

美国银行或领 抵押贷款最重罚单

据海外媒体报道,美国银行将用大约160亿至170亿美元与美国司法部达成协议,意在解决金融危机前夕其销售抵押贷款支持债券被调查的事情。如果协议达成,美国银行将遭受关于抵押贷款最为严重的处罚。

目前,美国银行已经同意向美国司法部、各州以及其他政府实体支付约90亿美元现金。针对华尔街投行在金融危机爆发前的抵押贷款业务,美国司法部已经给多家投行开出了罚单。摩根大通在去年11月就因相同的问题与美国司法部达成高达130亿美元和解协议,花旗集团在不久前也同意支付70亿美元进行和解。

(吴家明)

日本政府养老基金 计划大幅增持日股

据海外媒体报道,日本政府养老基金(GPIF)计划将日本股票配置比例从当前的12%上调至20%以上。此外,日本政府养老基金还可能将日本政府债券的投资比例目标从当前的60%降至40%左右。

据悉,日本政府养老基金是世界上最大的养老基金,规模达到1.24万亿美元,目前投资日本股市、海外股市、海外债市比例分别为12%、12%以及11%。作为“安倍经济学”第三支箭的一部分,日本政府一直在推动GPIF将更多的资金投入风险资产,以获得更丰厚的回报。受此消息影响,日本股市日经225指数昨日上涨0.5%,结束此前连续下跌的走势。

(吴家明)

美国最大在线旅游公司 5亿美元投资携程

当地时间6日,美国最大的在线旅游公司Priceline宣布将以可换股债券的形式对携程进行投资,总额在5亿美元左右。与此同时,Priceline也获得向携程董事会委派一名观察员的权利。

有分析人士表示,尽管欧美市场有40%至50%的旅行订票通过在线网络公司完成,但在中国市场只有10%至15%的旅行订票通过在线网络公司完成,这为Priceline等在线旅游公司提供了重大机遇,并有望增加在中国旅游市场的占有率。受上述消息提振,携程股价在6日美股盘后交易时段大涨近14%,市值突破82亿美元。

(吴家明)

英国百年药店联合博姿 将被美国公司收购

英国连锁药店联合博姿6日在伦敦宣布,其百分之百股权将被美国最大药品连锁企业沃尔格林收购。

2012年,沃尔格林收购了联合博姿45%的股权。联合博姿6日宣布,剩余55%的股权收购预计将于2015年第一季度完成。

沃尔格林收购联合博姿之后,新的企业将更名为“沃尔格林博姿联合公司”,总部设在美国芝加哥。合并后的新公司将拥有全球最大的医药批发分销配送网络,通过370余家分销配送中心,向20个国家、超过18万药店、医生、保健中心和医院供货。合并后的新公司也将是全球最大的处方药和其他医药保健产品的采购方。

联合博姿集团执行董事长斯德法诺·佩西纳表示:两家公司按照预期合并为一家全新的企业,这是我们集团历史上最重要的里程碑事件。对整个医药流通行业,也是非常重要的关键一步。

博姿公司于1849年在英国诺丁汉创立,从药房起家,发展成为一家以生产、销售健康和美容产品为主的医药集团。2006年博姿与美国联合化学制药公司合并为联合博姿。

沃尔格林总部设在美国伊利诺伊州的迪尔菲尔德,2013年度沃尔格林的营业收入达722亿美元。在2014年全球财富500强企业榜单上沃尔格林排名第117位。

(据新华社电)

欧洲央行利率未变 俄罗斯报复欧美制裁

俄宣布暂停进口部分西方国家肉类果蔬,俄股创下近3个月新低

欧洲央行行长德拉吉表示,欧元区经济前景存在下行风险,将在必要时采取非常规货币政策。

证券时报记者 吴家明

通缩忧虑再次出现,欧洲央行昨日依旧选择按兵不动,维持基准的主要再融资利率于0.15%不变。不过,欧美制裁俄罗斯所引发的危机已经引起欧洲央行的注意,或影响该行的货币政策取向。

