

Overseas

苦等财神爷 雷曼重组换人忙练内功

◎本报记者 朱周良

在“两房”得到救赎之后,当前美国金融市场的更多焦点集中到了其他可能出现问题的华尔街大行身上,雷曼兄弟无疑是其中之一。

迫于巨大的资本压力,这家美国第四大券商和投行正忙着和潜在的外部投资人谈判。不过,相关协商进展得并不顺利,尽管盛传的投资人名单有了一长串,但迄今却没有任何实质意向达成。为了加快引资和出售资产筹资的进程,雷曼本周一再次宣布了重大高层调整。另据消息,该行也在考虑重组旗下业务,包括拆分成两家公司以及专门设立一家新公司接管高风险抵押贷款资产等。

弗尔德再挥“大刀”

今年以来,雷曼在纽交所交易的股价已累计缩水75%,最低时曾在7月跌至12美元左右。该行将在本月晚些时候发布第三季度财报,由于该季度仍可能出现较大亏损,因此雷曼也面临巨大的引资压力。

雷曼是华尔街受次贷危机冲击最严重的大行之一,该行上一季度遭遇14年以来首次季度亏损,亏损额达到28亿美元。包括花旗和摩根大通等多家机构此前均发布报告称,雷曼第三季度亏损可能大大高于预期。摩根大通的分析师预计,雷曼第三季度将出现每股亏损3.30美元,此前为预计每股收益35美分。该行还预计,雷曼今年全年可能公布每股亏损6.77美元,是之前预测亏损额的近三倍。花旗和高盛则分别预计,雷曼第三季度每股亏损将达3.25美元和2.75美元。

为了更好地推进与外部投资人的入股和出售资产协商,雷曼CEO弗尔德昨天宣布了近四个月以来的第三次高管调整。

根据最新的方案,长期任职的雷曼兄弟欧洲和亚洲业务主管艾萨克斯将于今年年底离任,同时,雷曼欧洲及中东首席运营官萨瓦雷特和今年升任雷曼关键的固定收益部门主管的莫顿也将卸任。此次调整是近几个月雷曼兄弟管理层一系列变

动的最新动作。

有意重组公司业务

与此同时,雷曼还在考虑进行重大资产重组。《星期日泰晤士报》日前援引匿名华尔街银行业人士的话称,雷曼准备拆分成两个独立的上市公司,以挽救其与韩国产业银行之间的入股谈判。

据称,雷曼CEO弗尔德已起草了一个分拆计划,将该行分割为“好银行”和“坏银行”,雷曼兄弟可能将于未来两周内公布业绩时公布这一计划。

另据熟悉内情的人士透露,作为上述计划的一部分,雷曼可能成立一家新公司,把旗下有问题的320亿美元商用不动产抵押贷款和不动产转移到这家公司名下。

这家新公司暂时取名为Spinco,约有80亿美元的股票来自雷曼兄弟,剩下240亿美元为向雷曼兄弟或外部投资人的举债。

有分析师指出,雷曼的上述做法可能是有意把坏的资产另行处理,这种模式有助于银行专注于自己的优势业务,一定程度上也有助于尽快引入外部投资人。

彭博社昨天报道称,雷曼还在打算出售资产管理业务筹钱。果真如此,投资人担心该公司可能变得“一文不值”。分析人士称,雷曼的市值现为112亿美元,几乎就是其资产管理业务全部价值,后者包括雷曼旗下公司Neuberger Berman。相比之下,雷曼主要的股票和债券交易业务已经价值无几。

外部引资只闻雷声

自从几周前雷曼传出在与韩国产业银行商谈合作之后,有关某家海外机构可能入股雷曼的消息就不绝于耳,潜在的投资者据称来自韩国、日本、中国一直到中东。不过,迄今为止,这些消息都是雷声大雨点小,即便是最有希望的韩国产业银行,似乎也遇到了较大障碍。

近期,海外媒体争相报道有关雷曼的引资交易。据称,中国中信银行、阿联酋和卡塔尔的主权基金都愿意收购。日本也有类似消息频频



雷曼兄弟 资料图 本报记者 朱周良 摄

■相关新闻

高盛三季度多数业务深陷困境

◎本报记者 朱贤佳

在华尔街各大投行为摆脱次贷危机绞尽脑汁之际,媒体一直盛赞另一家投行是金刚不坏之身,它就是高盛。然而,各项数据显示,第三季度,高盛集团可能没没那么“高”也没那么“盛”。

