

Focus

全球央行紧急救市 两天输血逾3000亿美元

雷曼破产、美林被收购以及 AIG 面临的危机,使得全球金融市场再度风声鹤唳,一时间,金融体系再度陷入了资金枯竭的局面。为了改善市场流动性、重拾信心,包括美联储、欧洲央行以及日本央行在内的全球央行过去两天纷纷出手,通过各种途径直接和间接向市场“输血”。据不完全统计,迄今各大央行的注资总额已超过 3000 亿美元。

◎本报记者 朱周良

流动性濒临枯竭

受雷曼等华尔街巨头的负面消息影响,周二,美国银行间市场资金出现严重吃紧局面,美元同业拆借活动几近停止。

市场消息人士称,周二银行隔夜美元拆借成本飙升至逾 10%,是美国联邦基金利率目标的五倍还多。路透的数据显示,隔夜美元存款利率周二最高达到 9%,但市场参与者称,银行的“惜贷”情绪,导致成交利率实际达到两位数。

类似的情形不止出现在美国,欧洲的银行间拆借市场也面临冻结。法国经济部长拉加德周二称,全球金融危机引发的紧张形势,将使得欧洲未来几周的信贷成本走高。

美国投资公司奥本海默基金的知名分析师惠特尼则指出,雷曼兄弟破产及美林被收购等事件,将导致信贷市场上的流动性骤减。她表示,银行业面临重大且持久的资产减记潮和资本压力,这种情况将持续至 2009 年。

业内人士注意到,用于衡量货币市场资金充足状况的 Libor/OIS 息差昨日扩大 4 个基点,至 109 基点,为 2001 年 12 月以来最高水平,显示流动性状况持续恶化。

英国财政大臣达林周二表示,在当前全球市场动荡持续之际,全球央行必须联合行动,以支持金融市场。

达林称,在雷曼兄弟这样的大型投行破产之后,市场动荡几乎是难以避免的,但政府面临的更大问题是如何带领金融系统渡过危机。

达林称,需要采取国际行动,其他国家的央行必须予以协助。“我们需要在全球范围内采取行动,而我们也是这样做的。这意味着所有央行都需要出手支持市场。”他表示,在全球范围内,包括美联储、欧洲央行、英国央行和日本央行都在本周干预了市场。

各国央行纷纷注资

为缓解雷曼兄弟公司破产可能导致的流动性紧张,美联储上周日宣布出一系列扩大流动性的新措施,包括扩大金融机构从美联储贷款的抵押品范围,并将部分贷款拍卖活动从每两周一次增加到每周一次。

按最新方案,美联储的定期证券借贷工具第二计划拍卖的信贷安排总额将从 1250 亿美元增至 1500 亿美元。而定期证券借贷工具拍卖的信贷安排总额将从 1750 亿美元增至 2000 亿美元。

同时,美联储还主持召开来自全球多国的十大银行共同推出 700 亿美元的救急基金,参与的机构可以在必要时借助该基金渡过困境。这些机构包括美国银行、巴克莱集团、花旗、瑞士银行和德意志银行等。

参与的银行最多将能获得相当于该基金总规模三分之一的现金注入。随着其他银行获准加入,该基金的总规模还可能扩大。

15 日,欧洲主要央行也纷纷紧急启动救市步伐。过去两天,该行连续向市场注资,总额达到 1000 亿欧元(约 1400 亿美元)。欧洲央行对隔夜资金的需求升至 1024.8 亿欧元。欧洲央行还宣布,随时准备帮助欧元货币市场维持有序运作。

周一已经以 5% 的基准利率水平提供了 50 亿英镑紧急贷款,英国央行周二称,将在 0845GMT 以两日回购操作的方式,向市场注资 200 亿英镑(360 亿美元),以应对短期货币市场的紧张状况。本次操作的利率为 5%。央行同时发布声明称,当局将采取行动以确保隔夜拆借利率接近央行指标利率水准,并称“英国央行正与其他央行一道密切监视市场形势”。