通缩压力加大

今年6月,欧洲央行将利率降至历史新低,存款利率降低至-0.1%,成为全球首个实施负利率的发达国家央行。不过,欧元区经济前景却再度引发投资者的忧虑。数据显示,意大利经济重回衰退,德国的6月工厂订单下跌幅度创下近两年半以来的最高水平。此外,今年7月份,欧元区通货膨胀率降至0.4%,进一步远离欧洲央行设定的2%通胀目标,加大了市场对欧元区通货紧缩风险的担忧。

法国总统奥朗德近日表示,欧元区的确面临通缩风险,欧洲央行必须采取一切必要措施向经济注入流动性。不过,瑞银集团经济学家克劳表示,在6月采取大规模宽松行动之后,现在还不到采取新措施的时候,欧洲央行希望再等等看。欧

洲央行管理委员会成员诺沃特尼近日也表示,欧洲央行近期不需要采取进一步宽松行动。

尽管欧洲央行没有采取新的宽松措施,但欧洲央行行长德拉吉昨日表示,欧元区经济前景存在下行风险,欧洲央行将保持高度宽松的货币政策,该行也已经开始紧锣密鼓地筹备资产支持证券(ABS)购买计划,并将在必要时采取非常规货币政策。

欧洲央行或成欧美 制裁俄罗斯“帮凶”

经济前景蒙上阴影,地缘政治风险也给欧洲央行带来麻烦。德拉吉曾警告,地缘政治风险可能影响欧元区经济复苏。昨日,德拉吉再次强调,地缘政治风险的加大会对经济产生负面影响,欧洲央行将密切关注地缘政治和汇率市场的变化。

近期,欧盟制裁俄罗斯的反作用开始出现,越来越多的投资者担心,欧元区经济的“发动机”德国可能成为第一个受害者。市场研究机构Sentix公布的数据显示,8月欧元区投资者信心指数由7月的10.1暴跌至2.7,远低于彭博和路透调查的预期值。此外,包括百威英博公司和西门子公司在内的许多欧洲公司



IC/供图 彭春霞/制图

表示,欧美制裁俄罗斯带来的动荡正影响公司的业务开展。

而在昨日,俄罗斯联邦政府公布食品进口禁令清单,对原产于多个西方国家的肉类、奶制品、果蔬等暂时停止进口,这是自从欧美制裁俄罗斯以来,俄罗斯实施的最强报复措施。与此同时,俄罗斯将禁止乌克兰的航空公司航班飞越俄罗斯领空,并将考虑禁止欧盟和美国的航空公司航班飞越俄罗斯领空。俄罗斯还要考虑在航空、汽车制造等领域实施保护政策。受此影

响,俄罗斯RTS股指昨日创下近3个月以来的新低。投资者担心,俄罗斯的报复行为将对该国零售商造成冲击。俄罗斯最大的食品零售商Magnit股价下跌近3%。

此外,德国两年期国债收益率昨日跌至负数。丹斯克银行首席分析师艾伦表示,现在离欧洲央行加息还有很长一段时间,低通胀、乌克兰危机让加息变得更遥远,投资者把钱转向避险资产。如果乌克兰危机和欧美与俄罗斯之间的关系继续恶化,德债收益

率将继续维持在负值。

有分析人士还认为,欧洲央行或助推欧美对俄制裁,成为欧美制裁俄罗斯的“帮凶”。此前,欧盟宣布禁止大型俄罗斯银行、俄罗斯国有银行在欧盟国家发行股票或者债券,对受制裁的俄罗斯银行欧洲业务部门而言,欧洲央行的角色至关重要。不过,欧洲央行或将决定冻结受制裁的俄罗斯银行与欧元区体系银行之间的交易,对这些银行可获得的资金额度设限,确保不会有资金流向俄罗斯银行。

