

“三大”公信力遭质疑 欧洲计划另辟蹊径

“纯正”欧洲评级机构或明年横空出世

□本报记者 陈昕雨

一场美欧之间抢占金融话语权“制高点”的战争已悄然打响。据报道,欧洲正在全速推进建立“纯正欧洲血统”的评级机构,预计该机构将于2012年成立,并于当年第二季度发布首项主权评级。

近期,三大评级机构连续下调和警告欧元区成员国主权评级,客观上导致欧债危机形势愈发严峻。7月至今,欧洲领导人已轮番出面批评三大评级机构缺乏公信力。

欧评级机构或耗资3亿欧元

参与欧评级机构创建计划的德国战略管理咨询公司罗兰贝格合伙人卡罗尔透露,创建该机构可能耗资约3亿欧元(约合4.24亿美元)资金,该机构将主要在私营部门出资的基础上建立。

卡罗尔称:我们将在今年年底前组建一个拥有25名参与者的财团,其中每人投资1000万欧元。”

卡罗尔还表示,拟建中的欧评级机构有望于2012下半年首次发布对银行业的评级,并在2013年发布对企业评级及金融产品的评级。评级机构成立后,投资者将主要支付该机构的运营费用,而非评级机构自行发债筹资。新评级机构的公司债务评级收费标准预计不超穆迪、标普、惠誉三大评级机构当前收费的一半。

目前,罗兰贝格已与德国黑森州联邦政府、法兰克福金融协会、德国证交所、法兰克福证交所及其他机构展开会谈,推动在法兰克福组建该机构。据路透社报道,另有部分人士支持在瑞士建立欧评级机构,并提出了另一套方案,相关商讨仍处于初期阶段。

除推动建立欧洲自己的评级机构外,有迹象显示,部分欧洲金融机构已开始减少与标普、穆迪和惠誉三大评级机构间的联系,这意味着评级机构对全球金融市场的掌控已受到削弱。据报

道,由于三大评级机构不断下调欧元区成员国评级的行为使欧债危机雪上加霜,多家欧洲资产管理公司正重新考量它们与三大评级机构间的关系。

一家欧洲大型债券投资机构的主权债券投资部门负责人透露,我们已取消了与两家评级机构之间的部分关系,但他同时指出,将一切归咎于评级机构是“幼稚可笑”的,客户付钱给评级机构就是为了作出投资决定,如果评级机构放弃这一职责,将是彻底错误的。

欧洲强力抨击“三大”

德国总理默克尔18日在接受德国ARD电视台采访时认为:欧洲在中期内拥有一家评级机构至关重要。”

欧盟委员会金融服务委员巴尼耶日前称,鉴于近期国际评级机构接连下调欧元区成员国评级的行为导致欧洲金融市场剧烈动荡,欧盟将加强对评级行业的监管,可能将要求评级机构在公布主权评级调整前必须披露其所使用的数据及相关分析报告,以增加透明度,增强数据精确度。巴尼耶称:假如某种分析及数据导致某国评级被调整,我们考虑强制性要求评级机构公布这些分析和数据。”他还指出,当一国在接受外部援助并遵循要求进行经济改革时,不能不考虑是否还应允许国际评级机构调整该国评级。

巴尼耶提议,欧盟财长会议将国际信用评级机构管理问题列入议题,上述措施可能被写入相关欧盟法案,该法案旨加强对信用评级服务机构的控制,这项法案可能还将允许投资者在评级机构出现疏忽或违反操作规程时起诉它们。

此前,欧盟委员会主席巴罗佐已公开质疑评级机构的客观性和动机,称评级机构的行为煽动了整个市场对欧洲经济的质疑,可能加速原本就疲软的经济体陷入破产,并扰乱全球金融秩序。他称,欧盟预计在秋季公布建立欧评级机构的建议报告。