此外,日本央行过去两天也累计向市场注资 2.5 万亿日元(240 亿美元),澳大利亚和瑞士银行也都向金融体系注资累计近百亿美元。

各国政要信心喊话

在注资的同时,各国政府官员也纷纷出面,安抚投资者。美国总统布什 15 日表示,美国经济足够健康,能够经受住金融市场危机带来的冲击。他说,从长期来看,相信我们的资本市场灵活且富于弹性,能够应对这些调整。“美国财长保尔森在白官吹嘘,健康且有适应力”。他还表示目前正与各方合作,将出台新措施,确保金融市场的稳定和有序。

加拿大总理哈珀 15 日表示,虽然美国金融市场动荡,但美国经济显示出良好弹性。加央行发言人当天也表示,加拿大金融体系良好,如有必要将向金融体系注资。

欧洲央行管理委员会成员、德国央行行长韦伯 15 日说,德国金融体系整体强劲,对外部冲击的抵御能力较强,因此并不担心德国银行业出现问题。

法国财政部长拉加德称,法国当局正密切关注美国金融市场动向。她认为雷曼兄弟公司破产对法国金融业的影响有限。



9月15日,道琼斯指数重挫逾500点,标准普尔下跌近5%,创“9·11”恐怖袭击以来的最大单日跌幅 新华社/路透图



香港恒生指数昨天大幅下跌 本报传真图

股市反应

金融动荡加剧 全球股市连遭重挫

◎本报记者 朱周良

以雷曼破产为标志性事件的新一轮华尔街金融风暴,持续打击全球投资信心。投资者纷纷将资金从股票和商品等被认为风险较高的资产撤出,受此影响,全球股市过去两天连续重挫。美国股市周一创下“9·11”以来最大跌幅;亚太股市昨日连续第二天下挫,韩国等股市暴跌6%,创近年收盘最低点;欧洲股市昨日盘中继续下跌,伦敦股市跌幅一度超过3%,跌至三年多以来低谷。

美股再现“9·11”式恐慌

因上周末的一连串负面消息,15日的纽约股市陷入恐慌,各大指数创下自2001年“9·11”事件以来的七年最大跌幅。

15日纽约收盘时,道指比前一个交易日跌504.48点,收于10917.51点,跌幅为4.42%,较年初累计下跌18%。在当天多数交易时间内,道指的跌幅维持在200至300点之间,但在最后一小时的交易时段内,道指加速下跌,并最创下了“9·11”恐怖袭击后的最大单日跌幅。

标准普尔500指数跌59.00点,收于1192.70点,跌幅为4.71%。纳指跌81.36点,收于2179.91点,跌幅为3.60%。

道指30只成份股几乎全军覆没,唯有可口可乐微幅上扬了0.5%。其中,曝出资金困境的美国国际集团(AIG)更是狂跌61%。据知情人士透露,美联储周一要求高盛和摩根大通帮助AIG筹借700亿至750亿美元的贷款。而美国国际集团一直在抓紧时间进行业务重组、筹措新资金,以避免信贷评级被下调的命运。不过,国际三大评级机构昨日还是宣布,下调对该公司的信用评级,此举无疑给正在努力寻求融资的AIG带来更大打击。

受到金融业的利空消息打击,标

普500金融类指数周一暴跌9%。金融股自2007年10月以来市值累计缩水1.27万亿美元,目前在标普500指数的占比为14.4%,低于2006年底时的22%。

亚太主要股市跌逾4%

受到来自华尔街的一系列利空消息打击,亚太股市16日连续第二天大幅下挫,地区基准股指创八个月来最大跌幅,不少地区股市跌幅超过4%,收在近年低点。

MSCI亚太指数尾盘大跌近4%,为1月22日以来最大跌幅。其中,东京、首尔、香港、台北以及马尼拉等地股市跌幅均超过4%。

韩国股市16日首当其冲,跌幅高达6.1%,创一年多以来最大单日跌幅。首尔综合股价指数报1387.75点,为2007年3月以来最低收盘价。东京股市16日重挫5%,收在三年低点;港股尾盘重挫5.5%,收在近年低点。上述三地股市前一天均因假期休市。

其他亚太股市中,台北股市重挫4.89%,至近三年最低收盘价。本周一,该指数也大跌4%。前一天大跌1.8%的澳大利亚股市16日再跌1.4%,至两年半收盘低点。

其他股市中,印度股市收跌2%,新西兰股市跌2.9%,马来西亚股市跌2.1%,新加坡海峡时报指数跌2.3%,菲律宾股市跌4.5%,印度尼西亚股市跌3.3%。泰国股市跌2.8%,创20个月低点。