不收绩效费只收管理费 两华裔对冲基金经理开先河

证券时报记者 吴家明

回报率低而费用过高,美国对冲基金行业的这些特点被不少投资者诟病。如今,这种情况正被两位华裔基金经理所打破。

据海外媒体报道,曾在世界最大对冲基金桥水公司任职软件工程师的Robert Wu与任职分析师的Howard Wang,在去年11月创立一只全球宏观对冲基金,这只基金不收取绩效费用,并且只收取1.25%的管理费。

Howard Wang认为,他们提供的收费标准直击对冲基金行业的要害。根据对冲基金行业研究机构HFRI的数据,对冲基金行业向投资者平均收取1.5%的管理费以及18%的收益作为报酬。

《对冲基金内幕真相》一书作者拉克对此表示,纵观整个行业,不少对冲基金并不收取这么多的费用。

日前,财富管理刊物Institutional Investor Alpha刊登环球对冲基金经理2013年“赚钱龙虎榜”,

Appaloosa Management创办人泰珀以35亿美元荣登榜首。相比之下,泰珀管理的基金业绩则表现平平。据悉,Appaloosa旗舰Palomino Fund去年的回报率为32%,但也仅能与标普500指数看齐。

市场数据显示,2013年欧美股市实现很大的涨幅,但多数对冲基金的成绩却并不理想。总体而言,去年对冲基金业的平均回报率不到9%,远远低于标准普尔500指数的涨幅。

随着市场对欧美股市估值过高和

地缘政治局势紧张的担忧,对冲基金今年的业绩可能出现自金融危机以来的最差表现。数据服务商Preqin的调查显示,今年前7个月,Preqin追踪的对冲基金中约有1/4的回报率为负数,而整个行业的回报率大约在3.2%左右。

前索罗斯基金二号人物、著名对冲基金经理德肯肯米勒曾在过去20多年时间里创下年化超过30%的收益率,他也曾质问为何投资者要给年度回报率不到9%的对冲基金支付如此高昂的管理费。

此外,为了满足监管要求,高盛集团正将对冲基金Goldman Sachs Investment Partners(GSIP)中撤资。据悉,高盛撤资正是由于沃尔克法则,该法则是美国金融改革法案的重要部分,限制了大型银行在对冲基金和私募股权基金中的投资。GSIP成立于2008年,启动资本为70亿美元,其中20亿美元是高盛的自有资金。

不过,GSIP的表现让投资者感到些许失望。自创立以来,GSIP每年的平均回报率不到4%。

鹰鸽对决 美联储加息口水战愈演愈烈

证券时报记者 吴家明

无论是远超前期的二季度经济增速,还是持续向好的非农就业数据,都预示着美国经济增长步伐正在加快,美联储内部关于何时加息的口水战也愈演愈烈。

鹰派为加息造势 鸽派打响反击战

近期,美国股市跌多涨少,原因在于投资者对美联储提前加息的忧虑加重。这时,美联储内部的“鹰派”更是火上浇油,众多官员密集表态似乎要加息造势。

继费城联储主席普罗索在7月美联储货币政策会议上对低利率政策投下了唯一的反对票之后,美国里士满联储主席莱克又表示,市场对美联储加息时间的预期要晚于美联储内部官员的预期。美国达拉斯联储主席费舍尔表示,美联储正在通往比预期更早的加息之路上。如果经济持续改善,美联储未来的加息时间点有望比他本人和其他美联储成员预估在明年6月份加息的时间点更早。

目前,多位美联储官员认为第一次加息会是在2015年内的某个时间,但考虑到持续强劲的就增长、稳定的经济增长和通胀压力的提升,美联储可能需要提前采取行动。有海外媒体也透露,美联储正接近完成未来加息的新计划,可能最早今年秋季正式公布。美联储决策者更趋于一致地认为,退出宽松将依靠两大工具——超额准备金率和隔夜逆回购利率,意味着超额准备金率和逆回购利率有可能构成未来加息区间的上限和下限。

