衰退阴霾笼罩 全球股市再现恐慌下跌

随着更多经济指标发出衰退信号,美国股市15日再现暴跌,道指和标普500指数都创下1987年股灾以来最大单日跌幅,欧洲股市当天也大跌超过6%。美欧股市的跌势昨日进一步波及亚太市场,地区股市全线跳水,为连续第二天走低,将本周初积累的涨幅回吐殆尽。受到CPI指标升幅低于预期的因素影响,美股昨日小幅高开。道指和标普500指数盘初分别微升0.4%及0.3%。

⊙本报记者 朱周良

16日,法兰克福证券交易所内的交易员盯着行情屏幕 本报传真图

美股再演1987年暴跌

本周对美国股市来说可谓大起大落的一周。15日收盘,道指和标普500指数双双创下21年来最大单日百分比跌幅,主要是因为此前公布的零售额数据大幅下降,大宗商品需求走软,银行收益走低,导致市场对美国经济陷入深度衰退忧心忡忡。

包括9月零售数据在内的诸多指标显示,美国经济正徘徊在自上世纪80年代初以来最严重的衰退边缘。与此同时,稍现企稳的信贷市场再次出现新的麻烦,导致美股15日当天重现抛售潮,三大股指几乎尽数回吐了周一暴涨创下的巨大涨幅。

15日收盘,道指下挫733.08点,至8577.91点,跌幅7.9%,为1987年10月份以来的最大单日百分比跌幅,绝对点数跌幅则排名历史第二位。该指数本月累计下挫了21%,较一年前创下的历史收盘高位回落了将近40%。

其他股指同样暴跌,标准普尔500指数下跌了9.03%,创21年之最。以科技股为主的纳斯达克综合指数跌150.68点,收于1628.33点,跌幅为8.47%。仅周三一天,美国股市整体市值就蒸发了大约1.1万亿美元,为史上第二个单日损失超过1万亿美元的交易日。

个股中,消费类股、金融股和科技股全线走低。当天公布业绩的摩根大通大跌5.5%,该行三季度虽实现盈利,但同比骤降84%。富国银行的业绩也出现大幅下滑。受此拖累,花旗集团和摩根士丹利等金融股也纷纷下挫,两者股价分别下跌13%和16%。

昨日开盘后,欧洲股市继续走低,截至北京时间昨日20时28分,巴黎、伦敦和法兰克福股市分别跌3.8%、1.5%和0.7%。

亚太股市"跌回原形"

在全球衰退和美欧股市跳水打击下,亚太股市16日再现崩溃式下跌,日本股市再度刷新1987年股灾以来最大跌幅,覆盖地区主要市场的MSCI亚太指数则创下有史以来最大跌幅。昨日尾盘,MSCI亚太指数大跌近8%,为该指数自1987年12月开始编制以来最大单日跌幅。不少股市都已将本周初的涨幅挥霍一空,重新逼近上周五创下的低点。

具体来看,日本日经225指数暴跌11.4%,报8458.45点,为本月以来第三次刷新21年来单日跌幅最高纪录。韩国股市狂泻9.4%,创2001年"9·11"恐怖袭击以来最大跌幅,绝对跌幅更创有史以来最大纪录,股指也创下2006年6月以来的两年多收盘新低。

此外,澳大利亚股市连续第二天下跌,基准的标普/澳证200指数收挫6.67%;台北加权股价指数收报5075.97点,大跌3.25%。中国香港股市恒生指数下跌767.78点,收于15230.52点,跌幅为4.8%。新加坡股市海峡时报指数下跌108.19点,收于1951.20点,跌幅为5.25%。

和股市一道下跌的还有商品,特别是原油期货。由于投资人担心全球经济大幅降温会影响原油需求,纽约11月原油期货16日电子盘中继续刷新13个月低点,最低跌至71.21美元,较隔夜收盘大跌逾3美元,为去年8月底以来盘中新低。

经济衰退忧虑加重

市场人士称,股市之所以再度暴跌,与更多疲软经济指标出台有很大关系。15日,美国公布了关键的商品零售数据,9月份美国商品零售意外出现三年多来最大降幅,显示占经济最大比重的消费开支前景黯淡。

美联储15日发表的被称为"褐皮书"的全国经济形势调查报告也发出衰退的信号。受金融和信贷危机影响,9月份美国全国各地的经济活动进一步疲软。

此外,一些官员的悲观讲话也加重了投资人对经济衰退的担忧。美联储主席伯南克周三在一次演讲中表示,稳定金融市场的措施不会成为刺激经济立即好转的强心剂。

伯南克指出,在9月份金融市场剧烈动荡之前,美国经济就已经在放缓了。他列举了美国经济目前面临的一系列不断增加的问题:全球经济放缓导致的出口走缓,住房价格跌跌不休,消费者支出和企业投资走缓,以及在政府本周推出的宏大措施后,信贷市场解冻尚需时日。

