

机构轮番下调 俄罗斯评级

据海外媒体报道,国际信用评级机构穆迪近日将俄罗斯的信用评级降至最低的投资等级,距所谓“垃圾级”的非投资级仅相差一级。国际评级机构惠誉也发布报告,下调俄罗斯30个金融机构和5个联邦主体的评级。

早在去年4月,标准普尔就将俄罗斯的评级下调至BBB-级。去年10月,穆迪将俄罗斯的评级降至Baa2,穆迪近日又将评级降至仅比垃圾级高一级的Baa3。此外,惠誉此次下调俄罗斯30个金融机构的评级,其中俄罗斯储蓄银行、对外经济银行及其下属机构的长期发行人违约评级从BBB下调至BBB-,评级展望为负面;俄气银行的长期发行人违约评级由BBB-下调至BB+,评级展望为负面。

过去一年,面临西方最严厉的经济制裁和国际油价暴跌,俄罗斯经济走到衰退边缘。市场数据显示,近来投资者认为俄罗斯债券违约出现违约的风险有增无减。摩根大通的指数显示,俄罗斯卢布债券与美国国债的利差增加至6.41个百分点,而一年前仅有2.08个百分点。(吴家明)

俄罗斯去年 资本净流出1515亿美元

俄罗斯央行近日发布公告称,2014年俄罗斯资本净流出额为1515亿美元,为2013年610亿美元的近2.5倍。

据俄罗斯央行在网站公布的数据,2014年第一至第四季度俄罗斯资本净流出额分别约为482亿美元、224亿美元、77亿美元、729亿美元。

俄央行表示,2014年资本净流出额增大的根本原因是西方制裁造成俄公司和银行遭遇债务再融资困难,由此导致为支付外债而增大资本净流出额度。央行认为,2015年俄用于支付外债的资金规模缩小可遏制资本外流现象。

长期以来,外资对弥补俄罗斯国内建设资金不足和促进投资增长起到了重要作用。今年,很多西方投资者因担心俄经济前景不妙和西方制裁影响而大量撤资,对俄经济运行产生了显著影响。(据新华社电)

马斯克欲投100亿美元 开发太空互联网

据海外媒体报道,美国特斯拉公司首席执行官马斯克近日表示,其太空互联网项目未来可以覆盖至火星,而这一项目的投资将达到100亿美元。

马斯克表示,他的卫星互联网项目可以带来快速、廉价的互联网连接,使互联网连接不受地面上通信线缆的限制。利用低轨道卫星提供的互联网服务可以覆盖许多偏远地区。马斯克希望,当未来人类登陆火星时,这一技术可以使互联网服务覆盖火星。与此同时,在当前运载火箭和飞船的基础上,马斯克旗下的美国太空探索技术公司SpaceX将投入资源去制造卫星。

此前,马斯克刚刚宣布将在德克萨斯州建设短距离的Hyperloop“超级高铁”的试验轨道。(吴家明)

高盛去年净利润 同比增长5.5%

高盛集团近日公布的财报显示,2014年净利润为84.8亿美元,较2013年增长5.5%。2014年高盛全年营业收入为345.3亿美元,净利润为84.8亿美元。全年每股收益17.07美元,较2013年的15.46美元上升了10%。

财报还显示,去年四季度高盛营业收入为76.9亿美元,净利润为21.7亿美元。当季每股收益4.38美元,高于市场预期的4.36美元,低于去年第三季度的4.57美元和2013年同期的4.60美元。

高盛表示,公司继续在投资银行业务保持领先地位,去年在全球已宣布和完成的兼并收购业务中排名第一,交易总额超过一亿美元。此外,公司在全球证券和股票发行的承销中也排名首位。

高盛首席执行官劳尔·贝兰克在财报声明中表示,在全球经济和金融环境复杂多变的情况下,对公司去年的业绩比较满意。(据新华社电)

瑞郎海啸席卷全球 外汇商集体爆仓

证券时报记者 吴家明

又是一个慌乱的夜晚,也让市场见证了“瑞士军刀”的霸气。

上周四晚间,瑞士央行突然“变脸”,在宣布降息的同时还放弃瑞郎兑欧元1.20的干预水平,这项持续超过3年的汇率政策突然扭转,导致金融市场一片混乱,多家外汇交易商和投行因此出现巨亏。

华尔街“血案”： 投行傻眼 对冲基金崩溃

万万没想到,瑞士央行为了让瑞郎高攀不起,竟然出此狠招,而且还来得这么突然!在香港从事外汇交易的陈先生说道,那天晚上是我度过的最慌乱的一晚,这真的是2015年第一只黑天鹅。

市场有多慌乱?让我们回顾一下那天晚上的情景:瑞士央行取消汇率上限的消息传出后,瑞郎兑欧元汇率一度飙升38%,这是近代史上最急剧的升值之一;瑞郎兑美元汇率也上涨近16%,外汇市场的波动率飙升至一年多来的最高水平。随着瑞郎汇率的暴涨,投资者发现因为没有报价,他们无法交易。对冲基金Omni Macro Fund表示,有整整一小时欧元兑瑞郎的外汇交易无法进行。此外,瑞士股市盘中重挫近10%,国际金价飙升……

