

记者观察 | Observation |

天价罚单难挡 欧美银行违规

证券时报记者 李明珠

欧美银行巨头因洗钱钱受监管机构重罚的警告还未过去,摩根大通、汇丰又卷入不当销售证券和不当竞争的调查。今年欧美银行所交出的成绩单似乎都充满着“种种劣迹”,尽管罚款金额巨大,但这些银行仍然是好了伤疤忘了疼。

摩根大通在上周被曝出,由于在金融危机前向房地美和房地美两家公司不当销售贷款抵押证券,或面临美国政府超过60亿美元的罚款。先是“伦敦鲸”的调查导致摩根大通支付巨额罚款,然后是大宗商品部门被查,紧接着法务部门关键人物 Michael Coyne 离职,现在摩根大通又收到了美国联邦住房金融局开出的60亿美元天价罚单。

自金融危机爆发以来,摩根大通及美国银行为首的美国六大银行,法律费用已增至合共1030亿美元(约7983亿港元),比它们过去5年向股东派息的金额还要多。仅摩根大通过去5年的法律及诉讼费已逾213亿美元(约1651亿港元)。英美机构汇丰银行,在去年的洗钱案中刚向美国政府支付了19.2亿美元的罚金,又在欧洲因信贷违约预期业务涉嫌违反竞争条例进行调查,一同被查的还有苏格兰皇家银行及巴克莱等13家大型银行,可能令这些银行面临高达数以十亿英镑计的罚款。

法律费用及罚款等额外开支严重阻碍大行的节流,更影响其扭转增长减慢及提高派息进程。以花旗为例,虽然已裁员数千人以压缩开支,上半年支出仍增1%至244亿美元(约1891亿港元)。

目前来看,距金融危机阴影完全消失的那天还很遥远。尽管美国银行重金请人游说政界,但针对法律和高杠杆威胁等银行业的种种问题,华盛顿方面依然采取的是严厉的态度。不过,纵使这种惩罚再严厉,银行家们还是愿意在钢丝上多走一步。

作为金融危机的始作俑者与欧债危机的推波助澜力量,欧美银行理应在经历磨难后做出更多的反思和自省。为了攫取暴利而不惜推出带有“毒性”的高杠杆金融工具,或者为了分割房地产行业的诱人蛋糕而不惜放大自己的风险敞口,欧美银行的创新和冒险之举最终的风险均有可能是股东来买单。

香港金管局:7月份人民币存款微降

香港金管局发布的最新统计数据表示,7月份认可机构的存款总额增加1.5%。由于活期及储蓄存款的升幅超过定期存款的跌幅,因此港元存款月内微升0.3%。

7月份外币存款总额增加2.7%,香港人民币存款于7月底微降0.4%至6950亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额7月份为2854亿元人民币,上月则为2708亿元人民币。

7月份贷款与垫款总额上升1.4%。在香港使用的贷款(包括贸易融资)增加0.5%,在香港境外使用的贷款增加3.5%。(李明珠)

奥巴马决定动武 市场进入多事之秋

叙利亚局势将推动油价继续上涨;美联储退出量化宽松迎来关键时点

证券时报记者 吴家明

进入9月,全球金融市场似乎就要蒙上战争的阴云。美国总统奥巴马决定对叙利亚采取军事行动,并将就对叙利亚采取军事行动寻求国会授权。有分析人士认为,叙利亚局势将推动油价继续上涨,作为“经济杀手”的高油价将重出江湖,加之美联储“退出”迎来关键时点,全球金融市场将进入多事之秋。

资金加速回流美国

当地时间8月31日,奥巴马在白宫发表讲话,称他将就对叙利亚采取军事行动寻求国会授权,美国国会众议院将在9月9日复会后开始就此展开讨论。有分析人士表示,寻求国会授权这个决定对奥巴马来说,是一个很大的赌注,因为他和国会里的共和党议员关系不紧密。因此,奥巴马将冒着与英国首相卡梅伦同样的风险,后者对叙动武决定在议会投票当中被否决。

不过,奥巴马强调,军事打击叙利亚没有紧迫的时间表,美国可以自行选择打击时间。与此同时,奥巴马此举也立刻加大了法国总统奥朗德的压力,奥朗德此前曾表示英国议会的否决不影响法国的立场。据法国媒体报道,奥朗德重申必须惩罚使用了化学武器的叙利亚政府,并且告诉奥巴马他已经决定本月4日召集法国议会特别会议,就叙利亚问题进行辩论。

有分析人士表示,美联储量化宽松政策调整以及有可能发生的叙利亚战争,最直接的影响就是在全球的资本流向上面产生一个非常大的影响。从去年年底以来,全球资本就开始回流到美国。如果叙利亚事件升级,全球的避险资金很可能加速从新兴经济体以及那些风险资产当中回流到美国。

基金数据供应商美国新兴市场基金研究公司(CPFR)最新发布的

报告显示,在截至8月28日的一周内,新兴市场股票和债券基金继续大规模“失血”,撤出的资金总额超过59亿美元。

高油价再成“杀手”

尽管叙利亚不是一个主要的石油生产国,但其特殊的地理位置对于全球油价依然有着重要影响,叙利亚与中东地区其他国家的复杂关系也将导致多个产油国的局势震荡。CMC市场公司首席市场策略师麦卡锡认为,交易中断和运输困难等潜在风险都将推升油价。