□本报记者 陈昕雨

长期被三大评级机构拿捏在手心里的欧洲终于开始寻求“自立门户”。在国际评级领域,欧洲迟到100多年后将被迫站上“起跑线”,渴望在美国的高度垄断下寻求一席立足之地,既是无奈之举,又是必然选择,同时意味着该领域中一场艰苦而长久的竞争已拉开帷幕。

自欧债危机于2009年底爆发以来,危机每次升级,背后都有三大评级机构下调欧元区成员国系列评级的举动。在评级机构的“煽风点火”下,危机不断纵深发展、大范围蔓延,欧洲金融市场剧烈动荡。

近期,在不到两个月的时间内,三大评级机构又对欧元区发起新一轮“猛攻”。已接受欧盟援助并处于经济调整期的希腊、爱尔兰和葡萄牙三国,主权评级均被降至“垃圾级”。意大利主权信用评级、23家意大利次主权机构的长期评

“自立门户”难言坦途

级及优先无担保债券评级、5家意大利国有企业评级和多家金融机构评级全部被纳入负面观察名单。评级机构的“尖刀”甚至插入了欧洲“心脏”,欧元区核心成员国比利时的主权信用评级前景由稳定被下调至负面。评级机构对欧元区的“狂轰滥炸”使市场对欧债危机的担忧情绪长期难以消散,欧元区高负债外围成员国的融资成本一路攀升,欧元欧股连遭重创,欧盟的援助行动也时常因市场的惊恐情绪而备受干扰。

事实上,在为欧债危机“推波助澜”之前,三大评级机构就已被拉下了公信力的“垫脚石”。在金融危机后,市场开始深刻反省并质疑三大评级机构在危机中的作为。不少分析人士发觉,评级机构对导致金融危机的元凶——金融衍生品等复杂的结构化金融投资产品给予了较高评级,而这些产品的实际风险远高于评级机构的评估,三大评级

机构的公信力因此受到较大削弱。

假如欧洲成功建立自己的评级机构,在国际评级领域与美国三大评级机构分庭抗礼,有利于打破当前该领域的寡头垄断局面,抢占金融话语权“制高点”。

目前,这场争夺“制高点”的战争已无声无息地展开,然而宣战容易,但欧洲若想打赢并非易事。

首先,评级机构主要凭借其公信力取得客户的信赖,并进而对国际金融市场产生影响。当前的三大评级机构虽饱受市场诟病,但均有着逾百年的发展历程与信誉积淀,作为迟到的竞争者,欧洲新生评级机构的公信力短期内难以抗衡。其次,新生信用评级机构在评级方法、经验、手段等方面的技术能力也与三大评级机构相距甚远,需要长期艰苦的发展才可能被客户和市场认可。假如欧洲果真于2012年成立自己的评级机构,也仅仅是站在了起跑线上,一场漫长而艰难的角逐刚刚开始。

资料链接

三大评级机构市场优势明显

信用评级机构的前身是商业信用机构。1837年的美国金融风暴成为该国商业信用机构的催生剂,此后,由于美国大量发行国债、州债以及铁路债,投资者对债券统计信息与分析的需求激增,为商业信用机构的发展提供了条件。

上世纪20-70年代是信用评级机构的发展阶段,受30年代的经济大萧条影响,部分信用评级机构实施了合并。上世纪70年代之前,只有美国市场存在信用评级机构,此后其他国家的信用评级机构也陆续诞生。

美国信用评级机构由美国证

券与交易委员会(SEC)监管。1975年,美国联邦证券法的出台促使美国证交会在证券监管中采取资信评级。美国证交会开始运用取得“全国认定的评级组织”(简称:NRSRO)资格的信用评级机构的证券评级来决定上市公司的净资产要求。标准普尔、穆迪、惠誉均在当年取得了美国证交会认定的NRSRO资格。2001年出台的新巴塞尔资本协议,使得信用评级的应用更为广泛。