除了金融市场的剧烈震荡,瑞士央行突然“变脸”还激起一系列连锁反应。全球最大外汇交易商成员之一的福汇集团随后宣布,由于瑞士央行取消汇率上限,全球金融市场出现了前所未有的震荡,福汇的客户遭受巨额损失,公司账面上出现约2.25亿美元的客户欠款。在上周五美股开盘前,福汇集团的股价从12.63美元一度跌至1.49美元,跌幅高达88%,随后被暂停交易。

幸运的是,陷入困境的福汇集团获得投资公司Leucadia National的3亿美元救助贷款,以解燃眉之急。不过,一些外汇交易商却没有那么幸运,英国艾福瑞一度传出清盘和破产的消息,一家新西兰外汇券商Excel Markets则宣布破产,投资顾问机构Everest Capital旗下的对冲基金Global Fund清盘。此外,巴克莱在瑞士央行“黑天鹅”事件中的损失近1亿美元,德意志银行损失为1.5亿美元,花旗损失超过1.5亿美元。高盛首席外汇策略师Robin Brooks表示,关闭此前建议做空瑞郎兑瑞典克朗的“顶级交易”,该“顶级交易”一夜之间亏损16.5%。

为何瑞士央行突然“变脸”会酿成如此“血案”?必须从美国衍生品交易数据说起。美国商品期货交易委员会公布的数据显示,截至本月13日,也就是瑞士央行“变脸”前两天,外汇期货投资者押注瑞郎兑美元走低的净空仓增至2.6444万份,这类仓位市值达32.4亿美元。瑞士央行“变脸”后,瑞郎涨幅太大,突破了所有人合理的止损位,可以想见瑞郎上述巨量空仓面

临的巨额损失。

“有钱任性” 还是“迫不得已”?

一个拥有重要经济地位的发达国家货币,在几个小时之内以两位数的百分比上涨,这可不是每天都能见到的事。此外,近3年多时间里,瑞士央行在不同场合多次强调其不限量购买外汇以维持这一上限的坚定决心。就在去年12月下旬,瑞士央行在其货币政策公报中再次重申了这一立场,因此,瑞士央行突然“变脸”给市场带来如此震撼的效果,也给该行的“诚信”打上了问号。

荷兰银行分析师佐治表示,瑞士央行取消汇率上限是政策上的巨大错误,该行的信誉恢复需要很长时间。花旗集团则预计,如果瑞郎延续升值,瑞士央行可能进一步降息。

为什么瑞士央行愿意赌上自己的信誉来出此狠招?在几年前的欧元区债务危机期间,投资者大举转投瑞士资产,视其为避风港,这种做法推高了瑞郎汇率,对瑞士制造业形成威胁。为保护瑞士经济不受欧元汇率波动影响,自2011年9月瑞士央行设定瑞郎兑欧元汇率1.20的干预水平。过去3年,相比于欧元区疲软的经济,瑞士经济相对乐观,让瑞士央行有了些许“底气”,“去欧元化”也势在必行,加之欧洲央行行长德拉吉近日再次表示,欧洲央行已准备大规模购买国债,这势必将进一步拉低欧元对主要货币汇率,欧元也成为长期看跌的货币。有分析人士表示,瑞士央行发现与欧元汇率绑定不再合理,因为稳定了兑欧元汇率,就意味着兑美元要过度贬值。瑞士央行此举是权衡之后的结果,即资金大量流入导致泡沫风险加大,瑞郎明显低估,央行只有通过迫不得已的突然袭击,才能走出困境。

在瑞郎引发的海啸中,投资者应如何应对?瑞银财富管理全球首席投资总监Mark Haefele建议投资者保持冷静,全球其他央行表现出更多的宽松意向,能源价格下跌

到瑞士度假,成本高了

证券时报记者 吴家明

姜还是老的辣,百年瑞士央行再次教会市场什么叫“突袭”。在这“突袭”过程中,有人哭也有人笑。

此前,俄罗斯金融市场剧烈动荡,莫斯科居民在银行门口排队换外汇的场景还历历在目。现在,瑞士居民也在银行门前排起长队,将瑞郎换成欧元,享受瑞郎升值“大礼”。在瑞士央行出招之后,瑞士居民Vanessa在日内瓦的外币兑换点门口高呼:“我今早听到消息好开心!”



