

摩根士丹利 去年四季度盈利超预期

证券时报记者 吴家明

昨日,摩根士丹利宣布,得益于零售经纪业务收益的大幅增长,去年第四季度公司实现净利润8.36亿美元,折合每股盈利41美分,超出市场预期的26美分。

受此消息影响,在昨日美股盘前交易中,摩根士丹利股价大涨超过2%。由于美国金融巨头高盛的业绩不及预期,加上12月美国房屋开建量的环比降幅超出预期,19日美股创下两个月来最大单日跌幅。除此之外,摩根士丹利业绩好于预期也促使风险偏好升温,在昨日的欧洲交易时段,欧元兑美元一度突破1.3520水平。

美国会众议院 通过取消医改议案

共和党议员占多数的美国国会众议院19日通过一项议案,取消去年国会通过的医疗保险改革法案。由于国会参议院中民主党议员占据多数,这项议案基本无望在参议院通过。

众议院当天经过长达5小时的辩论,以245票赞成、189票反对的投票结果通过了这一议案。众议院的3名民主党人和所有共和党人投了赞成票。

众议院议长约翰·博纳在投票后说,这一议案实现了共和党的承诺,将为真正降低医疗费用铺平道路。共和党方面认为,由奥巴马和民主党人推动的医疗保险改革会让医疗费用变得更高,导致联邦赤字进一步膨胀。

尽管议案在众议院获得通过,但参议院方面已经表示不会就这一议案进行投票。而且即使这一议案在参议院通过,总统奥巴马仍然可以将其否决。因此,众议院通过的这一议案的象征意义大于实际意义。

尽管难以通过19日的议案取消医改改革,但共和党方面表示,将着手编制医改的替代法案。(据新华社电)

香港证监会:投资人民币债券应先了解市场

香港证监会20日表示,散户在做人民币债券相关投资前,应该首先了解本地债券市场如何运作。

香港证监会在当日发布的一份公告中说,证监会电子双月刊《资讯集》最新一期中,专门为投资者讲解了与债券投资相关的多个课题,包括投资者权益保障。

证监会企业融资部执行董事何贤通表示,任何投资均带有风险,债券也不例外。不论债券以哪种货币计价,投资者都应清楚了解债券发行及二级市场如何运作,同时要在投资前审慎评估相关风险。

在《证论》一栏中,何贤通邀请投资者善用香港市场以披露为本的监管制度。他指出:“适时披露准确的资料,是维持市场公平有序的关键所在。但同样重要的是,投资者也要及时利用可取得的资料,帮助自己作出有根据的投资决定。”(据新华社电)

香港上月整体消费物价同比升3.1%

香港特区政府统计处20日公布,2010年12月香港整体消费物价按年升3.1%,高于11月的2.9%。

统计处公布,剔除所有政府一次性纾困措施影响,基本通胀率2.8%,高于11月份的2.6%。主要是由于私人房屋租金和外出用餐费用升幅扩大所致。

统计处表示,2010年第四季度,综合消费物价指数按年升2.8%;2010年全年综合消费物价指数升2.4%。

统计处预期,未来数月通胀率可能继续上升,部分原因是由于全球食品和商品价格上升,令进口价格上扬;以及因经济强劲扩张令本地价格逐渐承受较大压力。(据新华社电)

近四成香港中小企业用人民币结算跨境贸易

汇丰银行20日公布一项调查结果显示,香港中小企业中37%已经用人民币结算跨境贸易,四分之三已经或者打算持有人民币存款。

汇丰中小企业信心调查”结果显示,香港中小企业中,37%已经用人民币结算跨境贸易,预计今后12个月内这一比例会增至50%;现阶段75%受访企业已经或打算持有人民币存款,其中有87%持有人民币存款50万元或以下;已持有人民币存款的中小企业中大约70%打算增持人民币。(据新华社电)

新兴国家通胀抬升 资金抽离加剧股市波动

昨日,巴西央行加息50个基点;孟加拉股市再度暴跌

证券时报记者 吴家明

进入2011年,通胀问题在整个亚洲乃至新兴市场更加突出,投资者的担忧使得金融市场震荡加剧。昨日,亚太地区股市全线下挫,孟加拉股市则再次关停。

新兴国家拉响通胀警报

作为全球经济的增长引擎,新兴国家拉响通胀警报,引起了多方关注。中国国家统计局昨日公布的数据显示,初步测算2010年中国国内生产总值(GDP)为397983亿元,按可比价格计算,比上年增长10.3%。有日本媒体报道,上述数据显示中国已经确定超越日本,成为世界第二大经济体。

