

Focus

欲根治银行危机 英美联手再推一揽子救市措施

经过与布什总统、美联储主席伯南克、美国证券交易委员会(SEC)主席考克斯以及国会首脑的紧急会谈后,美国财政部长保尔森18日表示,美国政府正在拟定一份综合性的金融救援计划,试图设立一家新机构购买银行坏账,从而帮助银行摆脱困境,阻止金融危机进一步恶化。

美国证券交易委员会(SEC)19日宣布,自即日起到10月2日,临时禁止针对799只金融股的做空行为。SEC还联合英国证券监管当局采取了同样的措施,后者在18日已宣布全面禁止对金融股的做空。

◎本报记者 朱周良



19日,SEC发布声明,宣布临时禁止对在该国上市的金融股的做空行为,以稳定市场。上述禁令涉及799只个股 资料图

清算信托公司重出江湖?

过去几周,美国财政部一直在研究一套行之有效的机制,帮助华尔街金融机构“止血”。在过去几天,巨额坏账、评级下调以及股价暴跌的冲击,已令包括雷曼兄弟、美国国际集团在内的数家金融巨头陷入绝境甚至轰然倒塌。

尽管有了一些初步的想法,但由于拿不准能否获得批准,财政部一直不愿将相关计划提请国会考虑。不过,近期市场动荡的加剧却迫使保尔森不得不加快行动。本周,保尔森再次与伯南克、考克斯以及参众两院的部分领袖举行了会议,就综合救市措施进行最后的磋商。

会后,保尔森在18日透露,美国政府正在拟定一份金融救援计划,试图通过购买银行坏账来帮助银行摆脱困境,阻止金融危机进一步恶化。保尔森说,政府正在做的是应对系统性风险和资本市场的紧张局面,而导致资本市场紧张的根本原因是房地产市场调整。所以,政府正致力于找到一个直达问题关键点的快速解决方案。他指出,金融机构资产负债表上的呆账或者说“先流动资产”就是问题的关键。

消息人士透露,保尔森和伯南克的设想是按照清算信托公司(RTC)的模式,建立一个政府机构处理金融系统不良资产。清算信托公司是美国政府在上世纪80年代发生储贷危机后建立的专门机构。这一模式大体是政府机构收购不良债权资产,并设法出售或处理。

保尔森说,上述计划将需要得到国会的批准,他和伯南克、考克斯已经向国会介绍了相关情况。对该计划的投票最早将于下周进行。

美禁止做空799只金融股

在政府酝酿综合性危机应对措施的同时,美国证券监管部门也没有闲着。在近期股市持续暴跌、特别是金融股股价纷纷跳水的背景下,禁止做空的呼声日益高涨。

知情人士透露,过去几天里,摩根士丹利首席执行官查普曼还与若干联邦政府官员以及高盛CEO布兰克费恩进行了多次谈话,商讨如何减少卖空者的影响。本周,高盛和摩根士丹利的股价创出单日历史最大跌幅。

监管层也在18日正式展开大规模的“反做空”行动。纽约州检察长库莫周四宣布,已经开始对金融市场上的卖空交易展开大范围调查。这些交

易涉及到过去一周中处于压力之下的若干公司,其中包括雷曼兄弟、美国国际集团、摩根士丹利和高盛。

除了纽约州,得州及康乃狄克州的检察长也宣布了类似决定。而美国三大退休基金则开始限制并调查做空交易,停止借券给做空人士。

19日,SEC发布声明,宣布临时禁止对在该国上市的金融股的做空行为,以稳定市场。上述禁令涉及799只个股,即时生效,有效期至美东时间10月2日23时59分。在禁令到期后,SEC仍有权通过投票决定是否顺延10天。不过,由于这样的措施属于紧急行为,按法律规定最长持续时间不能超过30天。

委员会致力于动用一切可行手段来对抗市场操纵行为,后者严重威胁到投资者的利益和资本市场的稳定。”SEC主席考克斯在一份声明中说,他还表示,证监会的“禁空令”是美联储、财政部和国会联合救市行动的一部分。

