方共同关心的经济问题。

在19日的讲话中,保尔森敦促美国的下一任总统进一步扩大美中战略经济对话。保尔森日前前为《外交事务》杂志撰文题为《战略经济合作—强化中美关系》的文章,在

文中,他重点向下一届美国总统建议强化与中国的经济合作,推进中美关系发展。

保尔森同时指出,中美两国在很多领域都能相互合作,比如能源和环保。在能源领域,我们有非常多的共同利益。我们两国都是很大的石油进口国;我们面对着同样的能源安全问题;我们都受到市场动荡的损害;假如能效提高,我们都会受益。我们可以通过很多方式相互协作。在环境方面,如果不跟中国合作并开发新技术,我们就不能解决气候变暖的问题。”他说。

对于下一轮在背景举行的战略经济对话,保尔森透露,能源和环境问题以及推动双方达成投资协议将会是主要的议题。他同时呼吁中国加大对美国的投资,尤其是长期性的直接投资。

在汇率问题上,保尔森表示,美国欢迎中国在人民币汇率上采取的政策,尽管部分美国国会议员对中国汇率改革措施仍有不满,但中国汇率改革正朝着正确的方向进行。

■记者观察

美7月PPI升幅创27年新高 挑战联储政策

◎本报记者 朱贤佳

根据美国劳工部公布的数据显示,经季节因素调整后,7月份制成品PPI上升1.2%;该指数较上年同期上升9.8%,为1981年6月以来的最高年升幅。7月份不包括食品和能源价格的核心PPI上升0.7%;较上年同期上升3.5%,达到17年高点。此前接受道琼斯通讯社调查的经济学家预计,7月份总体PPI的升幅仅为0.5%,核心PPI上升0.2%。

由于本月能源及大宗商品价格有所回落,而且美元走强,因此物价走高之势发生逆转,否则美联储有可能会在今年晚些时候将加息重新列入议事日程。

费者价格指数(CPI)升幅创下17年新高。

除非PPI和CPI水平短期内能够随能源价格走低而迅速回落,否则华尔街方面可能不得不调整他们对美联储将于2009年前将官方利率维持在低位不变的预期。美国7月份PPI、进口价格及CPI等三大数据均不乐观;美国7月份CPI较上年同期上升5.6%,远高于美联储设定的1.5%至2%的长期目标。

与此同时,在消费需求疲软的情况下,PPI走高也对企业构成一项挑战。如果不上调零售价格,则企业必须通过提高生产率,裁员或降低

薪来维持利润,否则成本增加会导致企业利润下降。截至目前,部分美国企业已将原材料成本上涨的压力成功转嫁给了消费者,部分企业则尚未成功转嫁。

尽管美联储官员两周前在政策声明中表示,通胀仍是一项严重问题,但7月份的物价数据可能不会对美联储的政策走向构成较大影响。市场人士普遍预计,美联储在明年之前将把适用于银行间贷款的联邦基金利率目标维持在2%不变,因为7月中旬起导致近几个月物价走高的多重力量(尤其是能源和大宗商品价格走高及美元走强)已出现逆转。

全球扫描

明年德经济增长率或低于1%

德国批发和外贸联合会(BGA)19日表示,主要受能源和商品价格上涨、市场购买力大幅下降等因素影响,德国明年的经济增长率将低于1%。

不过对德国2008年的经济增长率,BGA仍维持1.7%的预测。BGA认为,2008年批发业销售将好于市场预期,到年底名义销售额将增长6%,达到8090亿欧元(约合1.2万亿美元),剔除物价因素实际销售额将增长2.5%。

BGA主席安东·伯纳表示,出口和消费下滑是德国经济疲弱的主要原因。德国经济正处于调整阶段,2009年很有可能继续这种格局。

伯纳说,与今年相比,明年德国出口将明显减少,但作为世界第一大出口国,德国仍不至于出现衰退。(据新华社电)

普华永道出台全球重组方案

普华永道20日宣布一项全球重组方案,与一些最强大的竞争对手正在进行的努力相一致,突显出该行业正在转向新兴市场。

该事务所未来将分为三大地理区域,各区域内最大的事务所(美国事务所、英国事务所和中国事务所)领导本区域工作。此举将该事务所国家间合伙关系的组织结构,建立起一种更为紧密的联系,旨在帮助普华永道将其专业技能从美英等现有中心拓展至高增长地区,如中东、印度和中国。

国家一级的法规负担限制了四大会计师事务所的经营,其在各国的事务所通常在薄弱的伞式组织下独立行事。普华永道的重组是这些事务所一系列行动的最新章节,旨在规避由上述法规负担造成的障碍。首要问题是在关键新兴市场快速发展业务的需要。普华永道表示,其新的组织结构将允许最为强大的事务所(如英国事务所)更多地直接参与开发关键市场。

四大会计师事务所约有10%的收入来自亚洲,相比之下,它们约有40%的收入来自欧洲业务。

不过,主要新兴市场的业务正在迅速扩大,服务费收入每年增长约20%。以普华永道为例,该事务所今年为其9000多人的中国业务增加了3000名员工,并计划在可预见的未来继续以此速度扩张。(朱贤佳)

