

Focus

救市力度加大 六大央行联手再砸 1800 亿美元

面对愈演愈烈的金融动荡,全球各大央行的救市力度也在不断加大。在各国单独救市行动屡屡失败之后,以美联储为首的六大央行再度联手,宣布共同向金融体系注入高达 1800 亿美元的资金,以缓解货币市场的吃紧状况。在此之前,全球央行在本周已累计注资近 4000 亿美元。

受六大央行联合救市的因素刺激,美股昨日开盘大涨。截至北京时间昨日 21 时 56 分,道指大涨 1.4%,标普 500 指数升 1.7%,纳指涨 1.7%。

◎本报记者 朱周良



美国政府日前宣布接管保险巨头 AIG 新华社图

旨在改善全球美元供给

根据美联储网站昨日刊登的联合声明,为了避免当前的金融动荡发展成一场全球性的灾难,美联储已授权其他央行向金融机构拍卖共计 1800 亿美元的美元资金。除了美联储之外,参与此次行动的央行还有欧洲央行、日本央行、英国央行、加拿大央行以及瑞士央行。

最新的联合行动,辅以在过去几天各央行独自采取的其他行动,有助于改善全球金融市场的流动性状况。”声明说,此次行动旨在缓解美元短期融资市场持续上升的压力,央行将继续密切合作,并采取适当举措应对挥之不去的压力。”

此次注资主要通过扩大美联储与外国央行的美元互换额度的方式进行。其中,自去年 12 月起就与美联储实行货币互换的欧洲央行将互换额度从 550 亿美元增加到 1100 亿美元。瑞士央行的互换额度从此前的 120 亿美元增加到 270 亿美元。互换额度提高后,欧洲和瑞士央行将会增加隔周进行的 28 天和 84 天期美元贷款拍卖的规模。

此外,美联储还首次与日本央行、英国央行和加拿大央行实行货币互换,额度分别为 600 亿、400 亿和 100 亿美元。上述互换额度都将在 2009 年 1 月 30 日到期。

按照新的协议,欧洲央行每天将向各自国内市场提供隔夜美元资金。欧洲央行和英国央行最多将提供 400 亿美元的隔夜资金,瑞士央行将提供最多 100 亿美元。

近年来,欧洲银行的美元投资迅速增长,因此也带来了巨大的美元资金需求。为此,去年 12 月,美联储、欧洲央行和瑞士央行建立了货币互换制度。国际清算银行今年 6 月的一份报

危机激发避险需求 油价金价美债齐升

◎本报记者 朱周良

由于全球金融动荡重新激发了投资者规避风险的情绪,被认为是传统避险资产的黄金、美国国债等商品再度受到追捧:17 日,国际现货黄金出现 26 年来最大涨幅;美国 3 个月国债收益率则降至接近于零,为“二战”以来首见。与此同时,作为“新兴”避险工具的原油也再一次吸引了市场的关注,纽约原油期货 17 日强劲反弹 6 美元,重新向 100 美元发起冲击。

分析指出,随着国际金融市场波动加剧,资金向安全资产转移”的趋势再次显现。在这种情绪的影响下,国际现货黄金 17 日大涨 11%,报 864.42 美元,为 1982 年 9 月 3 日以来最大单日升幅。截至昨日北京时间 19 时 28 分,现货黄金价格继续走高,报 875.80 美元,涨幅超过 1%。

黄金期货价格也同步大涨。17 日纽约商品交易所 12 月份交割的黄金期货暴涨 70 美元,报收每盎司 850.5 美元,涨幅达 9%,创 1999 年以来最大涨幅。在黄金期货飙升的带动下,纽约交易所的白银期货也强势上扬,12 月份交割的白银期货价格上涨 1.158 美元,收于每盎司 11.675 美元,涨幅为 11%。

