

Focus

美国救市前景难料 全球股市结束狂欢

美国 7000 亿美元历史性救市计划的利好仅持续了两天。随着围绕该计划的争议增加,加上投资人对这一措施的最终效果仍心存疑虑,以美股为首的全球股市过去两天先后出现大幅调整,结束了之前两天的狂欢。

◎本报记者 朱周良

救市计划可能拖延至下周

当地时间周二和周三,美国财长保尔森和美联储主席伯南克将在美国众议院和参议院作证,希望尽快推动国会审议通过上周提出的规模高达 7000 亿美元的金融业救助计划。不过,目前看来,这一计划引发了广泛的争议,在本周获得通过的可能性不大。

鉴于几周之后美国大选就将拉开大幕,而经济问题又是大选中的头号议题,立法者有理由尽快敲定救援计划,以免悬而不决导致市场再度动荡。不过,由于美国参议院中的三分之一以及众议院的全部议员均将在 11 月 4 日进行换届选举,在如此重要的问题上,一些不少议员似乎倾向于表现出更为强硬立场。

目前看来,国会中部分议员对于政府提出的计划仍有相当的保留意见。比如,在需援救金融机构的高管是否应该接受限薪这一问题上,国会和财政部的看法就很不一致。

美国参议院金融委员会资深议员谢尔比称,他担心财政部的计划既不可行也不够全面”。在他看来,浪费大量纳税人的钱去尝试一个仓促拟出的构想”,这本身就是很“愚蠢”的举动。一些议员在接受媒体采访时透露,国会中可能会有人反对白宫的计划。

一些民主党议员则已经提出了针对财政部金融拯救计划的修改意见,包括在计划中纳入相关条款,允许在未来对财政部这一所作作的决定作出评估。还有人建议设立一个监管委员会,以限制财政部在金融救助问题的权力。

鉴于国会与政府在多个问题上的看法不一,有观察人士认为,保尔森的救援计划最早可能也要拖到下周才能有结果。

有迹象显示,为了缩小分歧,国会和政府方面正在不断作出妥协。美国众议院金融服务委员会主席弗兰克昨天说,政府已同意在金融救援计划中增加救助购房者 and 加强国会对于有关方面的监管等内容。政府已同意出台一项计划,帮助陷入困境的购房者保住住房,而白宫发言人当天也表示,对于金融救援计划涉及的方面,将有“强有力而透明的监督”,政府确信这种监督必不可少。

股市纷纷结束两日涨势

对救市计划可能延期的预期一定程度上打击了股市人气,而且,在经过两天的“狂欢”后,投资人开始更加冷静地审视救市方案可能带来的实际效果。越来越多的人开始担心,政府的新计划不仅无法阻止美国经济衰退,还会增加政府的财政负担。

美国破产专家和知名投资人罗斯周一表示,保尔森等提出的 7000 亿美元救市案,并未触及当前问题的根源,即帮助美国购房者支付抵押贷款。该方案是否足以支撑备受打击的金融体系还很难说。罗斯认为,衰退将至少持续到明年,美国经济此后的表现如何很大程度上将取决于新一届美国政府的举措。

随着投资人回归谨慎,加上此前两天的大涨累积了不小的获利盘,以美股为首的全球股市过去两天纷纷回调,结束了短暂的“救市行情”。

22 日收盘,纽约股市三大股指再次暴跌。道指下挫 380 点,标普和纳斯达克跌幅均在 4% 左右。此前的上周四和周五两天中,美股连续飙升,创 38 年来最大的两天涨幅。在 22 日的大跌中,前两天表现不俗的银行股首当其冲遭到打压。标准普尔 500 银行股分类指数收跌 12%,为 1989 年该指数开始编制以来最大跌幅。标准普尔 500 金融股分类指数则跌 8.5%。各类银行股纷纷下跌,花旗集团跌 3.1%,摩根大通重挫 13%。

欧洲股市 22 日收盘也大跌,在苏格兰哈利法克斯银行、巴克莱银行等金融股下跌拖累下,英国伦敦股市当天收跌 1.4%,巴黎股市重挫 2.34%,法兰克福股市则大跌 1.32%。

昨天开盘后,欧洲三大股市低开低走,盘中跌幅不断扩大。截至北京时间昨日 20 时 14 分,巴黎股市大跌 2.67%,伦敦股市下挫 2.80%,法兰克福股市跌 0.90%。个股中,金融股依然承压沉重。其中,法国巴黎银行大跌 3.9%,苏格兰皇家银行大跌 7.3%,苏格兰哈利法克斯银行重挫 11.7%,瑞士银行也下跌了近 8%。

巴黎一位管理着 88 亿美元资产的基金经理人表示,以美国为首的各国政府的强力干预措施,帮助避免了一场金融崩溃,但却可能不足以解决所有的问题。他表示,当前世界经济基本面依然脆弱,信贷泡沫依然存在,投资人信心也不会一下子恢复。