上周,由于市场担心美国可能对叙利亚进行军事行动,油价创出近两年以来的新高,一度突破每桶110美元大关。法国兴业银行认为,如果冲突蔓延至中东地区其他国家,油价将进一步上涨,可能最高升至每桶150美元。高油价的副作用便是刺激汽油价格上涨,这也为全球经济复苏带来不小的影响。花旗研究团队认为,相对于货币与财政政策,油价对经济的影响存在更快的传导机制,油价大涨将再次成为全球经济不可承受的拖累。

尽管美国本土迎来数十年来的最大油气开采浪潮,但如果中东石油供应出现重大险情,美国国内油价依然可能上涨。有消息指出,美国政府官员已联系多名能源专家,讨论并评估油价走势。

美股9月充满变数

9月中旬,美联储举行的议息会议引起全球投资者的高度关注,从9月开始减少量化宽松规模似乎已成为市场共识。与此同时,叙利亚局势升级又来“添乱”,9月全球金融市场注定不平静。

对于美国市场而言,除了美联储议息和叙利亚局势,债务上限问题又再度来袭。近日奥巴马对国会发出警告,如果国会不立即提高政府债务上



当地时间8月31日,奥巴马在白宫发表讲话。

新华社/供图

限,美国财政将在10月中旬再次面临捉襟见肘的困境。有分析人士表示,9月一向是美国股市表现不好的一个月,今年的9月更充满变数。但根据以往经验,在美国真正发动军事干预之后的两个月,美股大多能收复失地。

在刚刚过去的8月,亚太以及新兴市场股市和汇市纷纷下挫,贵金属以及其他大宗商品继续上扬,美股和美债则出现下跌。道指与标普500指数蒙受了自2012年5月以来最大的单月跌幅,跌幅分别达到4.45%和3.1%。有“恐慌指数”之称的CBOE波动性指数(VIX)上月飙升26%,创下自2012年5月以来的最大单月涨幅。

高盛二季度看空做多黄金

证券时报记者 吴家明

叫别人抛自己却买,高盛的做法再次成为市场热议的话题。

据海外媒体报道,在金价剧烈动荡的二季度,高盛大幅增持了370万股SPDR黄金信托,创下高盛季度持仓历史最高纪录。不过令人感到困惑的一点是,当高盛自己买入时却在鼓励投资者抛空。当4月份国际金价大跌时,高盛团队建议投资者继续看空

黄金并买入美国国债。

作为黄金最坚定的支持者,投资大鳄保尔森也扛不住。在一次一次表示坚持看多黄金之后,他终于将其SPDR黄金信托持仓量削减53%,而另一投资大鳄索罗斯则抛空了其黄金持仓。至此,高盛已经成为第七大黄金交易所交易基金(ETF)持有者。

数据显示,自今年7月以来,国际金价一路走高,上月累计上涨超过6%。

特斯拉太火 马斯克自认股价估值过高

证券时报记者 吴家明

在过去的一年里,美国特斯拉电动车公司的股票涨幅超过了400%,总市值突破200亿美元。对一个在汽车行业刚成立不久的新公司而言,如此快的成长速度确实令人羡慕。不过,特斯拉首席执行官马斯克近日在接受海外媒体采访时承认,目前市场对特斯拉的估值过高。近几个月,美股市场当之无愧

的“明星”非特斯拉莫属,从一季度宣布盈利开始,该股股价持续上涨,不仅成为罗素、纳指等重要指数成分股,而且在全球财经媒体的关注度排名上常常位列第一。投资者对特斯拉的狂热简直势不可挡,要问特斯拉现在火得有多夸张,就连马斯克自己都觉得资本市场太给面子了。

投资者对特斯拉有着很强的信心,我们也将竭尽所能实现投资者对我们的信心。但实事求是地说,当前的市值已超过我们应得的水准。”

对于近期特斯拉股价大涨,马斯克表示,基于历史财务业绩以及当前财务状况,我们的股价很明显已经过高,估值基本是基于未来的财务表现。”

马斯克再次强调,接下来的几年,特斯拉需要用实际行动来回报支持者和投资者。数据显示,特斯拉当前市值比菲亚特高出110亿美元,达到通用汽车的一半,但实际上,特斯拉电动车的

户数量仍然很少,今年该公司的电动车发货量仅为2万辆,因此,特斯拉的估值引起不少投资者的质疑。

7月中旬,高盛分析师帕特里指出,特斯拉股价处于被严重高估的状态,在最佳情况下特斯拉每股价值113美元,最差情况下仅值58美元。以做空口碑闻名的香橼随后也表示卖空特斯拉股票,其估价没有体现真实的竞争状况。

美国《福布斯》杂志网络版近日刊登评论文章,对今后10年的无人驾驶

汽车市场展开了大胆的梦想:谷歌不仅会成为无人驾驶汽车领域的领头羊,而且会最终收购特斯拉。

不过,特斯拉依然在坚持自己的扩张步伐。有消息指出,在未公布最终市场价格的情况下,早于内地展开新车预订的香港,订单数量已经超过300辆,超过该款汽车分别在英国、日本和澳大利亚三国的同期订单数量。

此外,在马斯克眼中,中国作为特斯拉下一个重点开拓市场的战略地位几乎无可动摇。

CHINA INNOVATION DREAM 创新,成就中国梦! 中国上市公司持续创新力大调查