

日本国家债务创新高

日本财务省10日公布的数据显示,截至去年底,日本包括国债、借款和政府短期证券在内的国家债务余额达919.1511万亿日元(1美元约合82.39日元),创历史最高纪录。以人口计,平均每个日本人负担721.6万亿日元。

具体来看,截至去年底,日本国债余额为753.8080万亿日元,比去年9月底公布的上次数据增加12.5202万亿日元;从民间金融机构等处融资的国家借款为55.0561万亿日元,增加6658亿日元;政府短期证券为110.2870万亿日元,减少2.8966万亿日元。

日本政府今年1月向国会提交的报告显示,到2011财年(2011年4月1日-2012年3月31日)末,日本国家负债总额将逼近1000万亿日元大关。

为摆脱严重依赖发债的赤字财政,日本民主党政府正在酝酿财政、税制、社会保障等一揽子改革措施,但受制于“扭曲国会”的政治现状,改革面临重重阻力。上月27日,国际信用评级机构标准普尔公司把日本长期主权信用的评级从“AA”下调一档至“AA-”,所举理由之一就是日本现有国内政治环境不利于重大财税改革。(据新华社电)

力拓去年净利增近两倍 明年回购50亿美元股票

证券时报记者 杨晨

矿业巨头力拓公司昨日公布了2010年财报,在截至2010年12月31日的财年里,该公司净利润达143亿美元,较2009年的49亿美元增长近200%。力拓表示,铁矿石和铜矿价格上涨以及出色的运营能力是该公司盈利大增的主要原因。由于盈利超预期,力拓宣布将向股东派发每股63美分股息,并承诺2012年年底回购公司50亿美元股票。

力拓首席执行官艾博年表示,今年将投资130亿美元用于公司业务的扩张以及开发新矿产,以期能够更好地把握当前铁矿石价格上涨的有利形势,实现更大的利润。充裕的资金也增强了力拓的信心,昨日力拓公司表示将对焦煤生产商Riversdale收购提议有效期延长14天至3月4日。Riversdale在非洲拥有丰富的焦煤资源,去年12月,力拓集团将对该公司的收购价提高至39亿美元。

英国欲加强与新兴市场贸易和投资

英国政府9日发布《贸易与投资白皮书》,提出一系列刺激英国国际贸易、增加双向投资的战略措施,以促进英国经济的持续强劲发展,其中加强与新兴国家的联系成为英国未来贸易与投资发展的重点之一。

白皮书称,尽管英国与新兴经济体的贸易往来正在不断增加,但其增速仍然落后于其他很多发达国家与这些新兴经济体的贸易发展。八大新兴经济体的国内生产总值的总量目前基本等同于美国,但2009年英国出口到这些地区的服务仅相当于出口到美国的三分之一。因此,白皮书认为,英国与新兴经济体的贸易与投资关系还有很大的发展空间。

白皮书说,尽管中国是英国在欧盟和美国之外最大的贸易伙伴,但2009年英国对中国的货物出口仅占英国出口总量的2.4%。它认为,中国逐步转向内需型经济的调整将为英国创造大量的贸易和投资机会。(据新华社电)

关于2010年记账式贴现(十一期)国债到期兑付有关事项的通知

各会员单位:
2010年记账式贴现(十一期)国债(以下简称“本期国债”)将于2011年2月21日到期兑付。为做好本期国债的兑付工作,现将有关事项通知如下:
一、本期国债证券代码为“108037”,证券简称为“贴债1011”,是2010年8月发行的182天期国债,以贴现形式发行,到期按面值兑付。本次到期兑付,每百元面值国债可获得的本息为100元。
二、本所从2011年2月11日起停办本期国债的托托管及调账业务。
三、本期国债到期兑付债权登记日为2011年2月16日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次兑付款项的权利。2011年2月17日本期国债摘牌。
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债兑付款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将兑付资金及时划入各投资者的资金账户。
**深圳证券交易所以
2011年2月10日**