分析师表示,雷曼破产、美林被收购以及AIG资金告急等消息,令投资者的规避风险情绪陡增。因此,三菱日联等亚洲金融股暴跌,该股重挫7.9%,为1987年“黑色星期一”以来最大跌幅。

欧洲股市继续大跌

周一受美国拖累大跌的欧洲股市昨日也继续下行。在英国银行家协会

公布美元Libor大幅飙升之后,欧洲主要股指跌幅均有所扩大。

截至北京时间19时53分,巴黎股市跌1.85%,伦敦股市跌3.21%,法兰克福股市下挫1.85%。其中,英国股市跌至三年多以来最低点。在英国银行家协会公布美元Libor当天大幅飙升的消息后,欧洲股市跌幅很快扩大。伦敦银行间美元隔夜拆借利率(Libor)16日大幅飙升至6.44%,创有史以来最大单日升幅,凸显银行间市场资金的吃紧状况。

个股中,银行股全线暴跌,跌幅普遍超过5%。英国最大抵押贷款银行HBOS盘中暴跌31%,富通银行跌14%。受AIG的消息拖累,安联保险和安盛保险等保险股也纷纷下挫。

前一天,欧洲三大股市均重挫。伦敦、巴黎和法兰克福股市跌幅分别达到3.9%、3.8%和2.7%。

新兴市场货币暴跌

随着投资者争相抛售高风险资产,新兴市场货币昨日也普遍大跌,其中韩元跌幅最重。昨日收盘,韩元对美元汇率重挫4.3%,创至少十年来单日最大跌幅。交易商表示,日内曾看到外汇当局进场抛售美元以遏止韩元进一步下跌。

与此同时,日元套利交易也在加快平仓,推动日元汇率大幅上涨。周二,美元对日元持续走低,至北京时间昨日20时,美元对日元跌1.15%,报103.65,接近四个月的低点。澳元及新西兰元等高收益货币对日元也大幅下挫,澳元对日元一度重挫2%,盘中一度触及2006年3月以来新低82.15。新西兰元对日元也大跌超过1%。

分析师指出,随着避险意识升温,很多投资者退出日元套利交易,从而推动日元汇率走高。套利交易是指借入低成本的日元资产,转投其他高收益资产获益。

记者观察

华尔街金融风暴 刮出美降息空间

◎本报记者 朱周良

当地时间16日,美联储将再度召开议息会议。尽管美联储上次例会纪要显示,当局下一步举措可能是加息,但过去两天华尔街形势的骤然恶化,可能令伯南克和他的同僚们改变看法。而金融市场更已押注当局本周至少降息25基点。

最多降息 50 基点?

按计划,美联储将在北京时间17日凌晨2时15分宣布利率决策,期货市场最新走势显示,市场预计美联储降息25基点的概率近90%。

在上月发布的8月5日会议纪要文件中,美联储决策者“总体预期下一步利率措施可能是收紧,但时机和调幅将视经济及金融局势的发展而定”。不过,大多数决策者并不认为目前的利率水平已经过低,原因是很多家庭和企业依然面临信贷成本增加、信贷标准提高的局面,致使消费和投资受到影响。

相比原来一边倒地预计当局将按兵不动,越来越多的分析人士开始改口,认为美联储可能最早在本周宣布降息,更有人认为降息幅度可达50基点。

美林首席美国经济学家罗森伯格周一发布报告称,当前,金融市场已经完全消化了美联储可能在周二降息25基点的预期。而美林则认为,在当前的紧急状况下,美联储可能觉得有必要采取更为激进的举措。

美林之前就预计美联储本轮降息至少还有50基点的空间。罗森伯格在最新报告中指出,尽管美联储降息的时机仍存在不确定性,但考虑到金融业的形势如此严峻,因此可以预见,美联储在16日的会议上可能宣布降息多达50基点。

美林还指出,如果需要的話,当局未来还可能采取进一步措施。报告指出,尽管当前的利率已经处于历史较低水平,但似乎仍不显得过分宽松。考虑到当前金融体系的状况较一年前危机刚刚爆发时还要恶劣,政策面可能需要采取进一步应对措施,以缓解强大“逆风”对经济的冲击。