新兴市场昨日也普遍走低,结束了此前两天的狂欢。其中,俄罗斯股市昨日大跌 4%,中止了前两天累计飙升 29% 的强势。中国内地股市也在连涨两天、累计上涨 16% 之后出现调整,沪深 300 指数昨日大跌 3.8%。中国香港股市昨日收跌 3.9%。新加坡股市大跌 2.3%。23 日伦敦早盘,MSCI 新兴市场指数大跌 1.6%。



9月22日,由于投资者对美国政府大规模的金融救助计划心存疑虑以及国际油价暴涨打压市场,纽约股市三大股指再次暴跌 新华社/路透图

吸引外来资金 美联储为参股美银行“松绑”

◎本报记者 朱周良

为了打消以私人股权基金为代表的外部投资人的顾虑,帮助美国各家急需补充资金的银行“解渴”,美联储周一又推出了一项新的举措,宣布放宽对该国银行所谓“少数股权投资人”的投资限制,包括提高入股上限和提供更多董事会席位等。这些规定同样适用于主权基金等外部投资人。

分析人士注意到,此次美联储的新举措主要体现在三大方面:允许某些投资者占有董事会席位,允许其与银行管理层进行沟通,允许其持有更多的股份。

根据美联储的最新声明,今后投资者可以在美国的银行中持有最多 33% 的股本权益,而不会被视为控股股东,此前这一比例为 25%。其中,新规定允许投资人持有最多 15% 的投票权股份,此前的比例仅为 9.9%。

美国众达律师事务所的合伙人麦克唐纳表示,相比以往在银行投资方面的法规,美联储的新举措并非什么重大的调整,但却有望给急需资金的美国银行业带来更多“新鲜血液”。

业内人士称,此举标志着美联储为应对金融危机而修改规定的最新努力。监管机构日益担心银行资金短缺,特别是中小型储蓄银行和地区性机构。美联储已经花了至少两年的时间制定这一政策,而私人资本运营公司也一直在积极游说放宽政策。

机构观点

墨比尔斯 股市抄底时机部分显现

◎本报记者 朱周良

被称为“新兴市场教父”的知名基金经理人墨比尔斯 23 日在香港表示,美国经济衰退持续的时间可能短于预期,当前股市中已经出现一些逢低介入的机会。

墨比尔斯现为英国坦伯顿资产管理

公司董事长,他旗下管理着约 400 亿美元的新兴市场基金。彭博社引述墨比尔斯的话报道说,他不认为美国会出现一轮旷日持久的衰退,当前存在一些低位买入的机会,然后在下一轮股市周期的高点卖出。

墨比尔斯说,那些投资周期在五年左

汇丰 当前应减持发达国家股票

◎本报记者 朱周良

汇丰控股的策略师 23 日发布报告表示,当前投资人应该减持发达国家的股票,因为美国计划大规模救援金融业的计划不足以阻

止一场“痛苦的经济滑坡”。汇丰的分析师在报告中将对股市的投资评级由“中性”降至“减持”,报告同时建议,当前应买入长期政府债券。以库克森为首的汇丰研究团队表示,尽管美国财长保尔森带头发起

瑞信 美股已触底但牛市仍遥远

◎本报记者 朱周良

瑞信集团本周发布最新报告称,美国股市的最坏状况已过,因为美国政府宣布购买银行坏账、油价下跌且全球增长最快的经济体中国也致力于保持经济增长。不过,该行并不认为,新一轮的牛市即将启动。

瑞信预计,标普 500 指数后市可能反弹最多 7.6%,至 1350 点附近。不过瑞信也表示,美股的反弹空间可能也就仅限于此,主要考虑到经济依然疲软、企业盈利趋于下降以及信贷市场持续吃紧。以加斯怀特为首的瑞信分析师团队表示,预计美国标普 500 指数会在 1350 点遇到

GIC 信贷危机最坏时期可能尚未过去

◎本报记者 朱周良

新加坡主权基金之一的新加坡政府投资公司(GIC)23 日表示,信贷危机最糟糕的时期可能还没有结束,但该公司仍会继续在金融业等领域中寻找投资机会。该公司管理的资产据估计在 3000 亿美元左右。

GIC 副董事长陈庆炎在 23 日的新闻发

布会上说:我们不应该认为最糟糕的时期已经过去,我们会继续在投资风险和投资评估中保持警惕和谨慎。GIC 投资总监表示,相比 1981 年成立以来的以往任何一年,当前的投资环境都要更加严峻。“25 年来推动全球资本市场的通胀缓和走势似已告一段落。”

黄国松表示,发生在美国的危机使得问题资产成为吸引人的投资机会,发达国家仍

将是其投资组合中的很大一部分。他表示,目前看来,GIC 持有的瑞信和花旗的投资遭受了一定的市值损失,但他认为这两笔投资将会带来良好的长期回报。

黄国松还表示,计划提高对新兴经济体的投资敞口,尤其是亚洲。过去 20 年中,GIC 按美元计算的年平均投资回报率为 7.8%,同期 MSCI 世界指数涨了 7%。

加银行有意收购华互银行

《华尔街日报》昨日报道称,加拿大的多伦多道明银行正在考虑是否出价竞购美国最大储蓄银行华盛顿互惠银行。报道称,除多伦多道明银行外,花旗集团、摩根大通、富国银行和西班牙国际银行也有竞购的打算。

