

陈德霖:香港银行竞争力在于保守作风和稳健经营

香港金融管理局总裁陈德霖昨日表示,香港银行的竞争力,并不在于它们能否为股东带来最大利润,而是它们的保守作风和稳健经营。

陈德霖昨日在香港金管局官网发表题为《香港银行业的监管模式:两条腿走路》的文章,表明既要银行的资产负债风险进行监管,同时也要对银行的行为和操守进行监管。

陈德霖表示,2008年爆发的全球金融危机,证明了即使超大型的国际银行,都可能因风险管理不善而出现大问题,而香港银行即使本身稳妥经营,亦可能因国际金融形势变幻而受到波及,不能完全独善其身。

在雷曼迷你债券事件之前,金管局银行监管重点主要集中于两方面:第一是监察审视每一家银行的资产负债表的风险管理,第二是银行审慎监管政策和法规的修订和完善。但当雷曼事件发生后,金管局强化操守行为监管,成立两个新的常设部门(银行操守部和法规部),对银行的行为和操守进行监管。

陈德霖表示,这项重要架构改革,大大提升了金管局对银行业整体经营的监管力度,对银行也发出一个重要而清晰的讯息:银行的经营除了稳健、安全的一面,其营商手法和员工的专业操守同样重要,这符合消费者和投资者在银行业综合经营模式下所需的额外保障。

陈德霖表示,香港银行体系不但规模庞大,而且亦是香港作为财富管理的主要服务提供者,客户不限于香港居民,在亚洲区和内地的客户将越来越多选择使用香港的理财平台。每天银行会与数以万计的客户作出大量的金融交易,要不出大乱子,香港的银行和所有的从业人员都要以专业态度,以客为本,配合金管局的监管要求,香港才可以持续发展,提升作为亚洲金融中心的地位和竞争力。

(据新华社电)

跟着“大鳄”抄底西班牙楼市?

证券时报记者 吴家明

索罗斯、保尔森和黑石等国际投资大鳄正携带大规模资金争相奔向西班牙房地产市场,抄底西班牙房地产市场正当时?

近日,西班牙信贷银行加泰罗尼亚银行发布公开声明,将以36亿欧元的价格向黑石集团出售抵押贷款资产,黑石集团在完成这些资产收购后将扩大在西班牙房地产市场的业务规模。自今年4月起,西班牙启动了一项名为Hercules的不良国有资产出售计划。国际房地产咨询公司Cushman & Wakefield表示,西班牙需要通过这项不良国有资产出售计划出售2000亿欧元的资产,其中包括账面价值达610亿欧元的商业地产资产。

其实,黑石集团去年已经出资1.255亿欧元购买多套位于西班牙马德里的公寓。除了黑石集团,著名投资“大鳄”索罗斯以及保尔森此前买进名为Hispania Activos Inmobiliarios的西班牙房地产公司价值9200万欧元的股份,比尔盖茨也买进西班牙基础设施建设集团FCC的部分股份。今年6月,万达集团董事长王健林以2.65亿欧元的价格收购了西班牙马德里地标建筑“西班牙大厦”。此外,包括高盛集团、橡树资本、孤星基金等投资机构也成为西班牙不良国有资产出售计划的

潜在买家。

除了投资大鳄,许多外国投资者正抢滩登陆西班牙房地产市场,不少外国投资者来到西班牙“淘房产”。据海外媒体报道,一位61岁的英国男士甚至以4.5万欧元的低价购得了西班牙的一整个小村庄,引起各界热议。

根据西班牙发展部的最新统计数据,今年第一季度西班牙住房交易总量为81358套,同比增长48.4%,创下自2010年以来的最高纪录。其中,外国投资者购房13645套,创下历史最高纪录。外国购房者当中以英国人最多,占比达到13.8%;其次是法国人,占10.5%;俄罗斯人排在第三位,占8.4%。不过,中国买家的购买数量已经比去年第四季度增加83%。有分析人士表示,2013年9月西班牙通过《创业法》,打开了投资移民的新通道,这就使得西班牙成为欧洲少数的可投资移民的国家。受到这样的购房送居留政策影响,不少中国投资者也开始把目光投向西班牙房地产市场。

国际货币基金组织近日上调了西班牙经济增长预期,将西班牙今年明两年的经济增长预期分别上调至1.2%和1.6%,这是近半年来该组织第二次上调该国经济增长预期,也提升了投资者对西班牙房地产市场复苏的信心。此外,过去几年时间里



“欧猪”国家逐渐摆脱危机,投资者涌入爱尔兰房地产市场,推动该国低迷的房地产业重新走向繁荣。如今,这些投资者希望在西班牙市场重复同样的投资热潮。

根据西班牙房产估价公司发布

的数据显示,今年二季度西班牙新房和二手房的平均房价为每平方米1328欧元,环比上涨4.5%,尽管如此,较2007年房价最高值相比,西班牙的平均房价已累计下跌44.7%。此外,西班牙房产的租金回

