

# 巴西加息本周或鸣枪

## 美国低利率将打“持久战”



位于巴西圣保罗市金融大街的巴西中央银行

新华社图片

□本报记者 陈昕雨

美国联邦储备委员会(Fed)将于4月27日至28日举行为期两天的议息会议,并于北京时间29日凌晨公布最新的利率决议。市场普遍预计,美联储将维持利率在0.25%不变,并会重申维持超低利率“更长一段时间”的措辞。而“金砖四国”之一的巴西则与美国形成鲜明对照,由于巴西经济复苏势头强劲,经济过热风险进一步升高,市场预计,巴西央行可能将于28日召开的货币政策会议后宣布加息。

■美联储或按兵不动

分析人士预计,美联储将在28日会后对美国经济的复苏状况做出积极乐观的评价,但在28日维持利率不变的概率为84%,在6月23日和8月10日议息会议后维持利率在0.25%不变的概率分别为65.4%和81.9%。另外,摩根士丹利经济学家柏纳预估,美联储最早有望于今年9月上调联邦基金目标利率。

据悉,美联储还将在此次议息会议上讨论,在不影响金融市场和经济复苏的情况下如何处理高达1.25万亿美元的可抵押贷款担保的证券(MBS),以缩小目前膨胀至2.38万亿美元的资产规模。目前,美联储决策机构——联邦公开市场委员会(FOMC)中至少六位委员希望近期出售MBS等证券资产。据纽约联储估计,美联储收购MBS及国债的行为导致美国长期利率降低了0.5%。美联储一旦决定开始出售这些证券资产,

将对市场造成巨大冲击。美联储主席伯南克此前明确表示,在经济尚未足够稳固前不打算出售证券资产。

此外,美国商务部30日公布第一季度美国国内生产总值(GDP)数据,分析师预估,美国第一季度GDP有望以3.5%的速度增长。

■巴西须加息抑通胀

分析人士还普遍预测,从今年4月起,巴西央行将逐步上调基准利率,使其在年底升至11.25%的水平。巴西基准利率自2009年9月起就一直维持在8.75%的历史低点。

美国财长盖特纳指出

## 监管改革终将惠及华尔街

□本报记者 杨博

随着美国金融监管改革的提速,监管方和华尔街之间的冲突已愈演愈烈。美国财长盖特纳日前表示,金融监管改革对于银行业来说并不是威胁,最终银行业会从中受益。在此前召开的二十国集团(G20)财长和央行行长会议期间,盖特纳还承诺美国将继续推进对大型金融机构征税的计划,并称这是一件“必须要做的事”。

■银行业终将从监管中获益

盖特纳认为,对金融部门进行更严厉的监管并不构成威胁,最终银行将因为获得更多信任而从中获益。他表示,金融危机充分暴露出美国银行业已经严重偏离吸纳存款等传统业务。当过度冒险时,那些原本“极力讨好”客户、以超低利率借贷给客户的银行会立即收缩信贷,从而形成信贷枯竭的局面,导致金融市场问题恶化。

“对我们的国家来说,这样的系统运行得并不好。”盖特纳称,“这就是为什么我们认为改革不只对未来增长很重要,而且将惠及整体公众利益,并有助于建立更健康、稳定的金融机构。”

## 欧盟-IMF援希协议有望下月初达成

德国或拒绝贷款

希腊财长帕帕康斯坦丁努4月25日表示,该国与国际货币基金组织(IMF)之间就启动欧盟-IMF联合援助机制举行的谈判“很快”就会结束,谈判各方最晚将在5月份达成协议。

帕帕康斯坦丁努坚决否认希腊可能退出欧元区的说法。他称,希腊政府已就缓解其财政问题采取了一系列措施,并取得初步成效。希腊有能力继续支付公共债务,那些赌定

希腊无力偿债的投资客们“会输得连衬衫都不剩”。IMF总裁卡恩也在与帕帕康斯坦丁努的会谈后发表声明称,IMF与希腊就解决债务问题而进行的商谈正在“加速”进行。

然而德国却给满怀希望的希腊政府泼一盆冷水。德国外长韦斯特威勒表示,德国尚未做好准备为希腊“签发空白支票”。他称:“我们根本就否认可希腊一定会从欧洲获得援助,只有在没有任何办法稳定欧元的

## 爱尔兰银行或融资34亿欧元

爱尔兰市值规模最大的银行爱尔兰银行(Bank of Ireland)4月26日宣布,将最多筹集34.2亿欧元以提高其资本水平。该行表示,将通过股票认购权发行、可转股债券、向特定机构投资者直接出售股票的方式筹集这些资金。

爱尔兰银行表示,在进行此次融资活动后,爱尔兰政府在该行的最高

一级资本比例将从5.3%提高到8%。该行同时表示,部分债权人有权将持有的证券兑换成现金或者股票,这种做法将缩小爱尔兰银行的股票认购权发行规模。

包括爱尔兰银行在内的爱尔兰各大银行在最近几年内不断增持地产贷款资产,在全球金融危机中遭到重创。爱尔兰政府被迫直接向该国银行业界注资,爱尔兰政府还成立了所谓的“坏账银行”,以折扣价格向银行收购地产贷款资产。(陈晓刚)

