

■ 美股季报观象台

# 长期利率攀升 华尔街巨头收入下滑

抵押贷款活动持续萎缩拖累银行业绩



新华社图片 合成/王春燕

□本报记者 杨博

## 利率上升负面影响显现

华尔街大型金融机构上周纷纷发布第三季度财报，行业整体收入和盈利表现略逊于此前的预期。分析人士指出，主要受到长期利率走高的影响，银行抵押贷款和固定收益交易收入下滑明显，美国大型银行第三季度整体收入同比下滑6%。

分析人士认为，利率上升环境下抵押贷款活动预计还将继续萎缩，给银行盈利带来负面影响，同时银行净息差承压，信贷损失拨备下滑给盈利带来的提振作用也越来越有限。

花旗集团财报显示，受美国

抵押贷款再融资活动显著下降影响，其北美零售银行第三季度收入同比大幅下滑35%至11亿美元，花旗预计这部分业务收入会继续受到抵押贷款申请量下降的影响。

与此同时，由于对美联储可能放缓购债以及对美国政府财政预算争端的不确定性的担忧，债券交易量下滑，银行固定收益交易收入普遍大幅下降。华尔街最大的六家银行中，高盛和摩根士丹利的第三季度固定收益交易收入都出现了巨大同比降幅，分别下降44%和43%。

财报显示，第三季度高盛集团投行部门净收入11.7亿美元，

财报显示，第三季度高盛集团投行部门净收入11.7亿美元，

美国大型金融机构业绩对比 (单位:亿美元)				
	今年三季度 收入	去年三季度 收入	今年三季度 盈利	去年三季度 盈利
富国银行	205	212	55.8	49.4
摩根大通	238.8	-19.8	-3.8	-60.8
高盛	67.2	83.5	15.2	15.1
美国银行	217	207	25	3.4
摩根士丹利	79.3	52.8	8.8	-10.5
花旗	179	137	32.6	32.7

制表/杨博

与去年同期持平，但较今年第二季度下滑25%，其中固定收益、货币和商品客户执行业务收入同比大幅下滑44%至12.5亿美元，股票业务收入下滑18%至16.2亿美元。

其他主要银行中，摩根大通第三季度固定收益市场收入同比下降8%，股市收入增长20%。美国银行固定收益、货币和商品销售和交易收入为20亿美元，较去年同期下滑20%，股票销售和交易收入9.7亿美元，同比增长36%。花旗固定收益市场收入27.8亿美元，同比下滑26%，环比下滑17%。

## 华尔街巨头表现平平

美国联邦储蓄保险公司发布报告称，由于交易收入上升以及银行削减信贷损失拨备，此前的第二季度，美国银行业整体盈利水平同比增长23%，创下422亿美元的历史最高水平。

不过第三季度银行业的表现可能相对暗淡。据亚特兰大股权公司分析师斯塔特预计，主要受到长期利率走高的影响，上一季度美国大型银行整体收入可能同比下降6%，平均来看，新抵押贷款业务收入下滑66%，固定交易收入下滑26%。

斯塔特称，第三季度衡量银

行借貸盈利能力的净息差平均下滑了3个基点。截至第三季度末，富国净息差为3.38%，较去年同期的3.66%收窄，摩根大通净息差也从去年同期的2.43%下滑至2.18%。

银行业财报中也不乏亮点，比如信贷质量普遍上升，运营成本下降等，不过投资者仍然担心华尔街核心盈利没有实现有效增长，上述亮点对业绩的提振作用有限。

综合来看，第三季度美国大型银行平均开支下降了5%，这在收入疲软的背景下显得尤为重要。同时，银行信贷质量继续改善，富国银行不良贷款损失拨备从去年同期的15.9亿美元大幅下降至7500万美元，刺激这家银行在抵押贷款业务收入大幅下滑的情况下仍然实现了13%的利润增长。美国银行贷款损失拨备也削减了14亿美元。

斯塔特还表示，整体来看，第三季度美国银行业净坏账率较去年同期下降一半以上，较第二季度下降10%以上。这一积极趋势预计将在未来几个季度持续。

此外第三季度华尔街大行的股票交易收入平均上升11%，其中表现最好的是摩根士丹利，当季股票销售和交易收入同比大幅增长28%，相比之下高盛相关业务收入下滑18%。

□霍华德·斯韦尔布拉特

随着华盛顿政治闹剧暂时落幕，企业财报将占据更重要的位置。预计第三季度企业盈利水平仍然足以创下历史新高。大多数投资者在关注第三季度业绩的同时，也在留意第四季度的业绩预期，尽管对于消费者开支和企业投资增长的担忧存在，但投资者对第四季度表现普遍预期较高。