告显示,欧洲区内银行自 2000 年以来的美元债务已飙升至 4990 亿美元。

金融市场谨慎回应

自去年 8 月次贷危机集中爆发以来,各大银行开始变得不愿在彼此间放贷,而是预留现金以防各自面临的潜在次贷相关损失。本周雷曼破产以及其他华尔街的利空消息,进一步加重了银行间的惜贷情绪,正因如此,包括美联储在内的各大央行本周以来持续向市场大量注资。

但货币市场的吃紧状况却迟迟未见改善。周二早间,欧洲市场美元银行隔夜拆借利率一度翻倍,创下有史以来最大升幅。该利率是用来衡量银行间拆借成本的基准指标。

而在股市,美国政府宣布接管保险巨头 AIG 的举措并未提振投资者信心,反倒是加剧了危机恶化的恐慌情绪。受此拖累,17 日的美股暴跌逾 4%,至近三年来收盘低点。昨日的亚太股市也连续第四天下挫,日本、韩国和澳大利亚等股市跌幅普遍超过 2%,至三年低点。

不过,在六大央行联手出击之后,昨日金融市场作出了积极的回应。欧洲股市昨日盘中一度大幅上扬,三大指数涨幅都超过 1%甚至接近 2%,自两、三年低谷反弹。欧元区债券期货也顺势下跌,货币市场利率则有所回落。

瑞信集团的经济学家罗伯特·巴里昨日表示:美元短缺造成全球金融危机恶化,因此主要央行不得不联合出招。摩根大通的经济学家汉斯利则表示:团结力量大,对央行也是一样,联手行动总比单打独斗强。在此之前,包括英国财政大臣达林和意大利央行行长德拉吉等官员已呼吁采取“国际行动”稳定市场。

◎本报记者 朱周良

业内人士表示,在当天道指暴跌 450 点之后,投资者感到金融体系正面临巨大的系统性风险,许多避险资金纷纷涌入黄金市场,导致纽约黄金期货突然发力。和黄金一样,美国国债市场的避险功能也日益显现。随着投资者大举涌入短期美国国债市场,这类债券的收益率 17 日一度接近于零,为几十年罕见。纽约 17 日尾盘,3 个月期美债收益率暴跌 65 个基点,至 0.041%,之前一度触及 0.0203%,为第二次世界大战以来最低水准。分析指出,这是因为全球金融动荡使投资者放弃高收益资产,转投安全的最短期限国债。

避险意识的陡增也惠及了油价。在下试 90 美元未果之后,油价在 17 日陡然发力,大涨 6 美元,并在昨日继续上扬,重新逼近 100 美元关口。分析指出,随着投资者大举从股市和汇市等高风险资产撤出,大量资金四处寻找出路,原油因此也成了目标之一。

17 日收盘,纽约商交所 10 月原油期货大涨 6.01 美元,收于每桶 97.16 美元。昨日电子盘中,油价进一步冲高,至北京时间昨日 19 时 24 分,纽约 10 月合约报 97.96 美元,此前一度达到 99.78 美元,距百元关口仅一步之遥。

金融风暴催生另类并购潮

◎本报记者 朱周良

几年前全球并购市场的火爆场面本周依稀再现,不过,这一次情况却完全不同:不是因为市场上钱太多,而是因为企业太缺钱,特别是像雷曼和大摩这样的华尔街金融巨头。而造成这一“盛况”的正是愈演愈烈的金融风暴。

在无奈申请破产两天之后,昔日的华尔街第四大投行雷曼兄弟终于等到了买家——英国巴克莱银行。后者宣布将出资约 17.5 亿美元,收购雷曼在北美的投行业务。另据消息,巴克莱还在商谈收购雷曼的更多资产。

在雷曼之前,美林也在上周末出人意料地宣布“瘦身”美国银行,出售的价格是 500 亿美元,合每股 29 美元,只是美林一年前市值的三分之二左右。

再回到几个月前的 3 月份,雷

曼和美林的“难兄难弟”贝尔斯登因为陷入财务危机而被迫以超低价出售给摩根大通。至此,昔日华尔街五大投行中的三家都已不复存在,仍以独立身份“幸存”的只有高盛和摩根士丹利。