目前,华互银行仍在考虑所有的选项,包括直接出售资产以筹得新资本以及由政府协助实施并购。据称,美国监管机构也可能买下华互银行的高风险资产,使另一家银行能够更加容易地买下其余资产。

华互银行是美国最大的储蓄银行,共有 2239 家分支机构,截至今年 6 月底资产总额为 3097 亿美元。在连续亏损之后,华互银行被收购早已在市场预料之内。该行上季度亏损 63 亿美元,预计本季度的次贷相关资产减记将达 45 亿美元。该行预计,到 2011 年次贷相关损失总额将达 190 亿美元。(朱周良)

最新动态

美国政府与国会关于金融救援计划谈判取得进展

美国媒体 22 日报道说,美国政府与国会关于金融救援计划具体条款的谈判已经取得进展。

美国众议院金融服务委员会主席巴尼·弗兰克说,政府已同意在金融救援计划中增加救助购房者和加强国会对于有关方面的监管等内容。

一位熟悉谈判内情的政府官员也证实,政府已同意出台一项计划,帮助陷入困境的购房者保住住房。

白宫发言人弗拉托当天也表示,对于金融救援计划涉及的方面,将有“强有力而透明的监督”,政府确信这种监督必不可少。他拒绝了对政府和国会间的谈判置评,但表示金融市场正面临非常严峻的挑战。

据美联社报道,在国会占多数的民主党还希望在金融救援计划中增加降低已破产贷款购房者的每月还款金额、限制受该计划救助的金融机构高管的收入等条款。

美国总统布什当天则发表声明,再次敦促国会尽快通过这项计划。他说,美国民众正关注着共和、民主两党以及国会和白宫能否团结一致,采取紧急措施解决目前的金融危机;同时,全世界也在关注美国是否能够稳定金融市场并避免进一步的损失。

根据布什政府提出的金融救援计划,美国政府将投入 7000 亿美元帮助金融机构剥离不良资产以阻止金融危机的加深。这也是上世纪 30 年代经济大萧条以来美国政府推出的最庞大的救援计划。

美总统候选人呼吁加强对救市行动监管

美国民主党总统候选人奥巴马和共和党总统候选人麦凯恩 22 日继续就当前金融形势发表言论,两人均认为要加强对政府救市行动的监管。

奥巴马说,目前美国正面临自上世纪 30 年代经济大萧条以来最严重的金融危机,国会在讨论批准政府提出的金融救援计划时不应给政府“空白支票”,而应加强目前金融领域所欠缺的监督和问责机制。

麦凯恩则说,美国金融决策权集中在极少数人手里,令人不安。他建议成立一个两党人士组成的独立机构,负责对救市行动进行监督。

最近美国金融业动荡使得原本就受到选民高度关注的经济问题更为突出。奥巴马和麦凯恩一面密切关注形势发展,一面努力争夺“金融改革话语权”。最新民调显示,多数选民认为奥巴马处理经济事务的能力要超过麦凯恩。

美禁止股票被卖空名单中新增 96 家公司

纽约证券交易所和纳斯达克市场 22 日宣布,又有 96 家公司进入日前生效的股票被禁止卖空名单。

本次新进入“保护”名单的包括在纽交所上市的 30 家公司和在纳斯达克上市的 66 家公司,其中包括通用电气、M&T 银行公司、通用汽车、加利福尼亚第一国民银行公司等。

纽交所发言人斯科特·彼得森表示:我们已经听取了其他公司的情况通报,将在必要时更新名单。”21 日,纽约证交所向在该市场上市的公司发出问询,了解其是否符合美国证券交易委员会关于临时禁止股票被卖空的相关资格规定。

为稳定市场,抑制过度投机,19 日美国证券交易委员会关于暂时禁止卖空 799 只金融股的规定开始生效,该禁令将持续至 10 月 2 日。根据规定,涉及公司主要是银行、储蓄机构、经纪商、投资咨询公司和保险公司。

不过,美国证券交易委员会对做市商在证券卖空操作方面的限制有所放松,以保证相关市场的正常运转和公平有序交易。

英国又一家银行或面临被收购命运

据英国部分媒体最新报道,英国主要住房贷款供应商——布拉德福德-宾利银行可能面临被收购命运。

据报道,穆迪公司最近大幅调低了布拉德福德-宾利银行的信贷评级,致使该银行股价大跌。穆迪说,该行日益依赖中央银行的紧急注资,财务很脆弱。

英国政府已明确表示将全力保证英国金融市场稳定。因此,行业人士分析,如果布拉德福德-宾利银行最终走投无路,英国政府将会积极为其寻找买家。无论是汇丰银行等实力强大的英国银行,还是西班牙国际银行等虎视眈眈的外国银行都可能成为接盘者。

布拉德福德-宾利银行是目前英国所剩不多的几家抵押房贷银行之一。由于同业拆借利率一直处于高位,银行借贷现象严重,该行经营困难,财务状况恶化。在诺森罗克银行被国有化之后,就有分析师预言,和其经营模式类似的布拉德福德-宾利银行可能成为被收购目标。

(以上均据新华社电)