亚太地区主要股市涨跌不一

亚太地区主要股市20日涨跌不一。受前一个交易日纽约股市下跌等因素影响,20日日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日下跌13.36点,收于12851.69点,跌幅为0.1%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌9.54点,收于2681.66点,跌幅为0.35%。韩国首尔股市综合指数微幅下跌0.7点,收于1540.71点。

当天,中国香港股市恒生指数则比前一个交易日涨446.89点,收于20931.26点,涨幅为2.18%。中国台北股市加权指数上涨62.30点,收于7040.90点,涨幅为0.89%。澳大利亚悉尼股市主要股指上涨63.1点,收于4929.5点,涨幅为1.3%。新加坡股市海峡时报指数上涨23.36点,收于2751.75点,涨幅为0.86%。新西兰股市NZX-50指数上涨12.91点,收于3331.02点,涨幅为0.4%。印度孟买股市敏感30指数上涨134.5点,收于14678.23点,涨幅为0.92%。(据新华社电)

美国推“免税日”拉内需

8月初,美国许多州纷纷推出一年的免税假日活动,免除消费者购买商品时缴纳的营业税,从而吸引众多消费者举家外出购物,该措施在一定程度上拉动了国内需求,为疲软的市场注入一剂“强心剂”。

自7月底以来,美国全境已有田纳西州、佐治亚州和阿拉巴马州等16个州及哥伦比亚特区推出了免税假日活动,吸引消费者购物。许多州都把免税假日定在了8月上旬。

免税假日即州政府对文具、衣物、电脑等日常生活、学习用品免征营业税,该税收优惠政策在美国绝大多数州都已推行了几年,受到消费者的广泛欢迎。

全国零售联盟发言人Scott Krugman说,青少年具有巨大的消费能量。他说,青少年对于零售商来说具有无可估量的重要性。销售税是美国消费税的一种常见形式。除少数特定商品外,无论是到商店购物,到饭店住宿用餐,还是到停车场停车,凡是要花钱的地方差不多都要支付相当于售价3%至9%的销售税。

对零售商而言,免税假日也是帮他们走出销售低谷的一个契机。大多数州的零售商都趁此机会,采取降价和其他促销措施吸引消费者。北卡罗来纳州塔吉特卖场的经理表示,整个免税假日,卖场都挤满了人,文具架上的所有商品几乎都被抢购一空。(李雁争)

股 票			商 品			期 货			利 率			债 券			
指数名称	收盘	涨跌	指数名称	收盘	涨跌	合约	单位	最新价	涨跌	合约	单位	最新价	涨跌	品种	收益率(%)
东京证交所股票指数	12333.37	-2.17	摩根士丹利欧洲指数	943.64	-0.31	NYMEX原油09	美元/桶	116.29	1.19	NYBOT棉花12	美分/磅	67.5	0.35	美国2年期国债	2.287
日经225指数	12851.69	-13.36	英国富时100指数	5354.9	34.5	NYMEX取暖油09	美分/加仑	316.97	8.31	TOCOM橡胶01	日元/公斤	298	1.8	美国10年期国债	3.805
韩国KOSPI指数	1540.71	-0.7	德国DAX30指数	6306.35	23.92	ICE布伦特原油10	美元/桶	115.01	0.58	COMEX黄金12	美元/盎司	820.9	1.1	英国2年期金边债券	4.529
澳大利亚证交所综合指数	4997.5	67.1	法国CAC40指数	4359.58	26.79	ICE布伦特柴油09	美元/公吨	1030.75	10.25	COMEX银12	美分/盎司	1334	4.0	英国10年期金边债券	4.541
泰国证交所股票指数	690.05	-1.28	西班牙IBEX35指数	11333.1	-2.2	CBOT大豆11	美分/蒲式尔	1296.2	26.2	COMEX铜12	美分/磅	343.15	12.15	日本2年期国债	0.683
雅加达综合指数	2069.7	27.2	意大利米兰30指数	2880.4	-157	CBOT豆粕12	美元/短吨	351.7	-5.6	LME铝三个月	美元/吨	2787	-5	日本10年期国债	1.44
孟买SENSEX30指数	14678.23	134.5	荷兰AEX指数	402.73	3.98	CBOT豆油12	美分/短吨	53.9	0.89	LME铜三个月	美元/吨	7630	45	德国2年期国债	3.97
新加坡富时海峡时报指数	2751.75	23.36	俄罗斯RTS指数(美元)	1708.23	22.63	CBOT玉米12	美分/蒲式尔	590.4	6	LME镍三个月	美元/吨	19849	649	德国10年期国债	4.118
吉隆坡综合指数	1073.21	3.79				CBOT小麦12	美分/蒲式尔	878.4	-7.2	LME锡三个月	美元/吨	1730	15	法国2年期国债	4.07
菲律宾综合指数	2681.66	-9.54				NYBOT糖10	美分/磅	13.73	0.02					法国10年期国债	4.3

(数据截至北京时间8月20日21:00)

(英国银行家协会8月20日发布的Libor部分数据)