

欧美金融危机削弱了国际大投行的实力

为求自保 外资急于从楼市撤退

前阵子还在热议的外资欲借内地楼市低迷之际抄底的趋势似乎正在被不少海外投资机构展开的自保行动取代。近日几大外资在楼市急于“出货”的消息引人注目,业内人士指出,面对“后院起火”及预期转变,外资抄底的兴趣显然没有先为自己解围的目标来得强烈。

雷曼的项目前景难料

虽然雷曼兄弟称破产的仅是母公司,但旗下机构受影响在所难免。在上海,记者近日就听闻雷曼兄弟上海办事处将撤,设于中信泰富广场的办公室似乎要提前退租。在楼市领域,市场更是对雷曼兄弟投资的几大项目感到担忧。

“我们的项目没有受到影响,香港资本策略是项目的大股东并负责项目运营,雷曼兄弟则为项目的少数股权投资者,目前盛邦国际大厦正按既

定时间表进行相关工程。”香港上市公司资本策略的发言人在电话中向记者表示。她所提到的盛邦国际大厦位于上海的四川北路,原为烂尾十年的福海商厦,去年被资本策略联手雷曼兄弟以4亿多元的价格拍下后已身价攀升,并已重新装修改造及更名后对外招商。

原顺驰大股东孙宏斌创立的天津融创集团也贴出“安民告示”,公司高管已对外表示“融创并没有受到这一事件的影响”,并强调破产的是雷曼兄弟的母公司,而与融创合作的是雷曼兄弟在亚洲的子公司。此前融创与雷曼兄弟方面达成私募协议并图谋香港上市,曾被称作雷曼兄弟在中国房地产业最大一笔投资。

但是项目未受波及并不代表雷曼兄弟会继续积极面对在中国房地产市场的投资。事实上,雷曼兄弟在7月下旬就发

布报告称,中国房地产市场显现出普遍的降温迹象,并预计房地产价格将进一步下跌。

外资急于套现求自保

更重要的是,眼下看空中国房地产市场的海外投资机构不仅限于身陷困局的雷曼兄弟。

如近日大摩大举抛售中国物业的消息备受关注。“我不清楚摩根士丹利对其他城市或其他类型投资项目的态度,但目前其的确有意出售手中的一些上海物业。”有市场人士向记者透露。这些物业应包括锦麟天地、陆家嘴中央公寓和华山夏都苑的住宅,大摩在2003年至2006年间收购了这些楼盘的不少房源改造为酒店式公寓对外出租。

其他一些已投身中国房地产市场的外资似乎也在筹备收缩战线。据称,全球最大的服务式公寓运营商新加坡雅诗阁集

团正打算出售一些此前收购的项目,意欲从业主“转型”为物业管理者以“避险”;还有澳大利亚麦格理集团等也有意出售其在上海的一些住宅项目。

外资此举还造成了个人投资者的不安情绪。有境外个人投资者就向记者表示,其正在准备将去年购入的陆家嘴中央公寓的一套公寓转让,“大摩也要把这里的物业出售了,我的物业存在贬值的可能。”

对于眼下外资态度转变的原因,大部分业内人士认为,主要还是欧美金融危机削弱了国际大投行的实力,同时加上对中国房地产市场前景不甚乐观,由此急于寻求套现机会。“为了缓解资金困境,大摩们总归要先自保的。当然,不可否认,外资对中国房地产市场的预期开始变得消极起来。”有不愿具名的与外资有业务往来的业内人士表示。

快报记者 李和裕

社科院金融研究所所长李扬:

金融创新应密切联系实体经济



“上个世纪90年代以来,金融有过度发展、自我服务的倾向。”在21日中国人民大学的中国宏观经济分析与预测报告发布会上,社科院金融研究所所长李扬在谈及次贷危机时表示。

李扬认为,现在西方市场盛行的很多CDO、CIO理财产品很多是赌博的原理,它本身完全可以脱离开实体经济,甚至是脱离它的原生金融产品而无穷膨胀。但实际上经济应该决定金融,如果金融创新的话,必须要和实体经济密切联系。

联系到中国的金融市场,李扬认为,最近几年其实中国债券市场规模很大,和金融机构相关的债券无穷膨胀。“一会儿一

个次级贷,一会儿一个混合债,A银行发了B银行买,B银行发了保险公司买等等,倒来倒去就是不到实体经济去。”

除了金融的过度发展,李扬同时表示,次贷危机也告诉我们,必须重新审视金融的结构,也就是传统金融和现代金融应保持怎样的关系。

李扬指出,上世纪末曾流行“商业银行是21世纪的恐龙”的说法,但次贷危机中倒闭的都是投资银行等现代金融机构。而在倒闭的金融机构中,虽然新型理财业务不行了,但是传统的理财却仍然很值钱,这些事情都说明应该重新审视金融结构到底应该是怎样的。