图为日内瓦市民排起长队办理外汇兑换业务。

IC/供图 周靖宇/制图

有可能推迟美联储和英国央行加息的时间点。与此同时,全球增长依然稳健,这些因素都有利于全球风险资产。

瑞银集团首席投资官赛文周表示,过去两三个季度,资产配置涌入美元资产以及投资者对美元资产的偏好程度

已经开始上升,瑞士央行的行动将加剧不确定性,从而大幅增加投资者对美元资产的偏好。

瑞士央行可能再突袭

证券时报记者 吴家明

瑞士央行带来的震撼或许只是开始。当地时间17日,瑞士央行行长乔丹又发出了新的危险信号:为压低瑞郎的汇率,已准备在必要时再度干预汇市。

乔丹表示,尽管瑞士央行的最新决定对于市场来说可能是一个意外消息,但带给全球市场的震撼和对瑞士经济的冲击最终都会平息,市场当天的反应有些过度。乔丹强调,央行必须“出其不意”,短期的痛苦将带来长期受益。瑞士是独立的国家,有独立的货币政策,瑞郎长期与欧元挂钩这种问题毫无意义。

不过,就在市场担心瑞士央行何时会再度“突袭”之时,市场反而越来越担心“信誉”已经成为一种奢侈品。彭博报道认为,经历瑞士央行的变脸,投资者应该汲取教训:全球央行再也不会成为盟友。前对冲基金经理布鲁斯认为,无论是瑞士央行、欧洲央行、美联储或者日本央行,他们都反复传递将维护市场稳定的讯息,很多人本来还是觉得这些央行可以信赖。有分析人士表示,瑞士央行变脸的蹊跷之处,例如未与国际货币基金组织事先沟通。2015年全球货币政策分化、失去合作,这对世界经济不是好事,对于中国也加大了货币政策调控的难度与压力。

也有投资者表示,通过瑞士央行的“突袭”得出这样的教训:美联储和欧洲央行等多家央行过去和现在都在实施积极货币政策,但这些措施所产生的一系列后果,远远超出了美国和欧洲的范畴,而世界各国将需要花很长时间来消化。

也有分析人士替瑞士央行“叫冤”,法国兴业银行分析师安黎哥夫表示,大多数央行都会选择通过沟通和传递信息来缓解市场的恐慌情绪,但对于瑞士央行而言,可能没有其他方式选择,因为市场本身已经过度投机。

经过瑞士央行的“突袭”,市场的下一个焦点将暂时转移至即将在本周举行议息会议的欧洲央行。

香港财政司司长曾俊华谈瑞郎脱欧启示——

联汇制是香港经济“定海神针”

证券时报记者 吕锦明

针对瑞士央行日前突然宣布放弃已实行三年多的1欧元兑1.20瑞士法郎的汇率上限,并将活期存款利率由-0.25%进一步降至-0.75%,香港财政司司长曾俊华昨日撰文评论说,这个突如其来的决定对全球金融市场造成极大震荡,他还将联系汇率比喻为香港经济的“定海神针”,重申港府致力于维持联汇制度,“无需亦无意改变这个制度”。

瑞士央行15日作出上述决定

后,瑞士法郎汇率随即出现大幅波动,兑欧元和美元曾一度急升四成。曾俊华指出,瑞士法郎的汇率波动已令很多投资者看淡瑞士企业的盈利前景,大举沽售其股票。瑞士股市15、16日两天共跌超过一成。

曾俊华认为,瑞士央行取消汇率上限后,不再进行无限量的外汇市场干预,但付出的代价却不小:首先,瑞士央行在短短一个月内改变政策,其公信力受到市场和公众严重质疑。中央银行需要较长时间方能建立公信力,一旦失去公众的信任,央行制定的货币政策就会难以

发挥维持货币和金融稳定的作用。其次,瑞士法郎汇率大幅升值,会削弱瑞士经济对外的整体竞争力,对瑞士出口商和旅游业造成极大的负面影响,甚至可能引发经济放缓和通缩风险。此外,瑞士央行也要为自己的决定背上重大亏损,因为瑞士法郎升值意味着瑞士央行所持有的外汇储备按本地货币计算将会录得账面损失,情况类似于香港外汇基金的非美元资产在去年因为港元随美元兑主要货币升值而难免出现账面的汇兑损失。

统计显示,截至2014年11月底,瑞士央行持有总值4627亿瑞士法郎

的外汇储备,当中约90%为美元、欧元、日元和英镑资产。曾俊华分析指出,假如瑞士法郎兑这些主要货币升值20%,瑞士央行便可能要面对高达833亿瑞士法郎的账面汇兑损失。而截至2014年11月底,瑞士央行的股本只有733亿瑞士法郎,这意味着瑞士央行可能出现资不抵债的情况,甚至需要注资补充股本。

曾俊华总结说,瑞士的经验显示货币稳定对细小而开放的经济体系非常重要。在面对庞大的跨境资金流动时,汇率过度波动不利于国际贸易和金融活动。他指出,香港也是细小而开

放的经济体系,同时还是国际贸易和金融中心,维持港元兑美元汇率稳定对香港的发展最为有利。曾俊华称,香港的联系汇率制度虽然不像传说中“圣母娘娘的发誓”,可以从源头镇住兴风作浪的瑶池水怪、平定风浪,但在过去30年多次金融风暴中,尽管金融市场波涛汹涌,联系汇率制度一直为港元兑美元提供了稳定的汇率,取得了国际投资者的信心,算是香港经济的“定海神针”。曾俊华因此重申,香港特区政府将致力于维持联系汇率制度,“无需亦无意改变这一行之有效的制度”。