

现代快报

2008年11月1日 星期六
责编:徐方逸 组版:杨建梅

财经

发现价值 / 收获财富



美国上半年信用卡坏账 210 亿美元

消费信贷违约潜伏新一轮危机



10月大跌 24% 创 14 年之最

沪指 10 月跌幅高达 24.63%，创下 1994 年 7 月以来的月跌幅纪录。港股 10 月跌幅达 22.5%，为 1997 年以来最大单月跌幅。

关注指数:★★★★★
关注版面:A18

A股指数

Table with 3 columns: Index Name, Up/Down, Change. Includes 上证指数, 深证成指, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨幅, 成交额.

香港台湾股票市场

Table with 3 columns: Index Name, Close, Change. Includes 恒生指数, 恒生中国企业指数, 恒生香港中资企业指数, 台湾加权股价指数.

31日外汇牌价

Table with 5 columns: Currency, Code, Buy Price, Sell Price, Bid Price, Offer Price. Includes USD, HKD, EUR, JPY, GBP, CHF, SGD, SEK, CAD, AUD.

2008年10月31日沪深A股行情

Table with 4 columns: Code, Name, Close, Comment. Lists various stocks and their performance on Oct 31, 2008.

欧美各大小金融机构还在为次贷相关资产的巨额减计手忙脚乱,牵涉银行的另一根神经也开始传导出危险信号——消费类资产抵押贷款证券(ABS)遭遇或者面临信用评级下降。

“欧美尤其是美国的ABS出现贬值并导致新一轮的金融机构资产减计是意料之中的事情。”中国社科院世界经济与政治研究所所长助理何帆表示。

信用卡不良贷款率上升

消费类ABS主要是将信用卡贷款和汽车贷款打包而成的证券化产品。美国官方统计数据表明,今年上半年美国金融机构中因信用卡贷款违约而冲销的坏账总额为210亿美元,按此计算目前美国信用卡业务的不利贷款率约为5.5%。

而由于美国许多行业都刮起了裁员风暴,华尔街某投行的分析师预计下半年信用卡导致的坏账将超过500亿美元,不良贷款率有望超过2001年网络股泡沫破灭后的7.9%。此趋势不禁让人联想起

次贷危机的演变轨迹,去年初次级贷违约率开始逐渐上升,直接导致相应的次贷产品被抛售和降级,随后次级贷市场的降温,借款人难以继续享受较低成本的融资,违约率剧增,这样的恶性循环下,最终让人们尝到了现在的这杯苦酒。

新的危机正在酝酿

消费类ABS的源头——信用卡贷款和汽车贷款目前正处于违约率上升的阶段,可以说危机正在初级酝酿阶段。

究其原因主要有两方面。何帆认为:“一是绝大多数欧美信用卡公司都依赖于短期货币市场,这一市场在9月份雷曼倒闭引发的信贷危机中遭受重创,尽管近期美国政府频频出手试图缓解信贷紧缩,但是短期货币市场的流动性缺乏依然没有得到有效缓解。”另外一则是身处美国的公民自去年开始承受着个人财富大幅缩水的痛苦,楼市和股市的跳水,让大部分美国人都难逃此劫,再加上金融危机正在破坏实体经济,失业率上升已成为大家一致的预期。“因此,美国个人信

用卡贷款的情形以后将越来越严重。”何帆表示。

其实,潜伏的ABS危机与次贷之间还有更深一层的联系。

曾任标普中国区总裁的唐企平博士介绍:“在2004年到2006年这一轮美国房价上涨中,一部分次贷借款人并不是新购了房屋,而是将已购的房屋进行再融资,把所得款项用于汽车和信用卡等消费。”

如此生成的ABS也就隐藏着次贷这颗定时炸弹。假如有些次贷借款人在房价上涨的过程中还不止一次地进行再融资,那么风险也就随着打包而延伸到各个资金池和资产负债表上。

不过何帆认为个人消费贷款违约率的增加将是一个逐步恶化的过程,因此金融机构持有的ABS减计也将是慢性的,不太可能像之前次贷产品引发的减计那样急剧和汹涌,这就意味着金融机构还是有时间着手消解潜伏的风险,而它们能做的主要是通过增加资本金和流动资金。