■相关新闻

全球机构投资人对股市信心降至冰点

最新的多项调查结果显示,全球投资人对经济和股市的信心已降至历史低点。大多数机构投资人都认为,全球经济已经步入衰退,当前持有更为安全的现金和债券才是首选。

美林公司最新发布的月度基金经理调查结果显示,当前机构投资人对全球股市的看法是该项报告十年前启动以来"最悲观"的一次。尽管股票被认为已处在便宜的价位,但基金经理仍不愿持有股票。

调查显示,69%的受访者认为,全球经济已经进入衰退,远高于上一个月44%的比例。此外,有59%的受访者认为当前各国货币政策依然偏紧,创有史以来新高。高达92%的受访者认为,当前业界对第三季度上市公司的盈利预期明显偏高,主要考虑到金融危机已经开始波及实体经济。

76%的受访者表示,未来12个月全球经济将走软,远高于9月时的62%。43%的受访基金经理预计,经济将"急剧下滑",而之前的调查结果仅为16%。84%的受访者认为,未来12个月全球经济将经历衰退。

同时,基金经理表示减持股票并增持债券的比例,为美林从1998年启动此项调查以来最高水平。增持现金的力度则为2003年以来最大。62%的受访者表示已增持现金,46%增持债券;减持股票的比例为62%,而前一月调查显示有17%受访者增持股票。

美林的这份调查在10月3日至9日进行,受访的有172位全球范围内的基金经理,管理的总资产为5210亿美元。在此期间,全球股市市值损失了约18.7%。

彭博社16日发布的另一项调查显示,由于金融市场动荡加剧导致经济衰退的概率增加,10月份全球经济信心遭到重创。10月份,彭博社编制的专业全球信心指数从前一个月的11.3大幅下降至4,为去年11月开始编制该指数以来的最低水平。该调查主要针对彭博社在全球100多个国家和地区的逾3700名资讯用户,调查在10月6日至10日进行。

就国别而言,英国受访者对本国经济前景的预期最为悲观,其信心指数从5.7降至3;美国经济信心指数从15.2降至5.1;日本则从7下降到5.4。 (小安)

连亏势头不减 美林花旗再曝巨额亏损

美国资产规模最大的银行花旗集团以及刚刚被美国银行收购的美林公司昨日均发布最新季报,两家银行在第三季度均继续蒙受巨额亏损,亏损额分别达到28亿美元和51.5亿美元。这两家银行都在美国政府本周公布的首批援助银行名单之列。

已被美国银行收购的美林公司16日公布,第三季度该行依然未能实现盈利,并将连续亏损继续延续到第五个季度。

报告显示,第三季度,美林净亏损51.5亿美元,合每股亏损5.58美元。去年同期为亏损22.4亿美元,每股亏损2.82美元。分析师此前的平均预期为,美林第三季度可能每股亏损5.18美元。据估计,美林当季的次贷相关资产冲减高达95亿美元。

随着信贷市场恶化导致公司陷入信心危机,美林被迫在上月中旬求救于美国银行,后者宣布以每股29美元、总计约440亿美元的价格,通过换股方式收购美林。

受到累计多达522亿美元的次贷相关损失拖累,美林的股价已从去年年初创下的97.53美元高点累计下挫81%。

美国资产规模最大的银行花旗集团16日公布,受到超过132亿美元的次贷相关损失拖累,该行连续第四个季度出现较大亏损,不过亏损额低于预期。

第三季度,花旗净亏损28亿美元,合每股亏损60美分。去年同期为盈利22亿美元,合每股收益44美分。

第三季度,花旗与抵押房贷、商业房地产以及其他资产相关的证券产品资产冲减达到44亿美元,贷款损失49亿美元,新增坏账拨备39亿美元。

花旗的股价15日收跌13%,至16.23美元。该股今年迄今为止累计下跌45%,市值目前已滑落至业内第四,排名前三位的分别是摩根大通、美国银行和富国银行。

对美林和花旗来说,眼下的好消息是,两家公司都已被列入美国政府2500亿美元银行入股计划的资助名单。业界披露,花旗将获注资250亿美元,而并入美林的美国银行则将获注资250亿美元。

作为7000亿美元救市计划具体举措,美总统布什14日宣布,政府将动用其中的2500亿美元直接购买金融机构股份。首批获得注资的包括花旗、富国、美林等九大银行,共获资金约1250亿美元。 (小安)

■新闻分析

伯南克发信号 美联储月底或继续降息

⊙本报记者 朱周良

随着月底美联储下次议息会议的临近,外界对美国还会不会继续降息的猜测日益升温。更多迹象显示,在本月8日联合五大央行紧急降息50基点之后,美联储在本月28日至29日的例会上可能还会宣布降息。美联储主席伯南克本周也对此有所暗示。