否认采取针对客户利益行动

高盛意欲抗辩“欺诈门”

面对来自美国证监会(SEC)和舆论的双重指责,深陷困境的高盛集团准备借助在4月27日美国国会参议院作证的机会,展开“绝地反击”,否认采取过任何与其客户利益不一致的行动。

本报刚刚获得的一份来自高盛的文件显示,高盛首席执行官劳埃德·布兰克费恩27日在参议院常务调查委员会听证会上将出示文件,表明该集团高管曾在2006至2007年间,就是否应根据美国房地产市场将持续繁荣的预测做出投资决策。据文件所述,高管当时的主流观点并不是房地产市场将陷入长期的衰退;而他们没有打算做空整个市场。

布兰克费恩希望以此表明,与许多其它金融公司一样,高盛当时也很困惑,不知道房地产市场的崩溃会有多严重,并且也因此遭受了损失。美国媒体曾指责高盛预先意识到了房地产市场的风险,却在未告之客户的情况下,开发了使该集团能够利用自有资金做空次贷资产的金融产品。

同时,布兰克费恩还将重申,高盛不是用自己的钱投资金融交易以赚取交易利润,而是帮助想要做交易但不容易找到对手盘的投资者;与此同时,高盛没有采取过任何与客户利益不一致的行动。

本次听证会是根据早先安排而召开的,主要内容是希望高盛解释自身在金融危机中所扮演的角色。而高盛如此大张旗鼓为自己辩护,很重要的原因是一周前美国证监会对高盛提起诉讼,指控其误导客户并向客户销售可作空获利的相关衍生产品。

在27日的听证会上,“欺诈门”事件相关的质疑也将成为重要部分。根据美国媒体报道,布兰克费恩此前在与一些重要客户的电话交流中曾表示,美国证监会对高盛的指控带有政治目的,将“伤害美国”。(高健)

欧央行行长表示

将逐步退出各项刺激计划

欧央行行长特里谢4月26日表示,由于新兴经济体经济增长强劲,全球经济正在复苏,欧洲央行正逐步退出对欧元区经济以及其银行体系的各项刺激措施。

特里谢称:“市场正在逐步恢复更好的运行状态,退出支持计划完全符合实际。”但他同时表示,不同于美国企业有更多的机会通过资本市场融资的情况,欧元区融资主要依赖银行提供的贷款。因此,欧洲央行不得不通过提供更多央行资金来支持银行体系。

欧洲央行理事会成员奎登表示,目前欧元区的通货膨胀增长速度非常慢,2010年经济将实现温和增长。奎登称:“我认为目前的利率水平仍比较合理。最近物价水平已开始非常缓慢地上升,但仍属于物价稳定的定义范畴。”

经济学家目前普遍预计,欧洲央行在2010年内不会将基准利率从当前1%的历史纪录低点提高。(陈昕雨)

欧佩克担心当前油价不可持续

石油输出国组织(欧佩克)4月25日表示,目前市场传递出的信号令全球经济前景喜忧参半,当前每桶70-80美元的原油价格在未来数月能否持续下去仍存疑问。

欧佩克上周末向国际货币基金组织(IMF)会议提交的报告表示,尽管近来出炉的一系列积极的宏观经济指标增强了市场对全球经济复苏预期的信心,但是,欧元区因主权债务危机拖累及商品零售额下滑的困扰,整个欧洲的经济增长似乎失去了前行的动力。

欧佩克表示,由于未来全球经济反弹的力度尚不能确定,加之原油和油品库存的增长,当前每桶70-80美元的油价在未来数月能否持续下去存在不确定性。

欧佩克石油研究部门主管穆罕默德警告称,不要因为对世界经济复苏前景过于乐观而忽视了当前潜在的风险。他表示,虽然全球金融机构的经营状况已有明显改善,但目前还不能确定,各国金融行业的复苏是否足以支持当地经济增长的需求。

穆罕默德表示,在经济合作与发展组织(OECD)成员国中,除持续不下的高失业率影响经济复苏进程以外,财政失衡问题也是这些国家潜在的不利因素。巨大的债务负担已拖累了希腊的经济发展,类似的债务危机在有些国家也相当严重。(陈昕雨)

贝莱德一季度盈利4.23亿美元

全球最大的资产管理公司——美国贝莱德公司4月26日发布的财报显示,该公司第一季度盈利同比增长近五倍,达到4.23亿美元,但仍低于市场此前的预期。

财报显示,贝莱德一季度营收从去年同期的9.87亿美元增长至20亿美元,盈利从8400万美元增至4.23亿美元,合每股2.17美元。尽管业绩较去年同期实现大幅增长,但由于公司当季盈利很大程度上得益于其去年底对巴克莱银行投资部门BGI的收购,因此分析人士认为贝莱德的业绩并不令人满意。