据《21世纪经济报道》

新闻链接

美银行有意免除部分信用卡用户债务

美国代表100家大银行和金融公司的金融服务圆桌会议日前与美国消费者联合会组成特别联盟向政府提议,要求免除信用卡用户的部分债务。

金融服务圆桌会议的高级副主席斯科特·塔尔博特称,这一试验性项目可能涉及5万信用卡负债者,具体的债务免除份额将视信用卡用户的个人财务状况而有所不同,最高可达所欠债务的40%。

根据美联储最新数据显

示,美国人的信用卡债务高达9000亿美元。进行咨询的美国人均持卡数量达7张之多。随着金融危机蔓延,如今信用卡成为倒下的一张多米诺骨牌。就业市场不景气使那些原本信用良好的信用卡用户也出现高额欠款,银行因此损失惨重。最大的几家信用卡银行如摩根士丹利旗下的Discover金融服务公司、美国银行、花旗银行、摩根大通、第一资本金融公司、美

国运通公司等第三季度未偿信用卡债务额都在10亿美元至35亿美元之间。

据穆迪公司统计,今年8月份全美信用卡拖欠额上升6.8%,比去年同期上涨48%。

经济低迷背景下,银行和抵押贷款公司已经同意免除贷款者部分债务以避免他们失去抵押品。现在,银行又决定免除部分信用卡债务,以避免完全丧失客户而造成重大损失。

据新华社电

美国:经济衰退似难避免

据美国商务部30日公布的统计数字,美国经济第三季度出现0.3%的负增长,由于市场普遍预期美国第四季度经济将出现衰退似难避免。

按照一般定义,国内生产总值(GDP)连续两个季度出现负增长即可称为衰退。但这一经验定义并不准确,比如美国2001年互联网泡沫破灭引发的衰退就并未出现连续两个季度负增长。

在美国界定商业周期(衰退和扩张)的机构是全国经济研究局(NBER),这是个私人、非盈利性、无党派色彩的机构。该机构给出的衰退定义为:“持续超过数月的经济活动的严重下滑,通常在实际GDP、实际收入、就业、工业生产、批发和零售销售这几个方面反映出来。”从1945年到2007年,NBER确定的美国经济衰退

一共有10次,平均持续时间为10个月。上两次衰退(2001年和1990-1991年)持续时间都是8个月,略短于均值。1981-1982年的衰退时间较长,达16个月。

多数分析人士认为,目前美国经济已经或将陷入衰退。从GDP看,去年第四季度和今年第三季度已出现负增长,市场预计负增长局面或延续至今年第四季度及明年第一季度。从个人收入看,第三季度个人实际可支配收入锐减8.7%,创下了1947年以来的最大降幅。从就业情况看,美国从今年1月开始非农就业岗位就持续减少,迄今累计已减少76万个工作岗,失业率升至6.1%。从工业生产看,9月下降了2.8%,创1974年以来最大降幅。从零售销售看,9月陡降1.2%,创3年来最大降幅。

据新华社电

日本:降息未提振股市

昨天日本央行政策委员会宣布,将把无担保隔夜拆款利率由当前的0.50%下调至0.30%,这是该行2001年3月0.30%以来的首次降息。当时日本央行推行的是量化宽松政策,即比零利率还要宽松的一种货币政策。

除了下调基准利率之外,央行同时还进行了另外两项调整:一是将基准贷款利率下调25基点,降至0.5%;同时,央行还决定为商业银行的存款准备金支付利息,实施期限为今年11月至明年3月,年利率为0.1%,此举旨在为银行体系提供更多流动性。

为了应对经济面临的巨大风险,日本政府近期连续出手。在央行宣布降息的前一天,日本首相麻生太郎宣布了总额高达26.9万亿日元(2730亿美元)的追加经济对策方案,这也是日本两个月来出台的第二个经济刺激计划。今年8月底,日本仿效美国提出了次贷危机爆发以来的第一份经济刺激方案,总规模为11.7万亿日元(1180亿美元)。

由于市场此前已基本消化降息利好,周五的降息决定正式出台后,日本股市不涨反跌。日经股指收盘时大跌5.01%。

快报记者 朱周良