不过,去年12月份中国居民消费价格指数(CPI)同比上涨4.6%。有分析人士表示,尽管CPI同比涨幅高位回落,但短期通胀压力将有增无减。

巴西央行加息以遏制通胀

当地时间19日,巴西央行宣布将基准利率上调50个基点至



孟加拉DSE指数过去一个月走势

11.25%,这是该行自去年7月以来首次加息。美国银行驻圣保罗的固定收益战略部门主管卡斯托罗表示,受暴雨天气和大宗商品价格不断上涨的影响,巴西央行将被迫进一步上调利率以抑制通胀。有分析人士表示,巴西央行加息将不可避免地推动该国货币雷亚尔进一步升值,还将导致巴西商品,如铁矿石、大豆和咖啡等产品价格在国际市场继续上涨。

孟加拉股市又现暴跌

严重的通胀水平引发了各国加息的预期,近期新兴市场资金更出现“回流”的现象。昨日,亚太地区股市全线下挫,MSCI亚太指数下跌1.1%,日本股市日经225指数下跌1.13%,报收10437.31点,创下自去年11月30日以来最大单日点数跌幅,韩元及菲律宾比索领涨亚洲货币。

昨日,孟加拉国达卡股票交易所主要指数开盘暴跌8.6%,立即触发熔断机制而停牌。本月早些时候,孟加拉股市连续出现暴跌,在6个交易日累计下挫超过20%,股市暴跌已引起股民多次抗议和骚乱。有分析人士认为,孟加拉股市的剧烈震荡显示全球资金的逆流令新兴市场国家股市快速降温。

通胀无碍亚洲经济增长

通胀风险无疑成为2011年新兴市场面临的一大隐忧。目前,新兴经济体普遍面临不断增强的通胀压力。如果通胀压力持续,新兴市场将不得不收紧货币政策,控制经济



孟加拉国股民在关注股市行情

IC/供图

增长速度。

但有分析人士表示,亚洲新兴市场国家的经济增长率比大多数发达国家要高得多,这也使其具备了其他国家不具备的缓冲空间,亚洲新兴市场国家经济增速放缓但仍属高速增长,亚洲也有可能成为最有实力不惧通胀的地区之一。

荷兰银行首席经济师韩强表示,目前资金或从新兴市场回流至美国,但资金流出并不会对新兴市场带来太大的影响,今年新兴市场股市回报率仍将高达15%至18%。有分析人士预计,到今年下半年,亚洲乃至新兴市场股市将重新走强。

孟加拉国股市本月四次停牌

由于孟加拉国达卡股票交易所综合指数20日开盘后6分钟内暴跌599.77点,跌幅达8.68%,大大超过跌停限制,达卡股市随即关闭。这是达卡股市本月第四次停牌。

此前,达卡股市在10日、18日和19日均因股市暴跌而停牌。

孟加拉国证监会19日宣布,根据达卡股票交易所综合指数的涨跌引入涨跌停制度,即综合指数上涨或者下跌超过225点时,股市将自动关闭,以防止股市暴

涨暴跌。

但在20日股市停牌后举行的新闻发布会上,达卡股票交易所主席沙基勒·里兹维没有回答股指超过跌停限制后股市为何没有立即停牌。

20日早些时候,达卡股票交易所网站上发布公告称,经证监会批准,该国两大股票交易所——达卡股票交易所和吉大港股票交易所每天的交易时间从21日起缩短至2小时,即从每天上午11点至下午3点改为每天下午1点至3点。(据新华社电)