报率也并没有市场预期的高。深圳移民机构中介樊小姐表示,以马德里平托区的一个高档小区楼盘为例,69至114平方米不等的房产售价约为20万至35万欧元,出租回报率约为3.7%。

迪拜股市再次暴跌 祸端又是房地产

证券时报记者 吴家明

最近,迪拜股市的走势犹如“蹦极”:用48天的时间从牛市跌至熊市,接着又用15天时间从熊市回到牛市。就在迪拜股市由熊转牛之后不到一周,迪拜股市再现暴跌,单日跌幅近6%。无独有偶,这一次暴跌又是因为房地产市场。

当地时间20日,迪拜DFM综合指数暴跌5.99%至4609点,创下自6月24日以来最大跌幅。6月24日,迪拜DFM综合指数下跌6.5%,也正式宣告跌进熊市。据悉,引发市场地

售的原因还是阿拉伯联合酋长国最大的房地产商Arabtec,该股股价当天下跌9.9%。Arabtec上周曾被暂停交易,因该公司的股权出现问题。

另据当地媒体报道,Arabtec公司已大幅裁员,首席运营官、首席信息官和首席风险官统统被裁。虽然该公司对此消息予以否认,不过也反映出投资者对迪拜房地产市场是否“过头”的忧虑。

在过去的两年半时间里,迪拜房地产市场表现强劲。英国房地产顾问公司Knight Frank的统计显示,今年一季度迪拜房价同

比大涨27.7%,涨幅在全球主要市场中名列第一,房产租金价格平均涨幅也高达30%,几乎处于历史最高位。日前,迪拜发布一项颇为科幻的城市发展规划:该国打算建造世界上第一个全城空调控温的迷你城市,包括一个名为“世界商场”的开发项目,计划建设全球最大的购物、酒店和娱乐中心,为迪拜众多的“世界之最”头衔再添一笔。

对于迪拜楼市,业内人士警告称,迪拜楼市泡沫已经很明显,而且近期破灭的信号越来越强,房地产股股价暴涨暴跌或许是迪拜房地产市场崩盘

的前兆。国际楼市投资者要时刻保持清醒,倘若贸然进入,被套导致重大损失将是大概率事件。阿联酋央行最新发布的《2013年金融稳定报告》显示,去年迪拜和阿布扎比两地平均房价分别上涨24%和21%,但两地同期的租金回报率较历史平均水平却出现不同程度的下跌,表明房地产市场已经开始失衡。此外,迪拜楼市大举扩建的脚步似乎并没有停止,目前正在规划及已在建地产项目共计744个,总价值达1230亿美元。

迪拜股市自5月初开始大幅跳水,截至6月24日,迪拜DFM综合指

数跌至4009点,较5月初创下的5400点大跌近25%,跌进技术上的熊市,这一过程仅用了48天。迪拜DFM综合指数7月1日一度跌至3730点,但却在本月中旬一路回涨至4858点的水平,再次由熊转牛。

其实,长期以来迪拜股市都极具波动性。在2008年金融危机中大跌后一直处于熊市状态,但自2013年开始上涨,全年涨幅更居全球股市之首。尽管经历了“蹦极”式的走势,迪拜DFM综合指数今年以来的累计涨幅仍达到36.7%,涨幅居全球股市前列。

新兴市场上半年 发债规模创新高

据海外媒体报道,今年上半年国际市场上发行的新兴市场主权债券达到694.7亿美元,创下历史最高纪录,同比飙升54%。

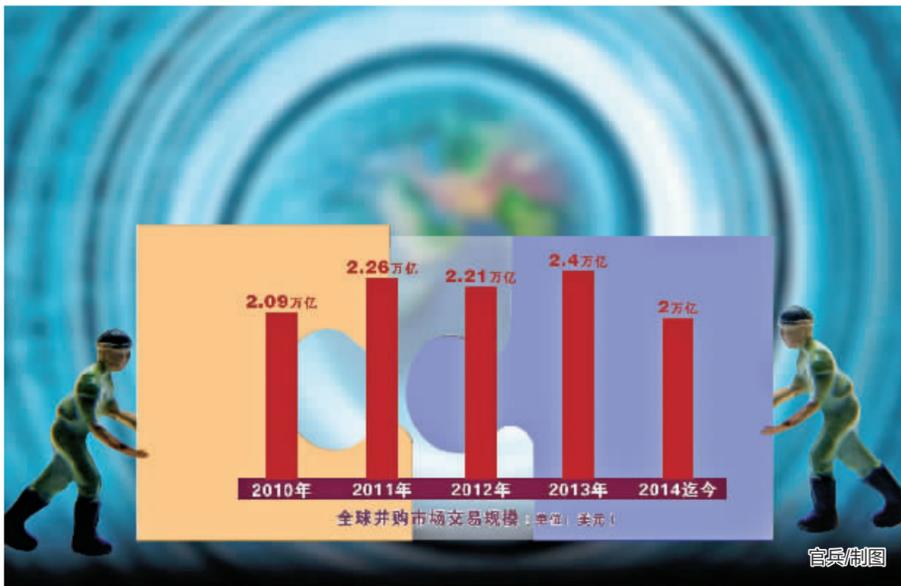
持续多年的超低利率以及非常规货币政策推低了全球债券的收益率,将投资者推向了风险资产,也给了新兴市场国家发行债券的动力。今年6月,肯尼亚发行20亿美元债券,创下该国的历史最高纪录,认购倍数超过4倍。而自从2008年就远离国际资本市场的厄瓜多尔也成功发行了20亿美元债券。此外,发达国家今年上半年发行债券规模更达到1576亿美元,为新兴市场的两倍之多。