褐皮书发出疲软信号

作为美联储利率决策重要参考依据的"褐皮书"15日发布,这份针对全美经济形势的调查报告指出,受金融和信贷危机影响,9月份美国全国各地的经济活动进一步疲软。

该报告根据美联储所属12家地区联邦储备银行的最新调查结果编制而成,其中所包含信息是10月7日之前收集的。报告显示,全美各地区都对经济前景持更加悲观的态度。多数地区联邦储备银行都报告其辖区的制造业活动放缓、消费支出下降。与此同时,美国家庭和企业面临的信贷环境也更加紧张。

在上一期的褐皮书报告中,美联储还只是称"多数"辖区经济活动已放缓,而最新报告则表示,9月份"所有12个辖区"的经济活动均有所减弱。

报告说,几乎所有地区的非金融行业活动减少,大部分地区个人消费开支收缩,零售、汽车和旅游业均有所下降。

报告还显示,住房市场依然疲软,所有地区都报告信贷紧张,部分地区报告从金融和非金融机构获得信贷的难度增大。持续的信贷危机已蔓延至全美各个领域,而且还有愈演愈烈之势。另外,大部分地区通货膨胀压力9月份有所缓解,劳动力市场疲软,工资上涨压力有限。

零售数据指向衰退

除了褐皮书,本周出台的其他一些重要指标也都显示,美国经济疲软势头不减,并且有进一步恶化的趋势。而经济学家们已经基本认定美国进入了衰退。

美国商务部15日公布了零售业销售报告。商品零售被认为是美国经济活动的生命线。美国零售9月下跌超过百分之一,是三年来最大的降幅,同时也是商品零售连续第三个月出现下降,显示消费开支持续降温。个人消费开支约占美国国内生产总值的三分之二,是经济增长的主要动力。

美国商务部的数据显示,今年9月份,美国商品零售额比前一个月下降1.2%,降幅远大于8月份的0.4%和分析人士预期的0.7%,为2005年8月份以来的最大降幅。

数据还显示,在7月至9月的三个月里,美国商品零售额总计同比增长0.8%,但与此前三个月相比下降1%。

与此同时,一度严峻的通胀形势也在悄然缓和,为当局进一步降息扫清了障碍。美国劳工部15日公布的数据显示,今年9月份,美国批发物价指数比前一个月下降0.4%,为连续第二个月下降,但降幅低于前一个月的0.9%。

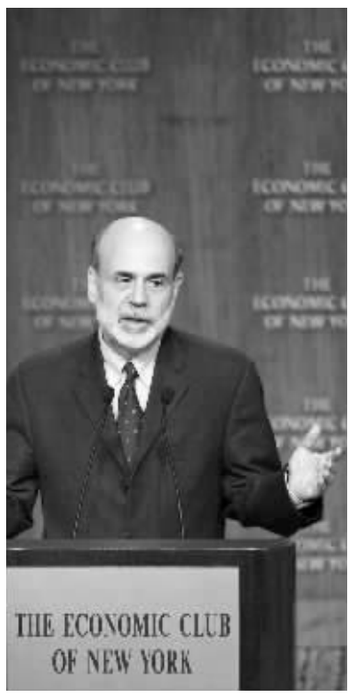
会否降至1%以下仍存争议

在8月美联储联合五大央行史无前例地同时降息之后,业界就开始猜测,美联储可能在月底的会议上再次降息。本周,伯南克也对外发出了这样的暗示。

RBS Greenwich资本分析师表示,预计美联储在29日结束的会议上会进一步降息50基点,将基准利率降至1%。该公司表示,最近几年,每当在两次例行利率会议之间紧急降息之后,紧接着的利率会议上均再次降息。

不过,也有观点认为,美联储可能会稍作等待,看看其他国家的央行如何行事。以前在紧急降息之后,利率仍处于较高的水平,而目前已经降到1.5%了,离1%已是一步之遥,如果低于1%,则将威胁货币市场基金的生存。

巴克莱资本的分析师汉森指出,虽然他本人估计月底还会降息,但具体还得取决于市场接下来的发展。如果市场本月底前进一步下行,则不能排除利率会议之间再次降息的可能性。



美联储主席伯南克 资料图

■最新动态

瑞银获政府援助 涉资逾650亿美元

瑞士最大银行瑞士银行16日宣布,政府将对该行提供包括注资和处理坏账在内的一揽子救助,涉资总额超过650亿美元,以帮助该行的资本提升到正常水平。同日,该国第二大银行瑞士信贷宣布,将向私人投资者募集资金100亿瑞郎,以提升资本金。

