

国际金融市场最新播报

Table with columns: 股票市场, 最新, 涨跌, 涨跌幅%. Rows include 香港恒生指数, 道琼斯工业指数, etc.

前期涨幅过大 新兴市场调整风险骤增

证券时报记者 吴家明

由于过去六周新兴市场股市表现抢眼,投资风险随之增加。据统计,近期新兴市场卖空型投资者的数量激增,已经达到自2007年3月份以来的最高值。

据彭博统计显示,iShares MSCI Emerging Markets Index 作为追踪23个新兴市场股市的指数,在刚刚过去的3月份,已暴涨51%,创下两年来最大的单月涨幅,空头压力也随之而来。

截至上周五,摩根士丹利资本国际(MSCI)新兴市场指数已连续六周上涨,累计涨幅达到36%,同期标准普尔500指数仅上涨约25%。有分

析师预计,未来几周MSCI新兴市场指数将出现10%左右的下跌。

MSCI主要新兴市场股指当前接近635点,是自去年10月中旬以来的最高位。但仍较去年9月雷曼兄弟倒闭之前的850点相距甚远,更远低于去年的高位1250点。

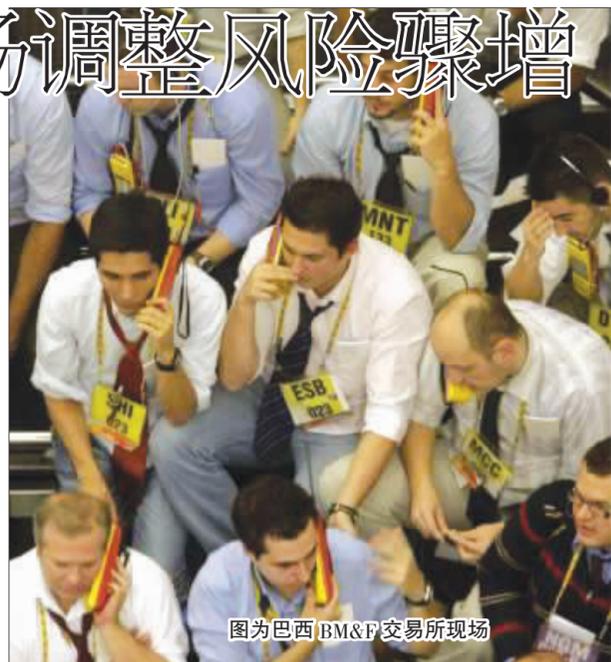
日前曾预计新兴市场股市今年还会上涨39%的摩根士丹利却开始给投资者“降温”。该机构将其新兴市场股票占总资产的配置比例由60%下调至56%。

加上全球经济复苏前景依然不明朗,新兴市场股市总体上正面临短期调整风险。他们预计股价下跌而买进资产的投资者越来越多,获利压力将导致这些投资者在近期选择退出市场。

国际货币基金组织(IMF)日前发表了《世界经济展望》报告。其中,IMF预计中东欧和拉美经济今年整体将明显收缩,拉丁美洲今年经济将萎缩1.5%。

而在中国和印度的带动下,亚洲发展中经济体在2009年和2010年的经济增速将分别达到4.8%和6.1%。

而多个新兴市场国家政府为刺激经济尽快复苏也再度出击。继印度央行日前宣布降息后,俄罗斯中央银行昨日公布,从4月24日起将再融资利率从13%降低至12.5%。



图为巴西BM&F交易所现场

各大企业业绩快递

瑞士信贷一季度扭亏为盈

证券时报记者 吴家明

昨日,瑞士第二大银行瑞士信贷公布的业绩显示,公司一季度实现净利润20亿瑞士法郎(约17.1亿美元),为市场此前预期的两倍多,顺利扭转了去年数个季度受资产冲减和交易损失拖累而连年亏损的局面。

一季度瑞士信贷的收入增长主要来源于固定收入证券、利率产品、外汇等方面。值得注意的是,在面向高端客户的私人银行领域,瑞士信贷新增客户的资产额达到114亿瑞郎,显示国际和瑞士的资本流入都非常强劲,这也意味着尽管全球经济不景气,瑞士银行业对于有财富管理需求的高端客户,仍然具有相当大的吸引力。

与瑞士银行不同,瑞士信贷并没有寻求瑞士政府的帮助,在去年第四季度,该行向投资者募集了100亿瑞士法郎的资金,目前其一级资本充足率为14.1%。该行去年全年曾创下82亿瑞士法郎的历史最高亏损额。

苹果二季度净利上涨15%

苹果公司22日发布的截至3月28日的2009财年二季报显示,苹果第二季度总营收为81.6亿美元,净利润同比上升15%,为12.1亿美元,每股摊薄收益为1.33美元。

苹果公司首席财务官Peter Oppenheimer表示,这是苹果公司历史上在非假期季度里最好的营收财报,公司的财务状况良好,仍然手握290亿美元现金,还有大量可出售的有价证券。展望2009财年第三财季,苹果方面称预期的营收为77亿到79亿美元。