美财政部酝酿逐步关闭房地美房利美

预计方案今日出台;关闭“两房”可能要花上几年的时间

证券时报记者 杨晨

据报道,昨日美国白宫官员证实,美国财政部正在酝酿逐步关闭两大抵押贷款巨头房地美和房利美。预计今日美国财长盖特纳将公布该方案。

据悉,美国政府可能提出五个方案,由国会评估利弊。最保守的建议是除了现有的联邦机构外,政府退出房屋按揭市场。还有方案建议创建一套新机制,让政府对由房地美和房地美主导的二级按揭市场给予部分支持。美国政府自2008年9月金融危机以来,为救助“两房”累计投入了约1500亿美元。

分析人士指出,此举意味着政府对房地产行业的扶植力度减弱,借贷成本增加将使更多的穷人无法保住其房产,未来美国房地产行业前景暗淡。

近期美国止赎数持续走高也使得两房雪上加霜。据国外媒体报道,今年1月美国房屋止赎个案继续走高,环比增加12%,达78133宗,但较去年同期下降11%。美国房地产数据公司RealtyTrac表

示,尽管止赎情况较去年同期有所改善,但并不代表美国房地产行业已强劲复苏,而只意味着针对止赎程序的调查令该行业停滞不前,预计未来房屋止赎数肯定会增加。

分析人士指出,美国共和党和民主党对两房的争议颇大,鉴于“两房”问题所涉及的政治挑战以及“两房”逐步消退对房地产市场造成的威胁,关闭“两房”可能要花上几年的时间。

此前有分析人士表示,美国政府很可能让“两房”安乐死,可能步骤是,首先托管一年到两年的时间,短期内防止房地产市场崩盘;等过了这个危险期后,美国政府再将“两房”拆解,使国家不必承担其债务。

此前有媒体报道,中国监管机构的摸底调查表明,我国共有14家银行业机构投资美国“两房”债券,除了上市银行,还包括部分政策性银行和未上市银行。截至2008年6月末,我国银行业金融机构共持有“两房”相关债券约为310多亿美元。其中持有两公司担保的债券为170多亿美元,持有两公司发行的债券约为140亿美元。



图为美国抵押贷款巨头房地美

IC/供图

通胀压力陡增 英央行依然不加息

证券时报记者 吴家明

通胀给英国经济复苏前景蒙上了一层阴影,但英国央行昨日依然宣布维持基准利率于0.5%不变,并维持量化宽松规模2000亿英镑(约3180亿美元),以继续推动经济复苏。不过,市场对于英国央行加息的预期正不断升温。

通胀推升加息预期

在英国央行宣布利率决议之前,英国国家统计局公布的数据显示,去年12月英国制造业产出环比下降0.1%,出现自去年4月以来首次月率下降。法国兴业银行驻伦敦经济学家西里亚德表示,经济数据出现下滑只是暂时现象,英国经济仍在温和增长。有调查显示,分析师对今年第一季度英国经济增速的预估值为增长7%。

在大宗商品以及农产品价格上涨的背景下,去年12月英国消费者

物价指数(CPI)同比上升3.7%,连续第10个月超过英国央行设定的2%的通胀上限。英国通胀持续攀升令英国央行左右为难,不少分析人士认为英国央行应该开始考虑提前释放退出经济刺激措施的信号。

英国工业联合会表示,英国央行需要在今年采取加息措施,以尽早摆脱通胀的压力,英国央行将从第二季度起开始加息。英国国家经济社会研究院预计,今年英国央行将加息3次。有分析人士表示,如果不上调利率以应对不断上升的物价,英国央行的公信力将丧失。

加息前景或被高估

不过,众多经济学家认为,英国经济复苏基础还远未稳固,英国央行可能无法如此迅速地收紧货币政策。汇丰银行外汇策略负责人布鲁姆表示,英国政府的财政紧缩政策在未来数月将产生影响,在这样

的环境下,英国央行不太可能采取措施来收紧货币政策。

荷兰合作银行驻伦敦的高级外汇策略师弗雷表示,市场对于英国央行加息的预期可能有些过头。有分析人士表示,英国经济仍面临许多不利因素,如住房市场疲软和失业人数增加,今年内英国央行将继续持观望态度。