标准普尔、穆迪、惠誉一直在全球信用评级机构中占据绝对优势地

位,前两者所占市场份额各为40%左右,惠誉的市场份额约为14%。与标准普尔、穆迪纯正“美国血统”略有区别的是,惠誉于1997年与英国IBCA公司实施合并,在纽约、伦敦设立“双总部”,合并后的实际控制权则被法国FIMALAC集团掌控。

除标准普尔、穆迪、惠誉之外,其他取得美国证交会NRSRO资格的信用评级机构有7家:日本信贷评级机构、A.M.Best公司、DBRS、Egan-Jones评级公司、Kroll Bond评级机构、评级与投资信息公司、Realpoint公司。(陈晓刚)

美银巨亏富国大赚 高盛盈利不及预期



位于纽约的美国银行总部

□本报记者 杨博

美国市场19日迎来华尔街巨头季报的集中披露。当天美国银行、高盛集团和富国银行先后发布第二季度财报。其中,美国银行业绩虽然创近三年来最差表现,但剔除一次性收支后的盈利水平好于预期;高盛集团虽然盈利上升,但整体表现远不及预期;富国银行则延续一直以来的稳健表现,第二季度盈利再创历史新高。

财报显示,第二季度美国银行出现88亿美元净亏损,合每股亏损90美分,该行去年同期盈利31亿美元。造成美银大幅亏损的原因部分是由于当季计入了一笔85亿美元的抵押贷款支持证券诉讼和解费用,若将这一费用和当季的资产出售收入等一次性收支剔除,美银第二季度实现37亿美元盈利,合每股盈利33美分,好于分析人士的普遍预期。

今年第一季度美国经济增速为1.9%,远低于去年第四季度3.1%的水平。美国政府将于7月29日公布第二季度GDP增速初值数据。(杨博)

同一天公布财报的高盛集团表现则不尽如人意。当季高盛集团实现盈利10.9亿美元,合每股盈利1.85美元,较去年同期有所上升,但远不及分析师每股盈利2.27美元的预期。当季收入为73亿美元,也较去年同期的88亿美元出现下降。

各项目业务中,第二季度高盛投行业务净收入14.5亿美元,同比增长54%,环比增长14%;机构客户服务净收入35.2亿美元,同比下降29%,环比下降47%;固定收入、货币和大宗商品客户部门净收入16亿美元,同比下降53%;股票收入19.2亿美元,同比上升19%。

高盛首席执行官贝兰克梵表示,在对全球宏观经济的担忧下,第二季度经营环境更加困难。而部分业务表现令人失望是因为高盛为管理价格和市场波动而削减风险敞口。

富国银行延续一贯以来的稳健表现,第二季度实现盈利39亿美元

元,合每股盈利0.7美元,同比上升29%,环比上升5%,创历史新高。该行当季收入也从去年同期的203亿美元增长至204亿美元。

18日,由于市场担忧美国债务问题以及欧洲银行压力测试结果公布,金融股股价集体下挫,成为当天标普500指数十大板块中跌幅最大的板块。其中,美国银行、高盛和摩根士丹利股价均跌至两年多以来新低。

截至7月18日收盘,美国银行报收于9.72美元,跌幅为2.8%,年初至今累计跌幅达到31%;高盛集团报收于129.33美元,跌幅为0.64%,今年以来累计跌幅达到25%;摩根士丹利股价下跌1.89%至20.69美元,今年以来累计跌幅为26%;花旗集团下跌1.67%至37.73美元,今年以来累计跌幅为24%;富国下跌1.1%至26.88美元,今年以来累计跌幅为14.2%;摩根大通下跌0.375%至39.83美元,今年以来累计跌幅为6%。

准普尔公司警告说,随着窃听丑闻波及范围逐渐扩大,该公司将新闻集团“BBB+”评级列入负面观察名单。

穆迪表示,随着英国着手调查窃听事件,新闻集团面临的“商业和声誉风险增加”。另外,受窃听丑闻影响,新闻集团高级管理人员团队遭削弱,可能被迫放弃部分战略性商业机遇。(吴心韬)