紧缩立场趋于软化

不过也有人持谨慎观点。美林银行的首席经济学家席尔维亚表示,美联储会很小心地避免出现上世纪90年代利率低至1%的一幕重演,“历史经验告诉我们,面对当前一样的危机,当局没有什么真正行之有效的解决方案。”席尔维亚认为,如果情形继续不见改观,美联储更可能在10月份的下次会议上动手。

根据日程安排,美联储年内还有三次例会,除了本月16日的会议之外,其余两次会议分别安排在10月28日至29日以及12月16日。

对于现在降息的风险,分析人士认为,那就是可能令美联储在金融危机进一步恶化时失去政策灵活性。毕竟,当前2%的利率已不算很高。自去年9月以来,美联储已累计降息325基点。

标准普尔首席经济学家怀斯本周在接受本报记者采访时指出,美联储在周二会议上降息的可能性增大,但这种措施可能只会与欧洲央行同步作出。

彭博社对105位经济学家的调查显示,其中100位都认为联邦公开市场委员会周二会维持联邦基金利率在2%,这将是后者连续第三次按兵不动。

不过,业内普遍认为,即便周二不降息,当局的想法可能也会改变。当局可能在会议结束后的声明中表示,如果经济或市场形势恶化,他们有可能会考虑降息。

相关市场

商品期货大跌 油价逼近90美元

◎本报记者 朱周良

过去两天华尔街传来的一系列利空消息,令投资者对美国前景的忧虑急剧升温,受此影响,国际油价持续下跌。投资者担心,在全球经济衰退的阴影下,对原油等商品的需求可能大幅下降。同时,避险意识的回归还促使投资者抛售商品等高风险资产。

本周以来,国际油价连续大跌。在本周一大跌5%并跌破100美元关口之后,油价昨日电子盘中继续下挫。

截至北京时间昨日17时39分,纽约10月原油期货报92.91美元,此前一度跌至91.54美元,为2月11日以来的最低点。

前一天,该合约收跌5.47美元,报每桶95.71美元,为2月15日以来的最低结算价,跌幅达到5.4%。这也是油价3月份以来首次跌破每桶100美元关口,原因是美国金融体系危机加剧了人们对石油需求下滑的担忧。

今年迄今为止,油价已累计下跌

4.4%。如果从7月11日创出历史新高开始计算,油价迄今已回调38%。截至周二,伦敦布伦特原油期货已连续14天,为该合约1988年首次引入以来最长连续纪录。

当前的油价显得偏高,因为市场正在为经济衰退担忧,为需求下降担忧。”美国商品咨询机构Cameron Hanover的主席表示,原油现在也已不再是避风港。”

下跌的不仅仅是油价,其他各类商品价格过去两天都在下跌,甚至连传统的避险工具黄金也遭到抛售。周一,路透CRB商品期货指数大跌3.3%,今年以来累计下跌2.9%,至八个月低点附近。该指数覆盖了原油、棉花、铜等19种商品。分析师表示,在金融市场动荡和经济面临衰退的背景下,全球投资者疯狂抛售包括石油在内的资产,以弥补其他资产的损失,同时降低风险暴露程度。

世界最大商品期货经纪商曼氏全

球的分析师梅尔表示:当金融市场摇摆欲坠时,现金几乎成了唯一的安全资产,因此大部分商品价格全线下滑并不让人奇怪。

需要注意的是,卷入本周末金融风暴的几家大公司也是商品期货市场的主要参与者。雷曼兄弟、美林和美国国际集团均为主要商品交易所的结算会员。

不过,也有观点认为,华尔街动荡对商品市场的影响可能有限,因为很多投资者在过去两月已减持了投资组合中的商品投资部分。

分析师也指出,来自基本面的一些因素或多或少仍在支持油价,否则跌势可能更加猛烈。比如,非洲最大产油国尼日利亚昨日再度传来输油管被袭击的消息,令油价一度出现反弹。武装分子周二在尼日尔三角洲袭击了皇家荷兰壳牌一条输油管道和雪佛龙运营的油田,针对该地区石油企业和安保人员的“石油战争”昨天进入第四天。