苹果公司2008财年同期的利润为10.5亿美元,营收为75.1亿美元,每股摊薄收益1.16美元。

eBay一季度净利下滑22%

美国电子商务巨头eBay昨日公布的一季报显示,eBay净利润由去年同期的4.597亿美元下滑至3.571亿美元,下滑幅度为22%,每股收益由34美分下滑至28美分。不计一次性项目,eBay每股收益为39美分,高于分析师预期。

第一财季eBay营收为20.2亿美元,高于分析师预期的19.4亿美元。eBay表示,预计第二财季营收为20.5亿美元,每股收益为36美分。eBay上周斥资12亿美元收购了韩国第一大网络拍卖商Gmarket,并表示将于未来6到12个月内进入日本市场。

UPS一季度净利下滑51%

美国经济最大领跑者——美国UPS(联合包裹运输公司)昨日公布的业绩显示,因全球经济下滑,该公司一季度净利润4.01亿美元,较去年同期的9.06亿美元下滑51%。

该公司一季度营业收入为109.4亿美元,低于市场预期的114.2亿美元,去年同期为126.8亿美元。(晓辉整理)

美国今起陆续公布银行压力测试结果

同时公开资金短缺银行的筹资计划

证券时报记者 吴家明

美国政府将从今日起陆续向各大银行公布压力测试结果,这项旨在衡量美国19家大银行金融健康状况的压力测试结果也将在未来一周内向公众公开。据消息人士透露,美国政府正考虑在公布银行压力测试结果后,要求被判定为资金短缺的银行透露其筹资计划,这有利于公众更了解美国银行业的现状。

据悉,银行在与监管部门讨论测试结果后就可以得知自己是否需要

从民间渠道或是政府寻求资金,美国政府将要求相关银行明确说明是否需要发行新股、寻求政府将优先股转换为普通股,或由政府注入更多纳税人的资金等一系列途径。通过这些措施,美国政府可以平息投资者对需要增加资本但没有制定具体筹资策略的银行将受到惩罚的忧虑。

除此之外,若某家银行被认定为需要筹资,美国财政部资金援助计划给予其6个月的筹资时间。杜克大学法学院客座教授、前摩根士丹利执行董事布朗表示,压力测试结果公布后,银行状况的透明度变得至关重要,尤其是在银行掩饰问题的时候,压力测试将迫使它们予以公开。

全球金融危机导致世界经济进入衰退期,各国政府纷纷采取措施挽救本国经济。除了美国,英国政府也在努力刺激金融业的复苏。截至目前,英国政府向金融业提供的救助资金已高达1.4万亿英镑(约合2万亿美元),随着金融危机的不断蔓延深化,这一数字还将继续攀升。

又讯 英国政府22日再向部分抵押贷款债券提供担保,并额外增加了500亿英镑的救助资金。到目前为止,英国政府为银行业投入的资金总数已等同于该国GDP的总量,即每个英国公民已为银行业承担了2.28万英镑的支出。

而英国财政部在年度预算报告中预计,对金融机构实施的救助计划可能给政府带来200亿至500亿英镑的损失,占英国国内生产总值的1.5%至3.5%。据悉,仅仅为了挽救诺森罗克银行,英国政府迄今已经对其提供了146亿英镑贷款。有专家表示,对金融业如此大规模规模的救助资金在英国是史无前例的,更令人担忧的是政府可能还需要投入更多的资金以弥补市场的损失。

汽车业将成美国政府援助首选

——访香港知名财经专栏作家石镜泉

证券时报记者 孙媛

美国银行业短期盈利可预期

证券时报:我们看到一季度美国的银行业业绩不错,这种状况能否持续?

石镜泉:不可能持续。为什么呢?银行的盈利,第一是因为利差增大,美国银行的CDS、CDO这些产品是投了保的,美国政府通过AIG向这些银行慢慢赔偿,保单承保了之后这方面就没有收入了。第二,美国政府允许美国金融投资机构用弹性市价来估价,所谓弹性市价就是银行说什么就是什么。从这个角度来说,现在银行的利润都是有水分的。美国银行的问题是信贷过度了,就是资不抵债,银行资本充足比例不足,现在联邦储备局的利率被压到0.25厘,但是他们的贷款还是4.5厘,利差超过4厘,以前的基准利率大概4厘到5厘,贷出去的款大概是6厘多,利差只有2厘。从这个角度说,美国银行要是真的好干、慢慢干,现在赚的钱比金融海啸以前赚的还多了一倍。

证券时报:对于银行业2009年的业绩,您如何预期?

石镜泉:2009年银行业还有一段增长,但是我们要留心2010年和

2011年,就是看贷给中小企业的那些资金有多少会成为坏账。如果那时候收到贷款的中小企业没有产生坏账,银行赚的钱肯定比较多。

汽车业将成美政府援助首选

证券时报:进入4月以后美国的救市政策明显比前几个月少很多,您觉得政府是如何考虑的?