美国证券交易委员会7月中旬曾发布针对19只金融股的限制做空令,禁止所谓的“裸卖空”,即事先不借入相关股票便做空。不过,该禁令已在上月到期。本月17日,SEC曾表示,可能会要求对冲基金披露做空头寸。

英国澳大利亚跟进“禁空”

SEC在声明中表示,此次临时“禁空”是与英国金融服务管理局(FSA)采取的协同行动,后者已在前一天宣布禁止对金融股的做空行为,以维护股票市场稳定和增强投资者信心。SEC表示,其与英国证券监管部门近期一直在就限制做空进行沟通,并会在今后继续合作开展进一步的监管行动。

FSA在18日宣布,将从当日23:00起,暂时禁止建立或增加金融上市公司的净空头寸。该禁令有效期将持续至明年1月16日,而且每月还将对该禁令的成效进行评估。此外,如果对对冲基金的卖空量超过一定限额,它们需要额外增加相关信息披露。

爱尔兰和澳大利亚等其他一些国家也对英美联手禁止做空金融股的行为表示了支持,并宣布采取跟进行动。澳大利亚总理陆克文周五表示,对全球监管机构为打击卖空交易所采取的措施表示欢迎,他同时表示,澳大利亚政府拟出台措施以增强卖空交易的透明度。澳大利亚国库部长斯万昨晚早些时候正式宣布,为应对股市剧烈波动,从9月22日起将临时禁止“裸卖空”操作。

美财政部为货币市场基金提供紧急担保

◎本报记者 朱周良

作为美国政府采取的“一揽子”救市计划的一部分,美国财政部19日宣布,计划动用最多500亿美元外汇稳定基金(ESF),来为货币市场基金提供临时担保,以避免该领域出现危机。该计划为期一年。

最多动用500亿美元

作为许多普通美国人的储蓄和投资工具,货币市场基金扮演了重要的角色。”财政部在一份声明中说,这类基金还是美国资本市场和金融机构的基本融资渠道之一,因此,保持货币市场基金投资者的信心,对维护全球金融体系的稳定至关重要。

按照最新计划,财政部将为所有公开发行的、有资格的货币市场共同基金的资产提供保险,不管是针对散户还是机构的,只要该基金支付费用参与财政部的保险计划。布什已授权财政部动用“最多500亿美元”的外汇稳定基金,后者由美国财政部在上世纪30年代初设立。财政部长可以在美国总统的授权下动用该基金。

据悉,为货币市场基金提供担保与给普通银行账户所提供的存款

保险相似。货币市场多用于短期资金融通,通常被认为收益稳定、风险很低。购买投资这类市场的基金,也被认为是储蓄的一种很好替代方式。目前,美国货币市场基金的规模超过3万亿美元。

由于目前美国的金融形势动荡,投资者信心不稳,纷纷将各类资产变现,货币市场也受到波及。目前,美国的货币市场几乎陷入冻结状态,惊恐的投资者从各处抽出资金,然后去抢购财政部发行的短期债券。即便是国债收益率下降为零,甚至是负数,也还是有人要买。

货币市场频频告急

据统计,仅17日一天,美国投资者就从货币市场基金撤资892亿美元,创历史最高纪录。这也使得美国货币市场基金总资产当天缩水2.6%。美国投资公司协会公布,截至9月17日一周内,美国货币市场共同基金总资产减少1690.3亿美元,至3413亿美元。其中,面向散户的货币市场基金资产增加42.8亿美元,面向机构投资者持有的货币市场基金资产减少1733.1亿美元,至2172亿美元。

美国主要基金公司PUTNAM投资公司18日突然宣布,由于机构

投资者赎回压力增大,其决定将旗下一只规模120亿美元的货币市场基金清盘。

17日,一只大型零售货币基金RPF遭遇大规模赎回,导致其每单位美元资产净值下降,跌破1美元。这意味着投资者出现损失。不过,PUTNAM公司称,其决定关闭的这只基金的净值仍在1美元之上,且不存在资产信用质量下降的问题。但是,考虑到市场的流动性紧缺现状,基金受托人要求,基金受托人投票决定清盘并尽快将资金返还投资者。据悉,这只基金只针对养老保险管理公司等机构投资者销售。