中国汉龙矿业拟收购澳企

中国汉龙矿业投资公司7月19日发布公告称,公司已向澳大利亚上市矿业公司圣丹斯资源公司Sundance Resources Ltd.发出了全资收购要约,每股收购价格0.5澳元,收购总金额约14.4亿澳元(约合15.4亿美元)。同日,圣丹斯发布公告对此表示证实,并表示该交易需获得公司多数股东同意。

据汉龙矿业网站介绍,该公司是四川汉龙集团有限公司旗下全资子公司,其在澳大利亚和美国均拥有矿产资源,并持有澳大利澳大型铀矿开发商Marenica能源公司11.5%的股份。圣丹斯是一家国际铁矿石勘探与开发公司,主要矿产资源集中在位于西部非洲喀麦隆、刚果共和国的穆巴拉铁矿项目。

汉龙矿业于今年3月18日购入圣丹斯18.6%的股权,目前公司提出的每股0.5澳元收购价格较后者15日收盘价溢价约15%。但圣丹斯发表声明称,该收购要约并未给公司股东提供足够的价值或确定性,公司还将与汉龙矿业就收购要约进行洽谈。

分析人士称,如果汉龙矿业此次收购成功,中国企业将拥有全球第三大的未开发铁矿区。据悉,穆巴拉铁矿已探明储量为28亿吨,潜在资源超过百亿吨,可供开发约40年。该项目预计将在2014年投产,产量预计将达到每年5000万吨。(吴心韬)

美元对日元汇率盘中突破79日元 日央行表示或将干预汇市

日本央行副行长山口广秀7月19日表示,如果日元升值对日本出口、企业盈利和经济景气造成严重影响,那么该行将采取措施遏制日元升值。

在19日的亚洲汇市中,美元对日元汇率一度触及78.97日元。该汇率曾在今年3月17日下探至76.51日元的战后最低水平,并导致日本央行及其他八国集团(G8)成员国联手干预汇市。

此外,由于日元汇率保持高位,美国债务上限争论未休且欧债危机阴霾持续,东京股市日经指数19日下跌0.9%至8980点。其中,佳能、本田和任天堂等出口类股均大幅下挫。

山口广秀19日在国会听证会上表示:日本央行将密切观察日元升值对经济的影响,特别是其带来的负面冲击,如果情形严峻且该行判断有必要时,将采取有效措施(干预汇市)。”山口广秀还对日元升值或将加速日本企业的产业空心化进程表示担忧,因为这将削弱日本经济的长期增长潜力。

数据显示,受日本供应链断裂影响,日本4月份和5月份的出口同比跌幅分别为12.4%和10.3%。不过,5月份出口额按环比计算上涨2.5%,是过去三个月来首次环比上升。分析人士称,如果日元汇率持续保持高位,那么无疑将对该国的出口和震后经济复苏产生不利影响。

同日,日本财务大臣野田佳彦也表示,日元汇率最近的走势呈现出“单边市”特征,我们会密切关注汇率市场波动”。而在上周,野田佳彦曾强调,美元对日元汇率跌破79日元与日本经济基本面严重不符。

不过,日本瑞穗实业银行分析师认为,市场对于日本央行可能将干预汇市的担忧并不强烈,因为投资者目前正在等待本周四欧元区财长会议关于出台新一轮援助希腊计划的结果。多数分析师认为,即使日本央行采取措施干预日元汇率,也不大可能根本扭转日元走势,因为目前决定日元走势的因素超过了日本所能掌控的能力。(吴心韬)

安永下调英国经济增长预期

国际四大会计师事务所之一的安永会计师事务所7月18日发布报告,将2011年英国资本国内生产总值(GDP)增速从此前的1.8%下调至1.4%;2012年GDP增速则从此前的2.3%下调至2.2%。该机构曾在4月份下调了英国今明两年GDP增速预期值。