针对瑞银的注资也是瑞士政府旨在稳定国内金融局势的重要一步,此前,欧洲多国纷纷推出了总额高达2万亿欧元的金融救援方案。

根据上述方案,瑞银将通过向政府发行强制可转换债券筹集60亿瑞郎资本。政府称,以每股20瑞郎的转换价计算,联邦政府认购的可转换债在全部转换后将占瑞银股本的约9%。

同时,瑞士央行也已同意,将瑞银目前无法流动的600亿美元证券和其他资产剥离出来,划入一个独立的基金实体。该基金的资本有至多60亿美元来自瑞银的股本,央行则将提供至多540亿美元的无追索权贷款。该基金实体将由瑞士央行控制。

瑞士财政部还表示,除了对瑞银的注资以及帮助瑞信筹集新资金等举措外,当局还将采取重要措施来强化该国大型银行的资本面。

瑞银16日当天提前发布的业绩显示,第三季度公司实现盈利2.96亿瑞郎。当季瑞银核心的财富管理和企业银行业务共出现493亿瑞郎的资金撤出。

当天,瑞士信贷还宣布,通过向私人投资者募集的方式筹资100亿瑞郎,以改善自身的资本水平。注资的消息并未对两家银行的股价带来支撑。瑞银的股价16日欧洲早盘下跌近9%,至18.30瑞郎。瑞士信贷则下跌6%,至43.10瑞郎。 (朱周良 石贝贝)

德大幅下调明年经济增长预测

德国经济部16日公布了对总体经济形势的预测报告,认为今年德国经济增长率为1.7%,明年将由原先预计的1.2%大幅降至0.2%。

德国经济部长格洛斯说,尽管受全球金融危机冲击,德国经济今年仍将保持年初时预测的增长数字,但2009年德国经济增长速度将明显放慢。他强调,目前德国经济正在经受严峻的考验,阻止金融危机向实体经济扩散是当前最重要的任务。

格洛斯说,德国商业景气指数和工业订单近几个月来明显下降,预示着经济增长疲软乏力。明年德国对外贸易和设备投资将减少,劳工市场将减员4万人,失业总人数将在330万左右,但个人消费明年有望小幅回升。此外,德国政府预计明年的通货膨胀率将由今年的2.8%降至2.1%。

当天,德国工商大会也发表了一份对2.5万家企业的景气调查报告,预计2009年德国经济将明显减速,经济增长率由原先预计的1.2%降至0.5%。

(据新华社电)

欧盟将放宽会计准则应对危机

欧洲议会和欧盟成员国政府15日决定修改欧盟现行会计准则中有关按市值计算资产价值的规定,以帮助金融机构更好地应对当前的金融危机。

根据这一决定,银行等金融机构将不必再按当前市值记录资产负债表上的资产价值,允许金融机构将违约风险考虑在内对其资本进行估值,从而避免它们的资产价值在市场动荡中被过于低估。

据认为,原准则中按市值计算资产价格,即所谓的公允价值标准,"放大了当前的金融危机"。因为在美国爆发次贷危机后,不少金融机构所持有的相关资产市值大幅下滑,不得不对资产大规模减记,进而引发市场对这些金融机构资产的恐慌性抛售,造成恶性循环,对加重金融危机起到了推波助澜的作用。

今年9月,美国监管机构已提出暂停金融机构采用"按市计价"准则。上周举行的欧盟财长会议同意对欧盟现行国际会计准则中有关按市值计算资产价值的规定作出修改。 (据新华社电)

任志刚:香港银行倒闭可能性微乎其微

香港金管局总裁任志刚在最新一期《观点》中表示,目前香港零售银行的整体不良贷款比率处于1%以下的极低水平,目前香港本地注册银行的整体资本充足比率约为14%,远高于8%的法定最低要求,整体流动资金比率达40%以上,亦远高于25%的法定最低水平。因此香港银行倒闭的可能是微乎其微的。

他表示,即使基于任何原因出现银行倒闭的情况,有关银行变成资不抵债,即银行清盘后资产仍未能还清债务的机会,也是极微的。换言之,一旦发生银行倒闭,香港所有存款会分毫不损,为银行存款提供担保的外汇基金承受的或然债务,即有关倒闭银行资产不足以偿还债务的差额,也将会是很小的。

任志刚说,雷曼倒闭令透过银行买入与雷曼相关金融产品的香港投资者遭到损失,正当有关部分银行不当销售雷曼相关金融产品的指称激起公众情绪时,市场传出某银行财政不稳的恶意谣言,引致银行挤提。而一些发达市场的银行体系甚至全球金融体系已陷入崩溃边缘的言论,搞得人心惶惶草木皆兵,使得触发严重的连锁影响的风险正迅速增加,有可能令公众对香港银行体系的信心也如骨牌般被推倒。同时,国际金融流转的动力可以很大,银行存款随时会跨境流走,转向有明确存款担保的地方,令不设相应担保而且自由开放的金融体系加倍受到外来不稳定的因素影响。

(时娜 刘雨峰)