不过,有分析人士警告,全球债市目前的“狂欢”将会带来严重问题,特别是随着利率逐渐回升,资金会从新兴市场撤离。此前,国际清算银行警告称,不断上升的债务负担将给全球经济带来风险。

(吴家明)

全球并购市场疯狂 年内交易规模达2万亿美元

截至7月17日,单笔超50亿美元的并购交易总额达9159亿美元,比去年同期增长两倍多



证券时报记者 吴家明

全球并购市场今年呈现出金融危机以来未曾有过的火热趋势。汤森路透的周度数据显示,今年以来全球并购交易规模已达2万亿美元,较去年同期大增75%。

并购大单频频 股票支付成利器

就在上周,香烟巨头雷诺斯美

国公司以274亿美元的“天价”收购了另一香烟巨头罗瑞德公司,世界烟草业版图因此改写。与此同时,美国制药商AbbVie以超过540亿美元的价格收购英国制药商Shire。数据显示,上周就有8宗金额超过50亿美元的

并购交易发生,创下了全球并购交易的单周历史最高纪录。不过,类似这样的大型并购在今年频频发生。截至7月17日,单笔超过50亿美元的并购交易总额就达到9159亿美元,比去年同期增长两倍有余。

大型并购案频频发生,意味着企业需要大量现金进行交易。这时,越来越多的企业选择现金加股票的组合来进行并购交易。彭博汇总的数据显示,在今年第二季度宣布的并购交易中,全现金收购只占到所有交易的约1/3,而在一年前全现金收购占比达到2/3。此前,美国第二大电信运营商美国电话电报公司斥资485亿美元收购美国最大卫星电视运营商美国直播电视集团(DirecTV),其中有2/3的交易额是以股票形式支付。

德意志银行企业银行与证券业务联席主管罗伯兹表示,今后重大并购交易可能都需要通过现金加股票的组合来进行,欧美股市过去一年以来的涨势也促成了这些大型并购交易。

今年全球并购规模 可达4万亿美元

近日,美国传奇基金经理人格兰森发布了二季度致投资者信,认为在企业高利润率、低廉的利率水平以及

经济复苏仍然处于早期阶段的背景下,全球并购市场将迎来“真正的爆炸式增长”。

截至今年4月底,全球企业累计并购金额已突破1万亿美元,比2013年达到该规模时早了54天,创下近7年来的最快步伐。彭博数据显示,如果今年剩下的时间里都按照前4个月的速度,今年全球并购总规模可能会达到4万亿美元,成为有史以来并购规模第二大的年份,也是金融危机以来从未见过的情形。在过去几年里,每年的全球并购交易额都在2万亿美元左右。安永会计师事务所此前发布调查报告,对全球70个国家1600名高级管理人员调查的结果显示,经济复苏助推市场信心增长,全球逾30%的公司计划在今年进行并购交易,逾70%的受访者预计2014年企业并购数量和交易规模将有同步上升。

在国内,投资者已经被百度、阿里巴巴和腾讯(BAT)三巨头接二连三的巨额并购搞得眼花缭乱。其实,中国企业的并购目光同样投向了海外,特别是中国投资者在美国的并购活动越来越活跃。市场数据显示,与2012年相比,中国在美国的投资在2013年翻了一倍。中国现在是全球对外投资的第三大国,仅次于美国和日本。

摩根士丹利重新拓展 大宗商品交易业务

据海外媒体报道,摩根士丹利此前一直在缩减大宗商品业务,如今却准备重新扩展这块业务。摩根士丹利计划在美国招聘约12名交易员以及销售专业人员,并考虑向能源生产商发放更多贷款,向散户投资者出售更多与大宗商品相关的产品。

金融危机之前,摩根士丹利的大宗商品交易规模很大。据伯尔尼斯坦研究公司的估算,摩根士丹利的大宗商品交易业务营收在2000年时为5.8亿美元,2007年就升至19亿美元,但随着融资成本上升,加之美国监管部门限制银行自营交易等影响,摩根士丹利的大宗商品交易业务遇到越来越多的压力。与此同时,从摩根大通、德意志银行到高盛、巴克莱银行等商品交易领域的巨头纷纷在减持旗下现货商品部门或退出大部分大宗商品业务。

不过,有分析人士表示,摩根士丹利重新加强大宗商品交易和融资业务,正是因为这些业务在监管收紧情况下也能赚钱。

(吴家明)