他还表示,次贷危机暴露了新自由主义的缺陷,宣告了新自由主义的终结。也说明金融业迅速市场化可能有问题。鉴于金融业相当程度上是一个公共行业,因此金融业完全推行那种市场原则可能不是最好的模式,至少我们应当给政策性金融保留一个地方。

“我们新颁布的外汇管理条例加强了对汇兑的管理,以此来堵住国际资本对金融资本市场的冲击,这应该也是比较明智的做法。”李扬指出。

快报记者 但有为

相关新闻

人民大学经济研究所发布报告:

中国必须实施金融大发展战略

中国人民大学经济研究所21日发布的最新宏观经济分析与预测报告指出,中国必须明确金融渠道已成为国际利益调整的主要渠道,必须实施金融大发展的战略,抛弃传统的“重实体、轻金融”的发展思路,采用“重金融、重实体”的双重发展战略。

报告认为,当前全球经济

进入了周期性的下行区间,本轮调整虽然具有中长期性,但也存在短期无序调整的风险,如货币危机和逆周期的贸易政策等。这意味着必须在短期求稳的前提下,加快金融与经济增长以应对此轮调整带来的中长期冲击。而实施金融大发展战略正是解决之道。

快报记者 但有为

中小企业借道产权市场融资倍增

记者从昨日召开的“2008年上海陆家嘴金融博览会暨第五届中国国际金融论坛——长三角百家中小企业股权融资研讨会”上获悉,在国家信贷紧缩的背景下,产权市场成为不少中小企业融资的“替代选择”。据上海联合产权交易所提供的最新统计数据,今年上半年,上海产权市场共成交中小企业产权交易项目926宗,成交金

额230.01亿元,比去年同期增长2.11倍。

数据显示,2007年以来,上海产权市场国资、民营、VC、PE等投资同台竞逐,中小企业股权融资交易活跃,以中小企业为主体的非国有产权交易宗数超过总成交宗数的50%;通过上海产权市场进行股权投资涉及全国24个省市和自治区。

快报记者 张良

出人意料 “空头司令”侯宁收费博客火了

两周前,“空头司令”侯宁在知钱俱乐部网站开通了国内首家收费博客,勇敢地成了“第一个吃螃蟹的人”。此举立即引发广泛争议,网友反应尤其强烈,叫好者有之,挖苦者有之,辱骂者有之,更多的是遗憾、不解和惋惜。

然而,出人意料的是,近半个月过去了,“侯司令”不仅没成为“笑柄”,反而人气

依旧火爆。知钱俱乐部网站显示,除了博客开通最初几天浏览量略低外,其余每篇文章的点击率均在三四百点以上,侯宁的收费博客点击一次一元,卖出的最低为60元的各类阅读卡也早已跨越千张大关。9月17日下午,侯宁独家发表的《央行下调贷款利率等货币措施影响几何?》一文已突破500。

据《证券日报》

点金之笔

主持人 陈永忠

熊市进入下半场

A股拯救政策惠及港股,上周五港股飙涨近1700点,创史上第三大涨幅,一些国企成份股单日涨幅甚至超过30%,连“空军司令”谢国忠也改口开始唱多了,形势真的一派大好了吗?

本栏前天已经就三大救市政策中的核心部分——汇金购股表示了疑虑。从周末两天市场对利好的消化看,汇金的实力自然不用担心。它成立以来仅从投资工、中、建、交几大国有银行的分红收益就超过了935亿元,加上对多家金融机构股份减持的收益,以及并入中投后所获得的现金补偿,其有足够资金回购股票是不用怀疑的,有媒体猜测其可动用的资金量当在2000亿元以上。但从本次政策出台的定位看,汇金公司的回购行为只是“稳定国有商业银行股价”,因此它只会相对较低的价位承接市场卖压,而不会盲目炒作、推高股价;从另一方面分析,汇金通过二级市场购入三大行股票也是有一定限度的,从不影响股票的流通性和避免操纵股价的嫌疑来看,这个限度适合在占总股本的15%以内。

按三大行目前的市价,汇金入市资金量当在170亿元以下,这与平准基金动辄千亿元级别的操作差距还是很大。

证监会昨日发布了《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》,以集合竞价方式取代了之前的“备案式行政管制”,放松了对回购程序的管制,这可以视为三大利好的进一步延伸。