不过,美联储理事兼亚特兰大联储主席丹尼斯昨日表示,当前开始讨论提前退出宽松货币政策的时机并不成熟,这番表态也被市场看做是美联储“鸽派”成员的反击。

中企外债风险 敞口扩大

除了美联储内部官员,美联储加息时点以及带来哪些影响也成为市场热议的话题。高盛预计,美联储将在2015年第三季度加息,最终将把基准利率提高到4%的水平,相当于许多市场人士预期水平

的两倍。纽约梅隆银行分析师穆里奥兰德指出,美国在今年第三季度仍有望出现超过3%的经济增速,这可能改变投资者对美联储政策前景的预估,并使美债价格和美股承压。此外,当前的市场交易数据显示,美联储有51%的可能性会在2015年6月份的会议上或之前进行首次加息。

美联储前副主席科恩曾表示,在美联储开始缩减量化宽松货币政策规模后,部分新兴经济体遭遇资本流出的压力,这类经济体主要是那些经济基本面不够扎实的国家,美联储此前的流动性盛宴只是帮助这些国家暂时掩盖了经济基本面的缺陷。因此,对于美联储退出量化宽松更是提前加息,新兴经济体都应未雨绸缪做好妥善应对。

当前,中国企业在海外融资规模不断飙升,而中国企业今年发行的美元债券规模创下新高,更高的海外融资规模使得美联储加息将对中国企业产生更大影响。数据编译机构Dealogic的报告显示,今年以来中国企业和银行发行的美元计价债券规模达到570亿美元,创下历史纪录。有分析人士表示,美联储加息最直接影响的是美国的贷款利率及美国国债利率

水平。一旦美联储开始加息,美国国债收益率上行,中国企业在海外发行美元债券的成本将显著上升。

各国央行 政策路线分化

无论美联储的决定如何,加息阴云已经自美联储扩散。与美联储站在同一阵线的发达国家央行似乎只有英国。

数据显示,今年第二季度英国的经济总量已经恢复至金融危机前水平,社会就业率水平已经高于危机前水平,经济复苏形势企稳使外界普遍预期英国央行加息的脚步逐渐临近,将先于美联储开始加息。有分析人士预计,英国央行也许在今年年底前就会上调目前处于0.5%的低利率水平。欧洲央行面临的问题与英国央行截然不同,通缩压力下再宽松的压力不断袭来。与美欧央行不同,亚太地区央行普遍采取观望态度,以不变应万变。本周,澳大利亚和印度央行分别维持基准利率于2.5%和8%不变。此外,市场普遍预计,日本央行此前已经在大肆印钞,因此不太可能在政策上有任何新的改变。

美国6月份 贸易逆差缩小

美国商务部6日公布的数据显示,受到原油进口大幅下降影响,6月份美国贸易逆差较前月大幅缩小,预计将对二季度经济增长产生提振作用。

当月美国贸易逆差约为415亿美元,低于上月修正后的447亿美元,为近5个月以来的新低。

当月美国出口总额约为1959亿美元,比前月增加3亿美元;进口总额为2374亿美元,比前月减少29亿美元。

6月份,美国对华贸易逆差约为301亿美元,高于前月的288亿美元;美国对欧盟的贸易逆差约为112亿美元,低于前月的123亿美元。

在计算国内生产总值(GDP)时,由于进口大于出口而形成的贸易逆差是“减分”项目,因而贸易逆差扩大将拖累经济增长。美国商务部公布的初步数据显示,今年第二季度美国实际国内生产总值按年率计算增长4.0%,扭转了前一季度出现的萎缩态势,但是贸易逆差拖累经济增长0.61个百分点。分析人士认为,6月份的外贸数据将对二季度GDP的最终数据产生提振作用。(据新华社电)