其他货币市场基金近期也遭遇巨大压力。全球最大的机构资产管理公司——道富银行股价周四一度重挫超过一半,跌幅高达55%,市值最多时蒸发了154亿美元。该公司旗下也有货币市场基金。在股价连续大跌后,道富紧急发布声明,称其流动性充裕,旗下货币市场基金每单位美元资产净值也未跌破1美元,此后该股跌幅稍有收窄。

另一家货币市场基金的大玩家Federated Investors股价周四下挫多达43%,此后该公司宣布旗下货币基金保持正常运转,其股价才逐渐缩减跌幅,最终收跌11%。

新闻分析

国际金融变化给我国出口带来何种风险?

◎新华社记者 姚均芳 王宇

近期,在美国华尔街金融风暴影响下,美欧日等主要经济体的央行陆续向金融体系注资,各国正在极力采取措施防止经济走弱。在经济全球一体化的大背景下,中国经济与世界联系日益紧密,由于出口一直是中国经济增长的重要拉动力量,国际金融变化对中国出口影响深远。

目前及未来一段时间,我国出口主要面临两方面风险,一是在金融危机可能蔓延至实体经济的风险下,我国外需持续减弱的风险,二是汇率波动加剧的风险。

出口不确定性因素增强

自次贷危机爆发以来,外部需求放缓就成为影响我国出口的原因之一,特别是今年以来世界经济增长放缓迹象明显,主要出口目的地欧、美、日等需求出现不同程度的下降,影响了企业出口。中国人民银行此前的一份调查显示,超过半数的企业认为国际市场需求变化是影响企业出口的最主要因素。

今年前8个月,我国出口9376.9亿美元,增长22.4%,增速有所放缓,累计贸易顺差1519.9亿美元,比去年同期下降6.2%,净减少100.8亿美元。

不过,由于此前美国经济出现

问题的领域局限在金融和房地产行业,因此对外需主要是产生间接影响。但最近美国金融风暴加剧了人们对衰退扩散至实体经济的担忧,我国出口所面临的不确定性因素增强。

“对金融风暴可能对美国经济的进一步打击要给予充分考虑和高度关注,如果美国经济走弱,将在一定程度上引发世界经济走弱,因此要关注美国经济走弱对我国出口的抑制作用。”国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群评价说。

就当前国际经济环境来看,外需减弱问题可能不会在短期结束。亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健预计,外需减弱将在明年继续影响我国出口行业。

企业积极应对汇率波动

除了外需减弱风险,今年以来,出口企业面临的一个突出问题是汇率波动风险。今年以来,我国人民币先是经历了美元快速升值期,之后又上演了对欧元和英镑更为快速的升值。

今年上半年,人民币对美元升值速度明显加快,由于美元是我国出口企业最主要的结算货币,而大部分企业出口议价能力不强,因此,人民币对美元升值降低了企业利润。为了应对这一风险,很多原本用美元结算的出口企业转为用欧元

结算。

不过下半年,在美元走强使人民币对美元进入双向波动期以来,人民币对欧元和英镑的升值速度明显加快。9月2日,人民币对欧元今年以来首度破1比10整数关口,8月14日和9月11日,人民币对英镑相继升破1比13和1比12整数关口,这又给以欧元和英镑结算的企业带来不少压力。

一位企业家在接受记者采访时表示,相对于稳定预期人民币升值来说,人民币升值的不确定性对企业的影响更大。因为很多订单都是数月甚至数年后交货,汇率的不确定使得进出口双方定价争议很大,而未来收入的不确定,也给企业的经营带来不确定影响。

在汇率波动风险加大的背景下,企业金融避险需求增强。专家认为,金融机构需要增加外汇衍生品,提供更多的理财产品,延长远期结售汇期限,为企业提供优质信息咨询和财务顾问服务,从而有效地为企业规避汇率风险。

从企业层面来说,也需要主动采取措施积极应对,通过加快技术创新,提高产品技术含量和附加值来拓展利润空间和增强国际竞争力;通过谈判,维护出口产品价格;提高品牌影响力或创立自主品牌。此外,长期订单分析,将汇率浮动条款写入合同等方式都能帮助企业积极有效规避汇率风险。

