

国际财经

Global Finance

油价回落至54美元

由于美国上周原油库存继续增加,7日国际市场原油期货价格大幅下跌。至此,国际市场油价已连续4个交易日回落。

当天,纽约商品交易所5月份交货的轻质原油期货价格每桶下降1.74美元,收于54.11美元。同日,伦敦国际石油交易所5月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶下跌1.23美元,以54.04美元报收。

分析人士认为,美国能源部6日宣布上周美国商业原油库存继续增加,导致前一时期在油市上“过度买进”的投机者7日大量抛售,这是当天油价大幅回落的主要原因之一。

尽管油价已连续4个交易日回落,但多数分析师并不认为油价的上升期已经结束。一些分析家认为,由于夏季汽车用油高峰临近,买家们会回到石油市场。此外,石油交易商和分析师对全球原油剩余生产能力不足的担心依旧未变,对供应可能发生短缺的恐惧仍是支配市场心理的重要因素。(辛华)

美股全线上扬

在油价继续走低和一些公司利好盈利消息的推动下,7日纽约股市三大股指全线上行,其中道-琼斯指数和标准普尔指数连续第四个交易日走高。

纽约市场原油期货价格当天大跌至54.11美元。道-琼斯指数成分公司美国铝业公司在前一交易日股市收盘后虽然报告第一季度盈利下降,但仍高于预期。此外,美国个人电脑巨头戴尔公司上调了盈利预期。这些消息均使股市获得上行动力。

当天,股市上也不乏利空消息。世界最大零售商沃尔玛公司因3月份销售业绩不佳而下调了第一季度的盈利预期。在医药领域,美国食品和药物管理局要求辉瑞公司将其止痛药BEXTRA撤离市场。这些消息限制了股市涨幅。

当天纽约股市收盘时,道-琼斯30种工业股票平均价格指数比前一交易日升60.30点,收于10546.32点;标准普尔500种股票指数升7.07点,收于1191.14点;纳斯达克综合指数涨19.65点,收于2018.79点。(辛华)

港股持续向上

受到隔夜美国股市走高以及国际石油价格持续回跌影响,以及2月份香港零售数据维持良好上升势头的利好刺激,昨天香港市场持续反弹走势,恒生指数再涨0.47%,并以13666.72点收盘;国企H股指数跟随走高0.64%,尾盘报收4891.78点。市场成交量没有明显放大,为141亿港元。

昨天银行股表现良好,前日宣布加息的汇丰银行早盘表现活跃并推动恒生指数攀升。此外,前期受到利率影响走势疲软的地产股昨天出现反弹,新地公司副主席郭树江称利率调整暂时没有对公司楼市构成影响,降低了投资者对房地产企业承受负面影响的市场预期,新地股价涨幅为0.35%,同类个股也普涨0.3%-1.5%不等。中资股方面,电信股依然受到重组消息影响,中国移动股价涨幅达到1.35%。此外,虽然石油价格回落,但是石化股没有受到负面影响,中国石油表现平稳,中国石化则上涨了0.79%。中资电力股也反复走好,华电国际和华能国际分别上涨了1.11%、2.61%,大唐电力涨幅则超过2.5%。相对而言,前期涨幅较大的航运类股票出现分化态势,中海集运和东方海外等前期创新高个股受到获利回吐压力,股价开始回落,但是中海发展等仍持续攀升。

虽然指数持续反弹,市场外围因素也有所缓和,但是近日市场成交量始终没有放大,投资者仍持较为谨慎的态度。(郭)

利好刺激日股反弹

周五日本市场再度出现反弹,在石油价格回跌以及国内机械订单指标上涨的刺激下,日经225指数创下3周来的新高,以11874.75点收盘,涨幅达到0.54%。

昨天公布的日本2月份私人核心机械订单数据环比上涨4.9%,比市场预测的上涨2.8%高出很多,由于该数据是预测未来日本资本投资增长速度的重要依据,所以市场认为未来经济投资规模将会有显著增加,对日本经济的复苏有利。此外,日本银行业的企业情绪民意调查显示,到2006年3月为止企业的投资规模将增加1%。市场认为,经济向上的趋势已经非常明显。昨天国际石油价格的大幅回落也为日股指数的上涨推波助澜。昨天盘面中呈现个股普涨格局,科技类制造企业表现尤为活跃,其中东芝公司股价攀升1.1%。由于日本经济出现转好信号,有预计称,近期日本股市将重新进入活跃期。(郭)

大摩惊现“八老逼宫”

BC的电视节目上,呼吁所有关心摩根士丹利的人支持他们的行动。

八老称,他们现在共持有1100万股大摩股票,对公司的业务他们不能无动于衷。他们开始了积极的游说,向持有摩根士丹利股票的大型机构投资者发出呼吁,敦促他们直接向董事会施压,表达对裴熙亮的不满。此外,八老的活动也获得了一些摩根士丹利前员工的支持。