野村:欧债危机今年将逐渐缓解

证券时报记者 徐欢

野村证券欧洲区首席经济学家Peter Westaway日前表示,欧债危机将在2011年逐渐缓解,未来欧元债券可能会成为欧洲非主流国家最主要的融资机制。

近期,欧债危机有缓解的迹象。欧盟和欧洲央行日前相继发布声明称,应扩大欧洲金融稳定工具的范围和力度。据悉,欧盟委员会外泄的一份文件已透露关于2013

年后欧洲稳定机制一些激进计划的细节,其中重要的建议包括降低欧洲金融稳定工具的贷款利率、提高其总贷款能力以及促进欧洲金融稳定工具购买政府债券。另外,国际投资者开始将目光瞄准欧元区非主流国家,除了中国计划投资西班牙债券外,上周日本财长也表示计划购买20%的欧洲金融稳定工具(EFSF)发行的欧元债券。

Peter Westaway表示,虽然欧

债危机不会在短期内消除,但今年将逐渐缓解。他表示,如果欧洲稳定机制建立自己的基础资金(一部分来自欧洲金融稳定工具的现金储备,一部分来自对欧元区银行的一次性征税),欧盟国家将免受单个成员国评级下调风险的影响。

Peter Westaway还认为,未来欧元债券可能最终会成为欧洲非主流国家最主要的融资机制,但在中短期内不会实现财政联盟。对于近期市场对葡萄牙主权危机危机的担

忧,他认为,相较非主流国家,葡萄牙的财政前景相对良好。他指出,葡萄牙经济的核心问题既不是公共债务问题,也不是脆弱的银行业问题,而是其生产率长期处于较低水平——葡萄牙的低生产率问题开始于10年前,而宏观经济的失衡问题则积累了10多年,要扭转这一局面将是一个漫长的过程。

Peter Westaway预测,葡萄牙最终会接受欧盟以及国际货币基金组织的救助计划。

印度央行限制 小额信贷公司高利

鉴于印度不少小额信贷公司发放高利贷,并激化社会矛盾,印度央行日前建议,把小额信贷机构贷款最高利率设定在24%。

印度央行19日发布报告建议,小额信贷机构应主要为低收入客户提供短期小额无担保贷款。合格的小额信贷机构只能贷款给年收入少于5万卢比(1美元约合45卢比)的家庭,对单一借款人的贷款上限为2.5万卢比。

对于引起广泛争议的贷款利率问题,该报告建议金融机构对规模超过10亿卢比的小额信贷机构提供贷款的平均利率应不超过10%,对较小规模小额信贷机构的贷款利率不超过12%;而小额信贷机构对个人发放的贷款利率应不超过24%。

报告还建议,小额信贷机构只能收取业务办理费、利息和保险费这三种费用。政府还将成立信贷信息局以增加透明度,减少强制还款现象。

印度小额信贷机构过去半年多来一直面临从事高利贷和强制还款等指责,进而引发农民拒绝还贷。作为监管机构的印度央行在去年10月为此专门成立委员会,就解决这一新兴行业的危机提供建议。(据新华社电)

俄罗斯今年将扩大 从中亚进口天然气

俄罗斯天然气公司19日宣布,2011年计划将从中亚国家进口天然气的总量提高2.1%。

俄气说,该公司今年将扩大从哈萨克斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦三国的天然气进口量,增量约为388亿立方米。其目的旨在活跃中亚天然气市场,满足独联体国家天然气需求,也增加俄在传统欧洲天然气市场上的份额。

2009年4月,土库曼斯坦境内输气管道发生爆炸事件后,土方停止了对俄天然气供应,管道修复后也未完全恢复对俄供气。此后,俄土双方在天然气价格方面出现分歧。(据新华社电)

财经分析 | Financial Analysis |

美国房地产市场年内难以实质性复苏

据新华社电

美国商务部和美国抵押贷款银行协会19日公布的两份房地产市场数据都不尽如人意,意味着美国房地产市场已进行近四年的调整尚未见底。那么美国房市究竟何时才能回到复苏轨道?专家认为,受信贷困难、需求受到抑制、止赎量高企等因素的阻碍,美国房市年内仍难见实质性复苏。

美国房市颓势依旧

自2006年初房地产市场泡沫破裂后,美国房地产市场演变成本轮金融危机的导火索。此后,美国房地产市场一直在进行剧烈调整,但收效甚微。新年伊始,在美国经济开局良好的背景下,来自房地产市场的负面数据仍是利空交织。