最新动态

建行持1.9亿美元雷曼债券

◎本报记者 徐锐

建设银行今日披露了持有雷曼相关债券的情况。据建设银行介绍,截至目前,公司及所属子公司持有美国雷曼兄弟控股公司相关债券共计1.914亿美元,其中高级债券1.414亿美元,次级债券0.5亿美元。所持美国雷曼兄弟控股公司相关债券约占2008年6月30日建设银行及其所属子公司总资产的0.019%,约占净资产的0.29%。

建设银行表示,公司将继续密切关注有关事态的发展,审慎评估可能造成的损失,充足计提减值准备,同时最大限度地维护银行的合法权益。预计美国雷曼兄弟控股公司相关事件不会对公司的财务状况产生重大影响。

欧洲主要央行向金融系统注资900亿美元

◎新华社电

欧洲中央银行以及英国和瑞士的中央银行19日共同向金融系统注资900亿美元,以增强市场信心,并鼓励金融机构间的拆借活动。

根据各家央行发表的声明,欧洲央行通过竞拍方式,为欧元区金融机构提供400亿美元资金。欧洲央行说,共有64家银行参加竞拍,资金需求总额高达967亿美元。此外,英国和瑞士的央行也分别提供了400亿美元和100亿美元的资金。

为满足其他西方主要央行对于美元资金的需求,18日美国联邦储备委员会还与欧洲央行以及日本、英国、瑞士和加拿大的央行达成货币互换协议,为它们新提供1800亿美元的资金,使得这些央行能够从美联储动用的美元资金总额达到2470亿美元。

日本央行再注资3万亿日元

◎新华社电

日本银行(日本中央银行)19日再次实施紧急公开市场操作,向短期金融市场注资3万亿日元。这是日本央行为了稳定市场连续第四次注资。

当天,日本金融市场银行间隔夜拆借利率上升到0.7%,大大超过了日本央行设定的0.5%的水平,外资银行在筹集资金方面尤其困难。

日本央行16日曾向短期金融市场注资2.5万亿日元,17日注资3万亿日元,18日又分两次注资2.5万亿日元。

为应对金融市场流动性短缺,日本央行已与美国联邦储备委员会达成货币互换协议。根据协议,美联储将为日本央行提供600亿美元资金。

俄罗斯总统建议拨5000亿卢布稳定市场

◎本报记者 李雁争

俄罗斯媒体19日引用俄罗斯总统德米特里·梅德韦杰夫的话表示,建议拨款5000亿卢布支持证券市场的稳定,其中2500亿卢布直接来自预算。

梅德韦杰夫认为,向证券市场直接拨款的行动应该尽快进行。

为了保障金融系统稳定,俄罗斯财政部17日宣布:将继续向俄罗斯储蓄银行、俄罗斯外贸银行和天然气工业银行投放联邦预算资金,期限至少为三个月。这些系统示范性银行能够保证银行系统的流动性,对上述银行的最低资金投放额将提高到11266亿卢布。

业内人士指出,梅德韦杰夫的建议有利于稳定市场预期,俄罗斯股市开盘有望因此强劲反弹。

次贷巨亏AIG再次换帅

◎本报记者 黄蕾 卢晓平

全球最大保险商美国国际集团(AIG)9月19日宣布,AIG董事会已任命爱德华·李迪担任公司董事长兼首席执行官。62岁的爱德华·李迪将接替罗伯特·维伦斯坦德出任该职位。这是深陷次贷危机之后,AIG的第二次换帅,罗伯特·维伦斯坦德才刚刚上任3个月。

AIG提供的资料显示,李迪2007年1月担任好事达保险公司的董事长,今年加入Clayton, Dubilier & Rice私募基金公司。在此之前,他于1999年至2006年期间担任好事达保险公司的董事长兼首席执行官,并在1994年至1998年期间担任好事达保险公司的总裁兼首席运营官。

美国国际集团两度换帅的压力,来自于集团在次贷危机中遭受的重大损失,这些使得AIG直接面临其历史上89年来的严重危机。