尽管如此,对后市的估计仍不可过于乐观,此次政府出台的救市措施纯属权宜之计。中国的宏观经济正处于调整的关键时期,下一步需观察政府针对经济下滑的一揽子后续举措及其成效。有人说,熊市的上半场已经结束,现在开始下半场,这话有一定道理。从去年10月份开始,股市在11个月里急跌70%,这是释放风险、撇去泡沫的过程。从股市调整周期和宏观经济运行周期分析,熊市不会这么快就结束,接下来仍需整固和恢复信心。当然,下跌的斜率不会那么陡峭,最重要的是,1800点作为政策底线,未来一段时间不会再度轻易跌破了。

国内航空业面临重重困难

仍需不懈努力苦练内功

近几个月来,国内数家航空公司客运、货运量双双下滑,市场需求疲软直接影响着航空公司的经营业绩。分析人士对航空业今年的业绩表现并不乐观,而航空公司普遍认为扭转困局仍需苦练内功,开源节流。

客运货运量下滑

近日,国航发布消息称,8月平均客座率仅为71.1%,同比下降13个百分点,降至近年来的最低点。货运方面,由于运力不足,货运量同比减少6.3%。

南航公布8月份的客运量和货运量也双双下滑。客运量同比下降16.17%,客座率同比下降17.34%。

春秋航空公司新闻发言人张磊介绍,国家法定节假日调

整后,今年国庆长假本应是旅游出行高峰,客运量高出往年一两个百分点是很正常的,但是从目前国庆期间的订票情况看,低于预期。

需苦练内功开源节流

近来,国际油价出现下挫,似乎给受困于高油价的航空业带来希望的曙光,但航空公司对此却并不乐观。

国泰航空中国区总经理杨伟添表示,由于现在燃油成本占公司总运营成本的比例超过40%,因此油价高位盘旋给公司造成很大压力。

海通证券交通交通运输业分析师马婴认为,航空市场需求疲软主要是受经济形势以及突发事件的影响,而客座率两位数的下降还源于去年航空市场十

油价大起大落 如何影响我国经济

随着全球金融市场动荡加剧,近期国际油价呈现大起大落,走势扑朔迷离。国际油价大起大落后能否回到一个相对稳定的区间?国际油价波动将对我国经济产生什么影响?记者就这些问题采访了有关专家。

国际油价寻求新的平衡点

本月15日,纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货收盘自今年2月以来首次跌破每桶100美元,16日以每桶91.15美元报收。此后国际油价强劲反弹,并于19日上涨6.67美元,收于每桶104.55美元。

国家发展改革委能源研究所研究员周大地指出,当前国际油价在每桶100美元上下波动实属正常。近期对世界经济悲观预期导致全球石油需求预期下降,但石油供应商对生产能力的控制是近期油价不会继续大幅下挫的主要原因。在全球经济走势不确定性增强的背景下,国际石油市场供需双方正在博弈中探索新的价格平衡点。

中国现代国际关系学院世

界经济研究所所长陈凤英认为,油价短期大幅波动仍将持续,但在对全球经济增长预期发生变化的情况下,国际油价将由“非理性向理性回归”。

根据亚洲开发银行的预测,国际油价将呈现持续下行的趋势,但仍将在每桶90美元左右高位徘徊。

油价回归理性利好宏观经济

油价在高位徘徊对经济发展的负面影响是显而易见的:它将使我国工农业生产成本居高不下,侵蚀企业和农民的利润空间。当然,就中长期而言,高价能源将促使企业和消费者节能降耗,促进产业结构的调整和经济生产方式的转变,降低经济发展对石油等化石燃料的依赖。

油价回归理性固然利好宏观经济。陈凤英预计,随着石油等大宗商品价格下跌,世界经济面临的通胀压力下半年将会减少。“这对今年以来输入型通胀压力巨大的中国经济无疑是个有利信号”。

国际油价回落对我国经济最直接的影响是进口支付的减

少。根据海关总署数据计算,由于国际油价高涨,国内石油需求旺盛,今年前8个月我国净进口原油和成品油造成的贸易逆差达1000多亿美元。

国有石油企业将是油价回落最直接的受益者。尽管油价下行将带来上游石油开采生产利润的减少,但由此带来的石油特别收益金的减少,特别是炼油亏损的减少将有助于石油企业经营状况的改善。

不过,如果当前油价大幅波动的状况长期持续,将不利于石油企业安排生产经营,更不利于国家制定和落实相关政策。此外,如果油价回落是全球经济大幅衰退的结果,全球程度日益加深的中国经济也难逃衰退的影响,而石油公司也将面临需求和价格双双下降的困境。

周大地强调,不管国际油价走势如何,建立中国石油价格的国际化和实时变动机制是必然趋势。如果我国通胀压力降低,无疑将为这一机制的及早出台提供条件。他同时表示,燃油税等财税政策也应及早出台。

新华社记者 安蓓 江国成 周英峰