美国商务部19日公布的报告显示,2010年12月美国新房开工量经季节调整后按年率计算为52.9万套,环比下降4.3%,同比下降8.2%。美国抵押贷款银行协会同一天公布,截至1月14日的一周内,美国购房抵押贷款申请指数比前一周下降1.9%,30年期固定利率抵押贷款平均利率也从前一周的4.78%降至4.77%,为连续第三周下降。

美国全国住宅建筑商协会公布的最新数据显示,今年1月美国建

筑商信心指数连续第三个月位于16的较低水平,远低于判断房地产市场景气与否的50这一门槛线。

从联邦机构到行业协会,从新房开工量到住宅建筑商信心,从抵押贷款申请到抵押贷款利率,各项指标均体现出一个基本基调,就是美国房地产市场仍深处低迷之中。从某种程度上讲,在其他诸多经济领域均出现喜人改善迹象的情况下,房地产市场已成为美国经济的阴霾。

美国商务部长骆家辉19日发表声明说:“(去年12月)新房开工数据表明房地产市场依然脆弱。”美国全国住宅建筑商协会首席经济学家戴维·克罗表示,2010年建筑商信心指数水平低于预期,今年1月这一数据继续保持低水平,意味着房地产市场仍是经济微弱复苏的旁观者。”

三大因素阻碍复苏

受美国政府一系列救助政策的刺激,美国房地产市场去年春季出现了短暂的“小阳春”。然而,随着政府首次购房税收优惠政策于去年4月30日到期,美国房市的“春天”未能延续,再次陷入颓势。一些专家认为,阻碍美国房地产市场回暖的因素主要有三个。

第一,房地产市场信贷依然紧张。在本轮金融危机爆发之前,美

国房地产市场信贷活动达到高峰,同时也助长了房市的泡沫。危机发生后,美国房地产市场的信贷活动迅速进入冰冻期。尽管美国经济已复苏一年有余,但与房地产相关的信贷标准仍非常严格,无论是消费者信贷还是建筑商融资仍然困难。

美国全国住宅建筑商协会主席鲍勃·尼尔森说:“在假日季过去之后,建筑商们在继续寻找经济复苏、住房需求以及建筑信贷情况改善的迹象。尽管专家预计2011年住房需求会增加,但住房建设融资困难等问题限制了建筑商们的准备能力。”

第二,住房需求受到抑制。过去一年,美国失业率一直徘徊在9.5%左右的高位,极大抑制了美国人的消费需求。尽管近几个月来,美国消费动力开始恢复,但住房需求的改善并不明显。另外,一些美国家庭在经济困难时期选择合租住在一起,也是抑制房屋需求的一个因素。

第三,房屋止赎数量高企。美国著名房地产监测公司——房地产跟踪公司日前公布的数据显示,去年全年美国止赎房产数量达到290万套,创下历史新高。而去年第四季度,美国甚至一度发生了止赎危机。房屋止赎数量飙升不仅会压低房价,还会极大打击潜在消费者的信心。

年内难见实质复苏

进入2011年以来,美国多个经

济领域均显现出向好迹象,美国各界也纷纷认为今年美国经济将持续复苏。然而,经济学家普遍认为,美国房市的调整尚未结束,今年难以出现实质性复苏。

有分析人士指出,去年年底很多银行暂停了止赎程序,今年其可能会重启。一旦止赎数量继续上升,大量待售房屋投放市场,房价将不可避免地被拖累下行。而经济学家普遍预计,美国房屋止赎数量出现下降趋势至少需要数年时间。

随着就业岗位增加和经济持续复苏,个人消费开支也会回升,这将在一定程度上提升房地产市场的需求。不过,美联储主席伯南克日前强调,当前的经济增速无法显著降低失业率。美国银行家协会也认为今年美国失业率只能小幅降至9%。可以预见,微弱改善的就业情况对房市需求的支撑作用将非常有限。

富国银行证券公司经济学家马克·尼特纳说:“我们从建筑商那里得到的反馈是,他们对房地产市场在2011年复苏不是很抱希望。今年上半年,美国房地产市场仍将是‘一潭死水’。”

美国全国住宅建筑商协会的最新数据显示,今年1月衡量住房建筑商对当前销售情况的指数以及衡量未来6个月销售预期的指数分别为16和25的较低水平。这意味着多数建筑商看淡未来市场前景。