“我们的表现并非毫无缺点,但在很多平台上的投资都有不错的表现。”贝莱德首席执行官芬克在当天发布的一份声明称:“在去年全球股市已经实现大幅反弹,且信贷明显收紧的情况下,机构投资者正重视其资产配置策略。”

在去年底完成对BGI的收购后,贝莱德成为全球最大的资产管理公司,目前旗下管理资产规模已达到3.36万亿美元。(杨博)

■ 港股风云

LBN资产管理投资总监许丽玲:

## 今年小股票将相对活跃

□本报记者 黄继汇

许丽玲(Lilian Co)和朋友在2007年底创立了香港LBN资产管理公司并担任投资总监。此前她曾任霸菱资产管理公司香港主管,担任霸菱中国基金经理长达7年。

当被问及担任基金经理这么久有什么感悟时,她说“投资要灵活些”,也正是凭借这种灵活的投资策略,她所管理的LBN中国机会基金在2008年面对金融海啸时仍取得了10.9%的正收益。

中国证券报:您管理的基金2008、2009年都表现不错,您是如何控制风险的?

许丽玲:我们与许多看好中国股市,买入后就长期持有的投资机构有所不同。我们的投资策略是比较客观和灵活的,再好的股市也是有波动的,再牛的股市也会有不好的时候,不能因为长期看好就一成不变。

从香港市场的经验来看,港股在1997年以前都是长期牛市,不过在牛市初期的70年代市场的波动也很大。香港的房地产市场虽然长期向好,但在上世纪80、90年代地产股也出现了比较大的波动。作为一个投资者,要知道市场是有周期的。

2008年初的时候,我们发现香港股市的估值很高,美国经济又有潜在的风险,我们判断牛市已经结束,就毫不犹豫地将投资调整到“中性”的投资策略,仓位也调整到很低。

在市場下跌中,我们首先考虑的是保本而不是赚钱,因此并没有加大做空的力度。因为熊市中的反弹是很厉害的,做空也存在风险,保证本金成为第一要素。

中国证券报:在经过了2009年市场的大幅反弹后,您今年的市

场怎么看?

许丽玲:今年的市场牛熊并不明显,更多的可能是区间波动。美国不知道何时会加息,中国则可能会有一些退出政策出台,但我不认为这些因素会令股市大跌。

市场已经看到今年的全球经济出现复苏,企业的业绩将出现好转。香港市场的估值目前相对合理,平均市盈率在13倍左右。在这种市场上下两难的情况下,可以看到大股票不怎么动,小股票会活跃些。

我们今年的操作策略会相对保守些,守住自己有信心的股票,减少操作频率。国内的消费还是我们长期看好的一个主题,不过很多股票已经涨了不少,未来要关注估值。另外我们还关注出口类股票,随着全球经济的复苏,应该会有所表现。

中国证券报:目前中国政府出台了一系列抑制房价过快上涨的政策手段,您觉得这对房价和地产股有什么影响?

许丽玲:长期而言,我对于内地的房价是看涨的,房价是反映经济增长的,如果经济每年有接近10%的增长,那么房价也会水涨船高。近期政府出台的政策对房价的影响可能有限,不过对房地产股会带来比较大的冲击。

中国证券报:目前有越来越多的对冲基金到香港股市投资,包括许多中国内地的机构,您对这个现象怎么看?

许丽玲:对冲基金的一个目的就是控制风险,但很多基金偏向于买入后长期持有,没有对风险进行对冲。

中国的对冲基金行业还很年轻,许多基金经理还没有经历过太多的牛熊市。投资是需要不断学习的,在经历了一个下跌市后,相信基金经理未来的操作会更成熟。

**广东华士德(深圳)拍卖行有限公司 拍卖公告**

受委托,我公司定于2010年5月13日上午10:00在广东省湛江市赤坎区百园路8号中级人民法院四楼拍卖厅公开拍卖:

**湛江市商业银行股份有限公司500万股股权,**

竞买底价为15,112,440元。(已调价)。竞买保证金:152万元。

竞买人须于2010年5月10日16:00前将保证金汇入:开户名:广东华士德(深圳)拍卖行有限公司,开户行:中国银行深圳分行东门支行,账号:810400021008091001(以到账为准)。竞买人须为拍卖标的相适应符合相应法规的法人,在2010年5月10日16:00前提交营业执照复印件、法人代表资格证明文件、法人代表身份证复印件及其他证明材料(所有资料均须加盖公章)到我公司办理相关竞买登记手续。

特别提示:法律、法规及银行业主管部门对股份制商业银行投资者的资格条件,由竞买人自行查询;若竞买人不符合相关规定导致无法办理股权过户的,操作保证金不予退还;并由竞得人承担违约责任。

地址:广东省湛江市赤坎区中兴路219号  
网址: http://www.gdvastar.cn 电话: 0755-82223667