上周标普500指数累计上涨2.43%，创下7月份以来最佳周度表现，并收于1744.5点的历史最高收盘点位。本周也创下1745.31点历史收盘新高。

本周企业财报仍占据主导地位，业内人士也将留意推迟至周末发布的9月份的非农就业报告。

本周一报纸发行商甘尼特发布财报，预计盈利下降20%；麦当劳盈

利预计增长5%；盘后奈飞发布财报，预计盈利增长275%。周二生物制药公司安进发布财报，预计盈

利增长7%。周三波音公司发布财报，预计盈利增长13%。周四福特汽车发财报，预计盈利下滑5%。

经济数据方面，周一将公布9月二手房销售数据，预计年率下滑至537万套；周二公布9月非农就业数据，预计新增就业岗位17万个，失业率持平在7.3%；周三公布FHA8月房价指数；周四公布周度首次申领失业救济报告；周五公布9月耐用品订单，预计增长1.5%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，杨博编译)

## 经济数据恐难乐观 美元前景黯淡

□恒泰大通产研中心 关威

困惑不已。一方面，靴子落地后，美元多头存在获利了结需求，导致美元转而下行的压力加大。另一方面，尽管美国暂时化解了债务违约的风险，长期内在矛盾并未真正消除。同时受此前政府停摆的影响，美国一系列经济数据需要在未来一段时间内集中公布。鉴于美国债务上限问题已对企业、消费者的信心形成冲击，相关数据结果恐难乐观。若果真如此，美元进一步走低的可能性较大。

展望本周，美国9月非农就

业报告将会补报，由于政府停摆造

成该数据统计质量有所下降，因

此数据结果存在一定变数。而美

国9月二手房、新房销售和10月密

歇根大学消费者信心指数也会干

扰市场判断。一旦整体表现不佳，

市场将会担心美联储可能延缓缩

减QE规模的时间，从而打击美元

走势。此外，英国周中会出炉第三

季度GDP初值且公布央行会议纪要。

若释放更多强硬信号，会进一

步推升英镑汇率。

# 财政僵局暂化解 标普创历史新高

□本报特约记者 蒋寒露 纽约报道

上周，由于财政僵局暂时化解，在最后关头避免了债务违约，联邦政府也结束了17年来首次关门。华尔街对这场财政闹剧完全不惧，标普500指数上周连续两天刷新历史新高，可以说“牛市”仍在主导华尔街。

业内人士指出，任何利空因素都未能打断股市的上涨势头，标普500指数上周五收在1744.50点的历史高位，主要原因是财政僵局化解后的压力释放，此外搜索引擎巨头谷歌三季度财报利好也起到推动作用。

美股将迎来更多波动

熬过了利率上涨和华盛顿

闹剧，投资者可能感到股市有些所向披靡。”富国银行基金管理公司首席投资策略师布赖恩·雅各布森说。但是，也可能有投资者出于对四季度前景的担忧，会选择这样一个好年度”将要结束时离场。

格雷沃夫执行合伙人公司首席技术分析师马克·牛顿说：“我们认为股市现在是牛市，但是在(华盛顿)主要问题尚未彻底解决时，在一定程度上也要对如此迅速地上涨更加谨慎对待。”

美国总统奥巴马上周将国会参众两院通过的联邦政府临时拨款议案签署生效，将获得预算运营到2014年1月15日，同时把财

政部发行国债的权限延长至2月7

日。但该议案只能算止痛剂，并不能根本解决两党间依然存在争议的问题。因此市场人士预计，年底以前，股市波动性还将存在。

美国J.Streicher &amp; Co.公司董事总经理马克·奥托说：“我绝对认

为市场将有更多波动性。华盛顿财

政之争和未来几周、几个月相关进展的报道，都将影响市场。”

过去的一周，包括花旗集团等一些已公布财报的公司表示，

政府关门对三季度实际盈利和四

季度盈利预测产生负面影响。

据汤森路透数据，已有近20%的标

普500成分股公司公布了财报，其

中62.2%的公司三季度盈利好于华

尔街预期，低于过去四个季度66%

的平均水平。营业收入方面，53.1%

的公司超预期，好于过去四个季度的平均值49%。

联邦金融公司首席投资官布拉德·麦克米伦表示：“这将把我

们的财报令市场失望，影响股指表现。但谷歌财报表现良好，助推其股价上周五首次突破1000美元。本周，财报将密集发布，约占标普500指数成分股公司的28%。

过去的一周，包括花旗集团等一些已公布财报的公司表示，政府关门对三季度实际盈利和四季度盈利预测产生负面影响。据汤森路透数据，已有近20%的标普500成分股公司公布了财报，其中62.2%的公司三季度盈利好于华尔街预期，低于过去四个季度66%的平均水平。营业收入方面，53.1%的公司超预期，好于过去四个季度的平均值49%。