尽管本周摩根士丹利和高盛都公布了好于预期的季报,但随着过去几天形势的骤然恶化,投资者和客户愈加担心这两个“幸存者”的命运。17 日收盘,大摩和高盛的股价分别暴跌 24%和 14%,创历史最大单日跌幅。市场愈加认定,要想继续存活下去,这两大投行可能要与传统商业银行结盟。

在 CNBC 率先爆料称大摩正考虑是否要继续独立运营还是与他行合并之后,过去两天市场上有关大摩的并购传闻此起彼伏。来自《纽约时报》的消息说,大摩正在与美国第四大银行美联银行商谈合并。还有消息称,大摩正与中国中信银行

进行收购谈判,其他可能的收购者还包括汇丰银行。

另一家陷入并购传闻的还有美国最大的储蓄银行——华盛顿互惠银行。近期有报道称,该行正在积极寻找买家,以避免破产风险。据报道,富国银行、汇丰银行和摩根大通银行已表露出收购兴趣,分析人士认为摩根大通最有可能收购该行。

而在大洋彼岸的英国,该国近日深陷危机的最大抵押贷款银行哈利法克斯银行昨日传来消息,英国莱斯银行(又称劳埃德信托储蓄银行)已同意以 122 亿英镑(约 220 亿美元)收购前者。

对于近期美欧金融机构的并购热潮,Husic 资本管理公司的合伙人哈里斯表示,这表明市场近期的巨变正在动摇当今全球金融体系的基础。经历了这一波洗牌后,华尔街上将有不少“失牌”就此消失。

记者观察

“革命”远未成功 救市还得继续

◎本报记者 朱周良

在许多人看来,昨天六大央行的举措颇有些“放手一搏”的意味。从股市和货币市场的即时反应来看,这一记重拳似乎起到了一定的作用。不过,分析人士认为,仅靠几大央行的一次性“输血”可能难以根本扭转局势。在未来一段时间内,救市的行动恐怕还得继续下去。

全球流动性紧缺状况严重

事实上,在昨天的联合行动之前,包括六大央行在内的全球货币当局已给市场注入了大量资金。据不完全统计,截至本周四六大央行联手注资之前,全球央行本周已累计向货币市场注资近 4000 亿美元。高盛全球经济研究主管吉姆·奥尼尔昨日在接受本报记者采访时说,周四的联合注资并非什么“最后一击”。“在市场真正稳定下来之前,各大央行还会源源不断地释放巨额流动性。”

从本周的数据来看,当前全球流动性紧缺的状况已经到了数十年以来最严重的地步。在欧洲和美国,银行间借贷几乎陷于停滞。所谓的泰德价差——即 3 月期伦敦银行同业拆息(Libor)与美国短期国债利率之间的利差,本周一度突破 3%,高于 1987 年“黑色星期一”股市暴跌之后的创纪录水平。该指标用于衡量市场对银行的信心。与此同时,市场争相买进相对安全的美国国债,3 月期美国国债收益率 17 日跌至 0.02%的低点,上一次出现如此低值还是在 1941 年

1 月。对于六大央行昨天的联手救市,美国银行驻新加坡的外汇分析师克里斯蒂认为,这是急需的措施,应该能帮助缓解金融市场的一些压力。但是,“在一个充满恐慌的市场,你不可能知道要有多少流动性才足够。”

各经济体陆续“输血”

在欧美日等主要发达国家的央行加大救市力度的同时,全球其他经济体也没有停下干预的步伐。过去两天,新加坡、中国香港、俄罗斯以及印度等经济体也在陆续向货币市场或是股市“输血”。