与此同时,摩根士丹利内部管理层也经历了一番重大调整,最引人注目的就是继承人计划发生了变化。公司首席执行官裴熙亮日前任命斯蒂芬·克劳福德和佐依·克鲁兹为联席总裁,取代去职的柳浩思,其中克劳福德是裴的忠实追随者。这一任命意味着另外的接班候选人只能选择离开,消息宣布的次日,机构证券及投资银行部总裁兼首席营运官维克拉·潘伟迪和董事总经理兼全球机构股票部主管约翰·海文斯就走出了摩根士丹利的大门。

面对八老咄咄逼人的攻势,裴熙亮也毫不示弱,他和几位副手立即前往波士顿拜访基金经理,为公司管理层大换血辩护,从而寻求摩根士丹利高管层及公司大股东的支持。他的联席总裁也在公司管理委员会一封信支持裴熙亮的信件上签名,同时署名的还有几位公司高层管理人员。摩根士丹利的发言人称,现在公司不仅在联系所有员工和客户,也会在会晤机构投资者,向他们介绍新的高级管理层队伍,并讨论重组计划以及如何帮助公司更好地为客户提供服务。

此次矛盾看似事发突然,其实祸根在1997年摩根和添惠公司(Dean Witter)合并时就已种下。当时的这项合并从一开始便备受争议,作为投资银行与经纪公司,两家公司有着巨大的文化差异。

合并之初,原摩根士丹利CEO麦晋珩(John Mack)主动屈居次席,来自添惠的裴熙亮占据了新公司的CEO宝座。但当时业内盛传双方达成协议,五年之后麦晋珩将取代裴熙亮之位而代之。事实上,摩根士丹利与添惠两大原有阵营的较量在新公司内从未停止过,并在2001年一度达到高潮。作为华尔街最富传奇色彩的投资银行家之一的麦晋珩被迫离开服务了28年的大摩,这一新闻在当时震动了华尔街。这也使裴熙亮获得了一个不好的名声,有批评说他是把威胁到他领导地位的前摩根士丹利系的管理人

士,迅速地剔除出去。

现年61岁的裴熙亮早在70年代末期就进入了金融服务领域,他当时是西尔斯公司咨询部门负责人。他向公司建议应将业务多元化,原因是随着婴儿潮一代逐渐变老,新家庭的成员数量将会减少。在裴熙亮的领导下,西尔斯的金融服务部门在80年代不断发展壮大,以致于有人批评西尔斯忽视了其传统的零售业务。90年代初期,西尔斯将添惠公司剥离出来,裴熙亮也随之离开了西尔斯。

在裴熙亮的履历上,并没有多少投资银行的业务经验。在添惠公司,裴从管理顾问起步,他的金融经验仅限于信用卡和个人投资方面。某种程度上,裴也并未赢得过大摩方面的人心,但他却得到了大摩董事会的强力支持,因为董事会中的许多成员都是他的故交,其中包括西尔斯前首席执行官爱德华·布伦南。

在大摩的老人眼中,裴只能代表添惠,而不是摩根真正的掌门人。如今,大摩希望借助添惠打入零售经纪和信用卡业务的目的并没有实现,经纪业务目前只占摩根全部利润的6%,而投资银行业务仍占据了60%的比重。

巨头命运堪忧

在华尔街投资银行中,很少有一家比摩根士丹利更受外界敬重,它曾是华尔街最早的顶尖投行。过去在“墓碑”广告(列有担任过债券发行承销商的投行名单)上,摩根士丹利甚至有独家字体。有很多年,它一直拒绝和其他经纪商共同担任牵头承销商。



示,如果韦里逊公司的报价提交给股东进行投票表决,Legg Mason公司将投反对票。

另外,还有几个大股东也对MCI与韦里逊公司达成的收购协议表示不满,并至少提起了4宗相关诉讼。大股东们认为,自从与韦里逊公司签约的消息宣布以来,Qwest两度提高收购报价,同时美国政府也取消了Qwest不得从事政府项目的禁令,而政府机构恰恰是MCI很重要的客户,这更令许多MCI股东倾向于与Qwest的交易。

现在,MCI董事会不仅要权衡两项收购报价以及收购后的长期价值,他们还必须听取对冲基金和套利交易人士的意见。最近几周,对冲基金和套利交易人士增持了MCI的股份,并对MCI管理层和董事会不断施压要求认真考虑Qwest公司的收购报价,以便他们的并购套利交易迅速获利。