根据《华尔街日报》的数据，本公司的主要资产组合管理方法及深交所关于上市公司信息披露工作备忘录的有关规定，本公司将根据规定至少每两个交易日发布一次进展情况公告，直至相关事项初步确定并予以披露后恢复交易。该事项仍存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

东华软件股份公司董事会

2013年10月21日

银行的财报令市场失望，影响股指表现。但谷歌财报表现良好，助推其股价上周五首次突破1000美元。本周，财报将密集发布，约占标普500指数成分股公司的28%。

过去的一周，包括花旗集团等一些已公布财报的公司表示，政府关门对三季度实际盈利和四季度盈利预测产生负面影响。据汤森路透数据，已有近20%的标普500成分股公司公布了财报，其中62.2%的公司三季度盈利好于华尔街预期，低于过去四个季度66%的平均水平。营业收入方面，53.1%的公司超预期，好于过去四个季度的平均值49%。

联邦金融公司首席投资官布拉德·麦克米伦表示：“这将把我

们稍微拉回现实。盈利很重要，但更重要的是营业收入。有几家大公司营收表现不错，但这是普遍规律还是个别现象还不好说。”

此外，本周政府数据发布将逐步恢复。耽误了两周的劳工部9月份非农部门就业报告将于本周二发布，将引起投资者关注。

美国Solaris资产管理公司首席投资官蒂姆·格里斯基说：“当我们周二得到非农就业数据后，焦点可能从华盛顿闹剧转向美联储对刺激计划有什么打算。”分析人士认为，9月份非农就业数据可能不会对财政僵局太大影响，但10月份的数据可能不利。多数市场人士认为，数据逆风将使美联储削减资产购买规模的时间推迟到明年。

展望本周，美国9月非农就

业报告将会补报，由于政府停摆造

成该数据统计质量有所下降，因

此数据结果存在一定变数。而美

国9月二手房、新房销售和10月密

歇根大学消费者信心指数也会干

扰市场判断。一旦整体表现不佳，

市场将会担心美联储可能延缓缩

减QE规模的时间，从而打击美元

走势。此外，英国周中会出炉第三

季度GDP初值且公布央行会议纪要。

若释放更多强硬信号，会进一

步推升英镑汇率。

## 东华软件股份公司关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告

证券代码:002065 证券简称:东华软件 公告编号:2013-048

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

东华软件股份公司(以下简称“公司”)于2013年8月23日在《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上发布了《关于重大事项的停牌公告》(公告编号:2013-033)，公司正在筹划重大事项，公司股票及可转债已于2013年8月23日起停牌。

2013年8月28日，公司召开第四届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于公司筹划发行股份购买资产事项的议案》，同意公司筹划发行股份购买资产的议案，详情请见公司于2013年8月29日在《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上发布的《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》(公告编号:2013-034)。

公司于2013年9月5日、9月12日、9月23日分别披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》，同时公司于2013年9月21日披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的延期复牌公告》(公告编号:2013-043)。此后，公司分别于2013年10月8日、2013年10月15日披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》。

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示：本公司选择权和本次换股吸收合并顺利实施，本公司股票将自2013年10月23日起复牌。敬请广大投资者留意相关公告。

本公司选择权和本次换股吸收合并顺利实施后，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中登公司”)将根据本公司与中登公司之间的协议，将本公司持有的B股证券账户(C1)过户至A股证券账户(C0)。A股证券账户持有人将通过中登公司办理A股证券账户的变更手续，B股证券账户持有人将通过中登公司办理B股证券账户的变更手续。

本公司选择权和本次换股吸收合并顺利实施后，本公司将通过中登公司将其持有的B股证券账户(C1)过户至A股证券账户(C0)。A股证券账户持有人将通过中登公司办理A股证券账户的变更手续，B股证券账户持有人将通过中登公司办理B股证券账户的变更手续。

本公司选择权和本次换股吸收合并顺利实施后，本公司将通过中登公司将其持有的B股证券账户(C1)过户至A股证券账户(C0)。A股证券账户持有人将通过中登公司办理A股证券账户的变更手续，B股证券账户持有人将通过中登公司办理B股证券账户的变更手续。

本公司选择权和本次换股吸收合并顺利实施后，本公司将通过中登公司将其持有的B股证券账户(C1)过户至A股证券账户(C0)。A股证券账户持有人将通过中登公司办理A股证券账户的变更手续，B股证券账户持有人将通过中登公司办理