全球的加息预期都在普遍增强,通胀重压在新兴经济体迅速蔓延,市场担忧新兴市场国家采取的抑制通胀措施将阻碍全球经济复苏进程。昨日,亚太股市普遍下跌,MSCI亚太指数下跌0.7%,连续3个交易日走低。中国香港股市恒生指数大幅下跌1.97%。韩国首尔股市综合指数大幅下跌1.81%。昨日欧洲股市低开,三大股指盘中跌幅接近1%。

值得一提的是,今年以来印度股市累计跌幅已经超过15%,仅次于埃及股市。有分析人士预计,印度股市仍有10%的下跌空间。

伯南克暗示美联储短期不会加息

证券时报记者 吴家明

经济增长以及意外改善的就业市场状况,让市场对美联储提前退出宽松货币政策的预期再度升温。不过,美联储主席伯南克9日就美国经济发表证词时的态度仍旧谨慎,暗示美联储短期内不会加息。

伯南克表示,尽管近期美国失业率有所回落,但就业市场回归到正常情况仍需数年时间。按照目前的经济增速,失业率要下降到5%或者6%可能需要10年时间。伯南克称美国经济复苏依旧脆弱,现在削减政府开支将阻碍经济增长。

美国劳工部日前公布的数据显示,美国1月份失业率下降至9%,这是2009年4月以来最低的失业率。但是,当月美国仅创造了

3.6万个新的就业机会,远远少于大多数专家的预测。

伯南克还表示,尽管近期原油、食品和许多大宗商品价格上涨波及美国,但国内通胀率依然较低,美联储需要更多乐观经济数据出现时才考虑退出6000亿美元的第二轮量化宽松政策。有分析人士表示,即使美国的通胀风险正在酝酿,美联储至少在年内还没有把退出计划排在其议事日程上。

由于伯南克表示美联储将继续实行量化宽松政策,9日纽约汇市美元兑多数主要货币汇率下跌,但在昨日的亚洲交易时段,美元指数再次反弹,一度突破78水平。目前,投资者开始质疑美联储的通胀预警能力,美联储继续保持宽松货币政策不变难度已骤然加大。

继伦交所宣称将并购多伦多交易所后,纽交所德交所又商讨合并

全球交易所跨国联姻高潮迭起

证券时报记者 徐欢

近日,全球各大交易所并购潮迭起。继新加坡交易所去年底宣称要并购澳洲交易所后,9日伦敦交易所宣称将以32亿美元并购持有多伦多交易所的TMX集团,昨日又传出美国纽约泛欧交易所集团与德意志交易所集团正在商讨合并的消息,若落实,新公司将成为全球最大的金融交易所。有分析人士指出,应对激烈竞争是促成全球交易所“跨国联姻”的主因,其最终目的是壮大自身实力、提高竞争力。合并后的新交易所取得更多竞争优势的同时,也将对其他国家的交易所形成强大的竞争压力。

交易所跨国联姻

美国东部时间2月9日,纽约泛欧交易所集团宣布,正与德意志交易所集团推进有关合并事宜的商讨。根据协议,双方合并将通过换股方式进行,预计双方将会在荷兰注册成立一个新公司,合并所有的股票交易业务。合并完成后,德意志交易所将持有新公司59%至60%的股份,而纽约泛欧交易所将持有40%至41%的股份。合并后的集团将在纽约和法兰克福设立双

总部。新公司将从双方现有管理层中吸收同等数量的人员,组成执行委员会。据一位接近交易的人士透露,合并后全球衍生品业务将由法兰克福来管理,巴黎提供技术支持,欧洲的现金交易、全球的上市操作和美国的现金交易由纽约来管理。

纽约泛欧交易所宣称,无论就营业收入还是利润而言,这桩交易都将缔造世界最大的交易所运营商。目前双方的合并事宜尚在商讨之中,并还需得到双方董事会、监管层以及股东的批准。有消息人士则称,该合并将在本月底完成。

此前,德意志交易所和纽约泛欧交易所分别在2008年和2009年两度想要合并,但由于德意志交易所内部管理层的争执和合并后的新公司设于何处而不得不搁浅。

应对激烈竞争是主因

有分析人士认为,此类交易所“跨国联姻”是受成本压力加大、竞争日益激烈驱动。该人士表示,电子交易蓬勃发展给交易所带来了巨大的成本压力。此外,随着世界经济的发展,过往的老牌交易所面临着越来越激烈的竞争,光环逐渐消退。全球多个交易所新军不断崛起并积极抢占市