石镜泉:3月9日美联储宣布要购买国债,一般来说金融政策要6个月才慢慢反映到市场,这是美国政府保持观望的首要原因。另外政府还要看失业,所以现在正慢慢把焦点挪到汽车行业以及其他中小型企业。估计美国政府在5月份要先做好汽车业这一块,6、7月份就开始发展中小型企业。

证券时报:很多人都不看好制造业在美国的发展前景,如果再去救汽车行业或制造业,会不会使美国经济不能很快恢复?

石镜泉:1900年的时候,汽车生产流水线就是现在这样的,汽油耗油量很大,这个以后肯定不行。一个汽车行业能带动起码30多个行业,房地产行业能带动大概50多个行业,现在美

国房地产行业不行,但是汽车行业可以改造,用温和能源、电动汽车替代现在的流水线。如果美国能带动全世界都去买这些先进的汽车,这个制造业才有前途,光是美国人去买这个行业是没有前途的。美国现在做的是全世界汽车市场。

通胀最快2010年出现

证券时报:您说过目前利率非常低,美联储也在印钞票,通胀应该说迟早会来的,这个时间大概会出现在什么时候呢?

石镜泉:最快是三年以后,我说三年是从2008年算起,到2010年。现在不光是货币的问题,还有信心的问题。我们现在资产进了很多,但我们钱的流通很慢,就好像法拉利汽车,本来可以跑得很快,但是不踩下油门,可能连桑塔纳还跑不过,但是它有这个能力,一踩油门就可以跑得很快。什么时候踩油门呢?有信心。通胀来了以后就反映了市场有信心,行业和经济复苏了,失业率就没有了。所以,对于投资人来说,有通胀的市场肯定比通缩的市场好炒卖。所以对我来说真的做大买卖可能是2010年。

美财政部向克莱斯勒贷款商提议新方案

本报讯 美国财政部与克莱斯勒之间的拉锯战不断升级,美国财政部在克莱斯勒的贷款商拒绝此前提出的削减克莱斯勒债务的要求后快速作出响应。据知情人士透露,财政部现提议银行和其他贷款人接受克莱斯勒所欠69亿美元中的22%作为偿还,另外还加上克莱斯勒5%的股权。

该方案优于财政部此前的提议,当时财政部仅让银行和其他贷款人接受克莱斯勒15%的欠款偿还,且没有股权。而该提议也遭到了包括花旗集团和摩根大通在内的贷款商断然拒绝。

有消息指出,意大利汽车制造商菲亚特可能已经告知部分银行注意,未来几天内将与美国汽车商克莱斯勒达成并购协议。(吴家明)

港股目前属反弹行情

证券时报:港股今年的涨幅相当不错,但不如对港股影响最大的中国和美国股市涨幅大,你觉得主要原因是什么?

石镜泉:主要原因是香港股市在2008年10月份的时候跌得太多,现在只是一个反弹。那时恒生指数跌到了10676点,为什么跌到这么多呢?香港是个资金自由进出的市场,去年11月27日这一天香港的成交金额达到1700亿。我认为现在反弹到合理的水平了。8月份以后,香港股市会有一个波动期。

证券时报:您说目前长线投资者可以入市,他应该关注什么行业什么公司呢?

石镜泉:就是中国振兴的十大行业。另外我还是不看好房地产,中央希望房地产有更多住房,就像香港的公屋,公屋这一块是不能赚钱的。其他比较豪华的住宅现在在还比较多,要慢慢消化,可能要消化几年的时间。

(本次访问视频将于周四时报会客室(www.secutimes.com)播出)

正股除权除息对权证价值的影响

在查看权证上市公告书时,不少细心的投资者会发现,在权证条款中,权证的行权价格和行权比例一般都被称为“初始行权价格”和“初始行权比例”,这实际上是意味着权证在存续期内可能会调整行权价格和行权比例,一般而言,在正股出现除权除息时,相应权证的行权价格和行权比例将按照有关规定进行调整。

根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》的有关规定,权证的行权价格和行权比例应根据正股的除权除息情况进行调整,而发行人需要在权证的上市公告书中明确列出正股除权除息后行权价格和行权比例的调整公式。具体调整方式如下:

标的证券除权的,权证的行权价格和行权比例分别按下述公式进行调整:

行权比例=原行权比例,除权前一日的权证收盘价/新的证券收盘价。行权比例不变,行权价格按下述公式调整:行权价格=原行权价格-原行权比例*新的证券收盘价/除权前一日的权证收盘价。

1.调整:1:1。按照新的行权价格和行权比例来理解,康美CWB1就是在康美CWB1行权期间,每持有1份康美CWB1即有权按照5.36元/股行权获得对应的1股康美药业股票。虽然康美CWB1行权价格下调了和行权比例提高了,但是这并不意味着康美CWB1的价值变大了。因为,康美药业正股价格也随除权除息而下调。