在股市一度跌跌不休的俄罗斯,政府昨日宣布将提供 5000 亿卢布(约 196 亿美元)用以支撑股市,这笔资金一半来自财政预算,当局还表示,如有必要将采取进一步措施。俄罗斯财长库德林称,该国抵押贷款机构将获得现金注资 600 亿卢布,而国内三大银行将向股市投资者提供 600 亿卢布的贷款。俄罗斯财政部和央行 16 日向金融市场注资 4750 亿卢布,17 日又宣布将借给国内三大银行多达 1.13 万亿卢布(440 亿美元)的资金,期限至少是三个月。

香港金管局周四宣布,向香港银行同业拆借市场注入 15.56 亿港元的资金,以保证金融市场有足够的资金。来自新加坡的消息则称,在全球流动性危机加剧的背景下,新加坡金管局本周已向当地货币市场注资约 40 亿新元(合 28 亿美元)。但即便如此,新加坡短期融资

成本本周仍一路飙升。新加坡隔夜拆息周四为 1.625%,明显高于上周 1.125%的水平。

某种程度上说,各家央行也已做好了打“持久战”的准备。比如,美国财政部 17 日就宣布出面向美联储融资,以给后者提供足够的“弹药”应对持续的危机。根据这一“补充融资计划”,财政部将为美联储拍卖债券,计划筹资 400 亿美元。据悉,美国财政部以国库券形式为中央银行出售债券是一种前所未有的行动。财政部官员说,财政部的这一措施并不意味着美联储缺少财力,只不过是政府更好地处理其融资需要的一种方式。

格林伯格的个人资产一度被估计有 19 亿美元,但现在可能已经极大地缩水。自从 2005 年因账目丑闻离开 AIG 后,现年 83 岁的格林伯格与他曾掌管 38 年的 AIG 间的关系颇为微妙。据 AIG 内部人士透露,格林伯格原先持有 AIG 的股份远不止 12%,在他离开 AIG 的这几年来,一直都在减持手中所持的 AIG 股份。

根据周二的股价,格林伯格手中所持股票的价格已经缩水至大约 8 亿美元。而三年前,当他离开 AIG 时,他手中的股票价值约为 200 亿美元。从年初开始,AIG 股价已经下跌了 95%,周三,其股价再次下跌 35%,达到每股 2.41 美元。

据报道,美联储宣布解救 AIG 前数小时,格林伯格旗下投资机构提出整体收购 AIG,或收购 AIG 一些业务部门,或提供贷款。格林伯格认为,AIG 需要的是过桥贷款,而非把公司置于政府控制之下。

在美国舆论眼中,格林伯格及其两个儿子是国际保险业内当之无愧的“第一家庭”。大儿子杰夫瑞曾担任全球最大保险经纪公司 Marsh 的董事长兼首席执行官,小儿子伊万是百慕大保险行业翘楚 ACE 公司的总裁兼 CEO。

最新动态

英最大抵押贷款银行 220 亿美元被收购

◎本报记者 朱周良

英国市值第五大银行莱斯银行(又称劳埃德信托储蓄银行)18 日宣布,已与近期陷入财务困境的该国最大抵押贷款银行哈利法克斯银行达成协议,将以 122 亿英镑(约合 220 亿美元)、约每股 232 便士的价格收购后者。

上述报价较哈利法克斯银行 17 日收盘价高出 58%。由于市场普遍担心其融资能力,哈利法克斯银行的股价近期一跌再跌,16 日的跌幅达到 22%,17 日再跌 19%,该行本周市值损失一半。

莱斯银行是英国第三大住房抵押贷款机构,其与哈利法克斯银行合并后,将创造出英国最大的抵押贷款巨头,占据英国抵押贷款市场份额的 28%,总资产超过 1 万亿英镑。

哈利法克斯银行目前的市值为 77.5 亿英镑(合 139 亿美元),分析人士认为,收购该行可能给莱斯银行带来一定资金压力。好在英国央行周三宣布将一项为银行提供流动性援助的临时措施期限延长到明年 1 月,此举有望为莱斯银行减轻一些压力。该项措施原定于今年 10 月到期,但近几天市场剧烈波动,因此央行决定将期限延长。