场,造成传统老牌交易所不断丧失市场份额。目前,伦敦交易所面临欧洲交易平台Chi-X Europe等竞争对手的挑战,其竞争对手在衍生品交易上也先于其发展多年。而多伦多交易所也处境不妙,其市场份额被Canadian unit of Chi-X以及其他交易所新生力量逐渐侵蚀。伦敦交易所已经失去过往遥遥领先的地位,按市值计算,已经跌出了世界交易所排行榜的前十名,TMX集团则排名第十一位。

Direct Edge前运营长William Karsh表示:“较小规模生力军的出现确实改变了这些老牌大型交易所的处境,他们因此被迫整合。”

而合并后,规模的壮大、资源整合产生的成本降低等相关协同效应都将显现。

纽交所和德意志交易所称,双方的结合一年可节省成本3亿欧元(合4亿美元),主要是在信息技术、结算业务、市场运作和企业中心功能方面。双方还希望通过全球现金和衍生品业务中的交叉销售、结算业务和产品创新,来创造可观的增值收入。此外,合并将使交易客户节省巨大的开支。

伦敦交易所预计合并后的第二年将每年节省3500万英镑,营业收入将在第三年增加3500万英镑,第五年增收部分将升至1亿英镑。伦

敦和多伦多交易所将达到每年4.1亿美元的成交额,成为全球第四大交易所,成为世界矿业和能源股交易中心,预计届时上市公司将超过6300家,并将引发前所未有的企业扩张潮。此外,双方的结合还可以帮助主要的矿业公司实现两地交叉上市,并在不同的时间领域实现无空窗交易。而多伦多交易所能提供伦敦交易所衍生品交易系统,帮助其发展衍生品。

目前,上述两交易所并购还将面临政治以及历史等相关因素的挑战。在加拿大,收购提议受到冷遇,而且可能遭遇政治阻力。美国方面,专家表示,该收购案在美国可能会面临严重的反垄断阻碍,其将给目前世界最大的衍生品交易所——芝加哥商业交易所带来一个主要竞争对手。

部分交易所股价大涨

有分析人士指出,这两宗并购事件或将激起新一轮交易所并购潮。

昨日,由于市场预期还将会新的合并交易,推动全球其他交易所股票飙升,CBOE Holdings Inc.多年来一直被视为收购对象,股价上涨4.2%; Nasdaq OMX Group Inc.的股价上涨约5.4%,达到27.24美元;芝加哥交易所集团的股价涨1.4%;洲际交易所公司的股价涨幅约4%。

港交所竞争压力加大 股价昨下跌近5%

证券时报记者 徐欢 吴家明

全球交易所融合并购潮导致昨日香港交易所股票卖压明显,收市下跌接近5%。

招商证券(香港)投资银行业务董事总经理温天纳表示,欧美证券交易所的强强联手,自然会抢占更大的市场份额,港交所未来也不可避免面对更大竞争。

对此,港交所新闻发言人在接受记者采访时表示,国际市场上主要交易所均需要应对日益激烈的竞争,香港交易所不排除未来会考虑与其他机构并购,目前港交所并未找到任何具有协同效益的重大机遇,但对于未来任何可能的合作、联合计划等均持开放态度。由于融资市场环境已经发生变化,港交所考虑在国际间寻找机会,建立在战略上能带来极大利益、同时又符合港交所专注中国市场的原则的联盟、伙伴或者其他战略关系。

此外,市场猜测东京证券交易所将会加入近期多家交易所的国际合并计划。但东证所首席执行官齐藤敦昨日表示,该交易所并未与其他交易所进行有关合并的谈判,如果有好机会出现,对合并持开放态度。除此之外,未来东证所与大阪证交所进行合并并在理论上是可能的。据悉,齐藤敦的言论一反去年的立场,齐藤敦此前曾明确表示,东证所不会考虑与其他证交所合并或结成联盟。