不过与雷曼兄弟控股和美林相比,高盛让这一切看起来还算轻松。高盛9月16日将公布收益报告,分析师认为,到时候可不会那么好看。

虽然没有明显的迹象显示高盛出现了巨大的交易损失,但是随着交易活动和投行业务的低迷,第三季度高盛的很多业务都处境艰难。据汤森路透的数据,近几周分析师已经将该公司的每股收益预期从8月15日的3.29美元下调至2.13美元,总收益也缩水至9.53亿美元。即使降到这个水平,期望仍可能还是过高。

少数预期每股收益为1.50美元的分析师或许才是最明智的。高盛去年同期的每股收益为6.13美元,总收益为28.5亿美元。罪魁祸首是:某些产品的交易量8月份出现大幅下滑。举例来讲,据纽约泛欧交易所集团的数据,月度美国股票交易量较去年同期减少了30%。这会影响波及高盛的其他一系列业务。客户交易量减少会损害机构经纪等盈利能力强的业务,这些都很可能对高盛的主要业务和交易业务带来冲击,此类业务二季度占了高盛总收入的59%。

高盛的另一个盈利业务——投行也很疲弱。举例来讲,据汤森路透的数据,8月份,高盛完成的全球并购交易量较2007年几乎下滑了60%。除此之外,该公司170亿美元的商业房地产投资组合很可能发生冲减。

今日开会决策 欧佩克恐难明言减产

当地时间9日,控制全球40%原油供应的石油输出国组织(欧佩克)将在奥地利首都维也纳举行部长级会议。在当前国际油价持续跳水但全球经济面临越来越大的降温风险背景下,分析师认为,欧佩克可能难于公开宣布减产,但在未来一段时间却可能暗中削减产量。

◎本报记者 朱周良

伊委主张减产

在欧佩克内部,当前持减产立场的主要是伊朗和委内瑞拉这两大鹰派成员。伊朗方面近日表示,100美元是他们能够承受的油价“底线”,主张在9日的会议上讨论减产。

受全球经济降温风险增大和美元走强等因素影响,国际油价自从7月中旬创下147.27美元历史新高以来就持续走低,迄今已跌去40美元左右。

委内瑞拉石油部长拉米雷斯日前表示,如果国际原油价格持续维持下跌,欧佩克会考虑削减产量。拉米雷斯称:“价格在大波动,不过我们要看价格走势。欧佩克需要评估下跌趋势是否已经确立并就此调整产量作出决定。这是我们的建议,不过,我们得在欧佩克框架内加以考虑。”和其他欧佩克成员意见一样,委内瑞拉也认为当前原油市场供应充足,市场上有许多原油。

伊朗的立场则更加强硬,该国是欧佩克第二大石油生产国,其经济很

大程度上依赖于石油出口收入。伊朗石油部长诺扎里上月曾表示,每桶100美元是国际油价合理价格的最低限度。他表示,随着天气不断变冷,石油需求量将再度增加,油价也将升高到更加合理的水平。国际原油市场供应过剩,对油价造成了不利影响。

昨天,伊朗石油部长诺扎里在维也纳表示,欧佩克今天将在评估石油市场后是否调整产量做出决定。他称,国际石油市场明显供应过剩”。

维持现状或是上策

分析人士注意到,当前的局面对欧佩克来说进退两难。一方面,由于全球经济依然低迷,欧佩克如果宣布减产将油价维持在每桶100美元以上的高位,可能酿成需求大幅下滑的后果,最终受损的是欧佩克自身;另一方面,油价连续下跌近40美元又使得欧佩克不能不引起重视。

现在看来,以沙特阿拉伯为首的欧佩克主流意见可能倾向于暂时保

持产量不变。不过,正像沙特今年夏季暗中增加石油产量那样,大多数分析师预计沙特会在今年几个月开始暗中降低产量。7月份时沙特的日产量约为960万桶,但已经开始削减产量。