受并购消息刺激,哈利法克斯银行股价 18 日大幅反弹。截至北京时间昨日 22 时 11 分,该股在伦敦交易的股票大涨 28%,报 188.60 便士。

英国央行周四表示,欢迎上述两家银行达成的并购交易,并称该交易是“金融市场必须经历的调整的一部分,且有助于维持金融体系的稳定”。

福特汽车:正在评估雷曼破产影响

◎本报记者 吴琼

雷曼兄弟公司宣告破产,频频引爆其他产业的“地雷”。昨日,上海证券报从福特汽车获悉:因雷曼兄弟公司和福特汽车有金融业务往来,福特汽车正在评估影响。

目前,雷曼兄弟公司旗下两家公司——雷曼 Commercial Paper 公司、雷曼兄弟银行与福特汽车传出与福特汽车有关系。但这两家公司均未申请破产。

福特汽车发布公告称:2006 年 12 月 15 日,多家金融机构曾联合向福特汽车提供 115 亿美元的循环信贷,雷曼 Commercial Paper 公司也是主要信贷方之一。雷曼 Commercial Paper 公司曾承诺给福特汽车 8.9 亿美元,但至今福特汽车并未收到该笔资金。此外,多家金融机构向福特汽车提供了高达 163 亿美元的担保,以供福特汽车实施购车信贷计划。其中雷曼兄弟银行向福特汽车提供 2.38 亿美元担保。

虽然雷曼兄弟公司宣布破产保护,但雷曼 Commercial Paper 公司、雷曼兄弟银行并未申请破产。雷曼兄弟银行业务由雷曼兄弟公司担保。

昨日,福特汽车中国副总裁许国栋告诉上海证券报,由于雷曼兄弟公司并非福特汽车的最主要往来金融机构,因此雷曼兄弟公司破产对我们的影响并不大。”

AIG 前掌门 落选福布斯富豪榜

◎本报记者 黄蕾

由于不断缩水的美国国际集团(AIG)股价,《福布斯》美国前 400 名富豪榜的常客——AIG 前掌门莫里斯·格林伯格今年受累落榜。格林伯格目前持有 AIG 不到 12%的股份,是公司最大股东之一。

格林伯格的个人资产一度被估计有 19 亿美元,但现在可能已经极大地缩水。自从 2005 年因账目丑闻离开 AIG 后,现年 83 岁的格林伯格与他曾掌管 38 年的 AIG 间的关系颇为微妙。据 AIG 内部人士透露,格林伯格原先持有 AIG 的股份远不止 12%,在他离开 AIG 的这几年来,一直都在减持手中所持的 AIG 股份。

根据周二的股价,格林伯格手中所持股票的价格已经缩水至大约 8 亿美元。而三年前,当他离开 AIG 时,他手中的股票价值约为 200 亿美元。从年初开始,AIG 股价已经下跌了 95%,周三,其股价再次下跌 35%,达到每股 2.41 美元。

据报道,美联储宣布解救 AIG 前数小时,格林伯格旗下投资机构提出整体收购 AIG,或收购 AIG 一些业务部门,或提供贷款。格林伯格认为,AIG 需要的是过桥贷款,而非把公司置于政府控制之下。

在美国舆论眼中,格林伯格及其两个儿子是国际保险业内当之无愧的“第一家庭”。大儿子杰夫瑞曾担任全球最大保险经纪公司 Marsh 的董事长兼首席执行官,小儿子伊万是百慕大保险行业翘楚 ACE 公司的总裁兼 CEO。



过去两天,市场上有关大摩的并购传闻此起彼伏 资料图