专门针对并购计划进行套利交易的对冲基金KDC首席执行官凯尔纳说,“我们想要的是最高价格。不过一旦交易结束,我们会套利离场。”某对冲基金经理则表示:“市场人士打赌要么韦里逊公司会被迫提高收购价,要么Qwest公司会提出新的提高了收购价的要约。”投资银行家皮尔斯表示:“如果是全现金报价,那么很简单就是接受最高报价。但现在的情况并非如此,Qwest的名义价格虽然较高,但有股票部分,他们必须评估这部分的价值。”杜兰大学教授波森认为,MCI董事会在假定Qwest公司股票未来价值的时候肯定要冒风险,“你必须假定市场是有效率的,Qwest公司的业绩疲软早已体现在股价

MCI收购战竞价情况	Qwest公司	韦里逊公司
4月1日	89亿美元	75亿美元
2月25日	79亿美元(增加现金支付比例)	67.5亿美元
2月14日	79亿美元(包括28亿美元现金)	67.5亿美元(包括19亿美元现金)



□记者 飞鸟

在华尔街众投资银行中,摩根士丹利一直以出色的业绩排名前列。但近来,一系列的人事震荡却将大摩搅得乱七八糟,以至于市场发出猜测,一直以推动并购交易闻名的摩根士丹利本身,会不会成为下一次大型并购的主角。

4月5日,大摩首席执行官裴熙亮(Philip Purcell)遭遇“逼宫”,由59岁的前总裁罗伯特·斯科特和71岁的前董事会主席帕克·吉尔伯特带领的摩根士丹利8位前高管人士正式要求裴熙亮下台,由罗伯特·斯科特取而代之。八老联合的势头不可低估,裴熙亮能否“兵来将挡,水来土掩”着实令人捏了一把汗。

八老哗变

3月初的一封信打破了摩根士丹利表面上的平静。八位摩根士丹利前高层联名致信董事会,这封信指责裴熙亮作为CEO领导无力并要求董事会立即换帅。信中列举了大摩股票表现不佳的主要原因:没能在证券市场取得高回报;盈利增长劣于竞争对手;零售和投资管理业务在过去五年表现糟糕。八老将造成这种局面的主要原因都归咎在裴熙亮身上。

三月底,八老更在《华尔街日报》登出整版广告,公开表示对裴熙亮的不满。他们在报纸广告中,呼吁更多人出来响应,写信要求董事会撤换裴熙亮。罗伯特·斯科特和帕克·吉尔伯特还在3月30日出现在CN-

Qwest两度提高收购砝码

□记者 李豫川 报道

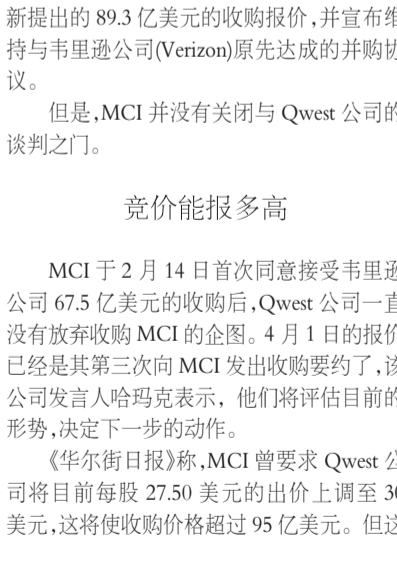
4月5日,美国第二大长途电话公司MCI董事会投票表决,拒绝了Qwest公司最新提出的89.3亿美元的收购报价,并宣布维持与韦里逊公司(Verizon)原先达成的并购协议。

但是,MCI并没有关闭与Qwest公司的谈判之门。

竞价能报多高

MCI于2月14日首次同意接受韦里逊公司67.5亿美元的收购后,Qwest公司一直没有放弃收购MCI的企图。4月1日的报价已经是其第三次向MCI发出收购要约了,该公司发言人哈玛克表示,他们将评估目前的形势,决定下一步的动作。

《华尔街日报》称,MCI曾要求Qwest公司将目前每股27.50美元的出价上调至30美元,这将使收购价格超过95亿美元。但这



预计美元将会寻机转跌,以调节美元风险和化解经济结构问题,而美元根基利率上扬将会稳固,加之下周G7财长会议将召开,市场将可能推进欧元上涨,日元将可能继续走跌,因此,美元兑欧元和日元汇率水平将会在1.30-1.32美元和108-110日元区间波动。其他货币将继续跟随调整。

被MCI公司拒绝之后,Qwest开始直接寻求与MCI股东进行对话。3月29日,Qwest公司的收购报价获得了MCI的大股东Legg Mason资产管理公司的支持,该公司共持有MCI公司13.7%的股份(560万股股票)。Legg Mason首席执行官米勒称,Qwest公司的报价不但具有一流的短期财务价值,而且也具有卓越的长期价值。他还表