厄瓜多尔能源部长昨天在抵达维也纳后表示:“我们的立场是维持现状,我们相信市场供应充足。”法国兴业银行的能源研究主管惠特纳指出,欧佩克希望保持原油库存继续增加,所以增产的可能性基本可以排除。不过他也指出,欧佩克同样不希望通过宣布减产来刺激油价大幅飙升,所以,欧佩克本周不大可能宣布任何产量调整”。

业内人士称,当前,除了沙特之外的所有欧佩克成员实际上都在以接近满负荷生产,以满足上升的需求和填补尼日利亚和委内瑞拉的供应下降。德意志银行的能源分析师西姆斯基表示,即便本周宣布维持产量不变,欧佩克仍可能暗中削减产量,以防止库存上升。现阶段,如果油价上涨,欧佩克可能会保持产量不变;而如果



油价下跌,他们则可稍微减产。”

飓风来袭油价又涨

油市见顶的“多头”高盛本周再次发布看多报告,重申看涨油价的立场。高盛宣布,维持对美国得克萨斯轻质低硫原油期货的价格预估不变,即2008年第四季和2009年全年预估仍分别维持在每桶130美元和140美元。

不过,首次提出油价超级牛市论的高盛分析师穆尔蒂也在报告中指出,如果全球经济陷入衰退,油价可能会跌至每桶100美元下方。

昨天电子盘中,受到新一轮飓风再度逼近美国墨西哥湾的消息刺激,

国际油价一度大涨,至110美元附近。

截至北京时间昨日19时24分,纽约10月份原油期货报107.53美元,此前一度达到109.12美元。气象预报称,三级飓风Ike可能在当地9日到达美国佛罗里达州南端,佛州已宣布进入紧急状态。根据预测,Ike可能在本周中期进入占美国四分之原原油产量的墨西哥湾地区,并朝路易斯安那州和得州前进。

上周五收盘,受到美国失业率上升等因素影响,国际油价大幅走低,纽约原油期货再次刷新五个月来的最低价。当天盘中,纽约10月合约一度跌至每桶105.13美元。到收盘时,该合约下跌1.66美元,收于每桶106.23美元。

环球扫描

汇丰购韩外换银行有望获批

汇丰收购韩国外换银行短期内有可能获批。据外电消息,韩国金融服务委员会8日表示,如果收到的相关文件经审核后证实无误,韩国可能在短期内核准汇控以63亿美元收购韩国外换银行。记者昨日并未联络到汇丰合适的人士对此进行评论。

汇丰去年9月宣布以60亿美元向Lone Star收购韩国外换银行的51.02%股份。随后,韩国金融监督管理局表示,Lone Star在2003年收购韩国外换银行时涉嫌操控股价。在判决结果公布之前,韩国监管机构不会就汇控提出的收购交易展开审核。这也使得汇丰收购韩国外换银行的交易延迟至今今年7月31日,随后一直拖延至今。

据外电消息,韩国金融服务委员会(FSC)表示,已从8月11日开始审核申请,迄今为止并没有发现任何特别问题。只要汇丰坚持履行与Lone Star签订的收购合约,而且补充的文件亦没有问题,便会在适当的时间批准收购。(石贝贝)

越南大力发展对外投资

越南《新闻报》8日援引越南计划投资部消息说,越南近年来一直致力于推动本国企业到海外进行投资,目前共有317个海外投资项目,投资金额约25亿美元。

从投资地区上看,目前越南在外投资项目主要集中在亚洲地区,一半在老挝。越南投资者目前在老挝有123个项目,投资金额约12亿美元,在马来西亚有7个项目,投资金额总计1.6亿美元,在柬埔寨有34个项目,投资额共计1.53亿美元。

从投资领域上看,越南对外投资项目主要集中在工业和建筑业领域,有136个项目,投资金额17.5亿美元,占对外投资总额的约七成。此外,越南投资者还大力拓展海外石油项目,目前在阿尔及利亚有一个2.43亿美元的石油项目,在伊拉克有一个超过2亿美元的项目,在马达加斯加有一个1.17亿美元的石油项目。

韩居民外币存款余额下降

韩国中央银行——韩国银行8日公布的统计数据表示,主要由于韩国企业出口外汇收入减少以及提取更多外币存款以支付进口费用,截至8月底,韩国居民外币存款余额比一个月前大幅下降21.1亿美元。