安永表示,今年以来,英国资本国内消费市场持续疲软,欧元区国家债务危机此起彼伏,新兴经济体国家经济增速放缓,这些因素对英国经济发展的负面影响不可忽视。

安永统计部门首席经济顾问皮特·斯潘瑟指出,英国消费者价格指数CPI已连续6个月在4%以上运行,大大超过了英国央行设定的2%通胀目标;而民众收入普遍增长缓慢,导致英国资本国内消费需求被抑制。尽管目前英国资本国内经济数据表现良好,但英国经济复苏正在失去前进的动力”。该机构还在报告中指出:随着英国资本紧缩政策的逐步实施,英国资本经济复苏将完全依赖于出口拉动和企业投资实现。在欧债危机没有缓解和新兴市场GDP增速放缓的国际环境下,缺少内需的经济复苏将充满不确定性。”

安永同时预计,为减少通胀上行风险,英国资本央行将于今年11月上调基准利率。(陈昕雨)

香港最新失业率为3.5%

根据中国香港特区政府统计处19日公布的数据,香港4月至6月的最新失业率为3.5%,与上季数字相同,而同期总就业人数显著增加至超过361万人,创历史新高。

劳工及福利局局长张建宗表示,4月至6月总就业人数比3月至5月进一步增加约1万人至历史新高,同期的总劳动人口也增加约1.2万人。他说,新开创的职位有助吸纳大部分新增的劳动人口。

与今年3月至5月相比,4月至6月期间失业率下跌的行业主要有建筑业及保险业,而批发业和住宿及餐饮服务业的失业率则有所上升。此外,4月至6月就业不足率下跌0.1个百分点至1.8%,下跌主要见于建筑业。

展望短期,张建宗说,未来数月劳工供应的增长仍将被新一批毕业生和离校人士以及受法定最低工资所吸引的新求职者所影响。至于这些人士被吸纳入就业人口的程度,则需观察在经济持续增长下新增职位的数目。(陈静)

盖特纳:

对提高债务上限充满信心

美国财长盖特纳18日在接受采访时称,对在8月2日“大限”之前,美国两党就提高债务上限达成一致充满信心。他称在国会有关提高美国债务上限的谈判中,两党领导人已经完全排除了美国债务违约的可能。

当被问及8月2日这一最后期限是否可能再向后拖延时,盖特纳表示,国会人士意识到,没有其他办法可以在更长段时间内运转美国。盖特纳称,他对双方将就提高债务上限达成一致充满信心,如果无法在8月2日之前上调债务上限,美国可能会出现债务违约。他指出,美国总统奥巴马和民主党领袖仍在就最大程度提高债务上限进行努力。

“股神”巴菲特当日表示,美国

多家机构下调美二季度经济增长预期

鉴于近期公布的就业、零售和制造业等多项经济数据表现疲弱,包括高盛、野村、美银美林等在内的多家金融机构日前纷纷下调第二季度美国经济增长预期。目前各家机构的普遍预期水平在1%—1.5%之间,弱于第一季度1.9%的表现。

在19日发布的报告中,野村经济学家大卫·瑞斯勒将美国第二季度GDP增速预期从此前的1.5%下调至1.1%,理由是就业市场数据令人失望,贸易赤字大于预期,且零售销售疲软。瑞斯勒表示,尽管近期经济表现不佳可能是暂时性的,但未来仍面临下行风险,包括房地产价格进一步下跌、以及其他主要经济体增速放缓等。

高盛集团则在15日的研究报告中将美国第二季度经济增长预期从此

AIG拟出售飞机租赁业务股权

据报道,美国国际集团(AIG)正寻求推动旗下飞机租赁业务进行首次公开募股(IPO),以出售其中部分股份融资。

据知情人士透露,AIG一直在对旗下飞机租赁业务经营商国际租赁金融公司(ILFC)进行评估。如果市场环境乐观,ILFC有望通过IPO筹资15亿至20亿美元。此宗交易最早可能在今年秋季进行,并有望成为今年以来美国规模最大的IPO之一。截至发稿