韩联社当天援引韩国央行的数据报道,至8月底,韩国居民外币存款余额为222.3亿美元,低于一个月前的243.4亿美元。

7月底时,韩国居民外币存款余额曾比一个月前大幅增加,增幅为2003年1月韩国央行开始进行这项统计以来的最高水平。

从具体币种来看,截至8月底,韩国居民的美元存款余额为184.2亿美元,比一个月前下降13.7亿美元;欧元存款余额为16.2亿美元,下降4亿美元;日元存款余额为18.2亿美元,下降3亿美元。

韩经济去年劲增未刺激就业

韩国政府8日公布的最新数字显示,尽管去年韩国经济增长强劲,但其就业率增幅远低于经济合作与发展组织(OECD)的平均水平。

韩联社当天援引韩国政府提供的统计数字报道,去年韩国就业率为63.9%,仅比2006年上升0.1个百分点,这一增幅明显低于经合组织29个成员国(希腊相关数字未包括在最新统计中)的平均水平。去年,经合组织成员国整体就业率为66%,比前年增长0.4个百分点。

与就业率增长缓慢形成对比的是,去年韩国经济劲增5%,增幅在经合组织成员国中名列前茅。

阿根廷政府启动再融资谈判

阿根廷《民族报》7日报道说,阿根廷政府已经同部分投资银行和养老金进行谈判,为2010年前到期的约60亿美元债务进行再融资,以减轻阿政府面临的债务负担。

这是阿政府偿还“巴黎俱乐部”全部债务后为解决债务问题采取的又一项积极举措。市场分析人士指出,参加谈判的各投资银行和养老金可能会接受阿政府的再融资计划,因为这些金融机构可以通过债券转换增加资产的流动性。

报道援引阿政府官员的话说,如果再融资谈判获得成功,将使今后两年阿根廷政府偿还债务的负担减少15%左右,减轻国际市场对阿根廷可能爆发债务危机的担忧,并降低这个南美国家的融资成本。

阿根廷政府最近在国际市场的融资成本居高不下,最近向委内瑞拉政府出售的债券年利率高达15%,引起国际投资者担忧,并由此造成了金融市场的剧烈动荡。

(除署名外均据新华社电)

股票				商品				期货				利率				债券			
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	美元	英镑	日元	品种	收益率(%)			
东京证交所股票指数	1216.41	45.57		NYMEX原油 10	美元/桶	108.29	1.59	NYBOT棉花 12	美分/磅	66.24	0.18				美国 2 年期国债	2.383			
日经 225 指数	12624.46	412.23		NYMEX取暖油 10	美分/加仑	307.7	8.65	TOCOM橡胶 02	日元/公斤	313.6	5				美国 10 年期国债	3.738			
韩国 KOSPI 指数	1476.65	72.27		ICE布伦特原油 10	美元/桶	105.34	0.87	COMEX黄金 12	美元/盎司	818.6	10.5				英国 2 年期金边债券	4.469			
澳大利亚证交所综合指数	5126.30	176.80		ICE布伦特柴油 10	美元/吨	972.5	9.5	COMEX银 12	美分/盎司	1258	26.5				英国 10 年期金边债券	4.487			
泰国证交所股票指数	665.66	19.86		CBOT大豆 11	美分/蒲式尔	1182.2	5.2	COMEX铜 12	美分/盎司	314.5	2.4				日本 2 年期国债	0.75			
新加坡综合指数	2038.00	15.43		CBOT豆粕 12	美元/短吨	325.9	-1.1	LME铝三个月	美元/吨	2659	9.5				日本 10 年期国债	1.526			
孟买 SENSEX 30 指数	14944.97	461.14		CBOT豆油 12	美元/短吨	49.15	0.27	LME铜三个月	美元/吨	6981	71				德国 2 年期国债	4.069			
新加坡富时海峡时报指数	2697.03	122.82		CBOT玉米 12	美分/蒲式尔	551.4	3	LME镍三个月	美元/吨	18775	175				德国 10 年期国债	4.081			
吉隆坡综合指数	1075.93	5.39		CBOT小麦 12	美分/蒲式尔	753	3	LME锌三个月	美元/吨	1770	30				法国 2 年期国债	4.13			
菲律宾综合指数	2728.53	3.81		俄罗斯 RTS 指数(美元)		1502.21	33.06	NYBOT糖 10	美分/磅	12.74	0.14				法国 10 年期国债	4.31			