

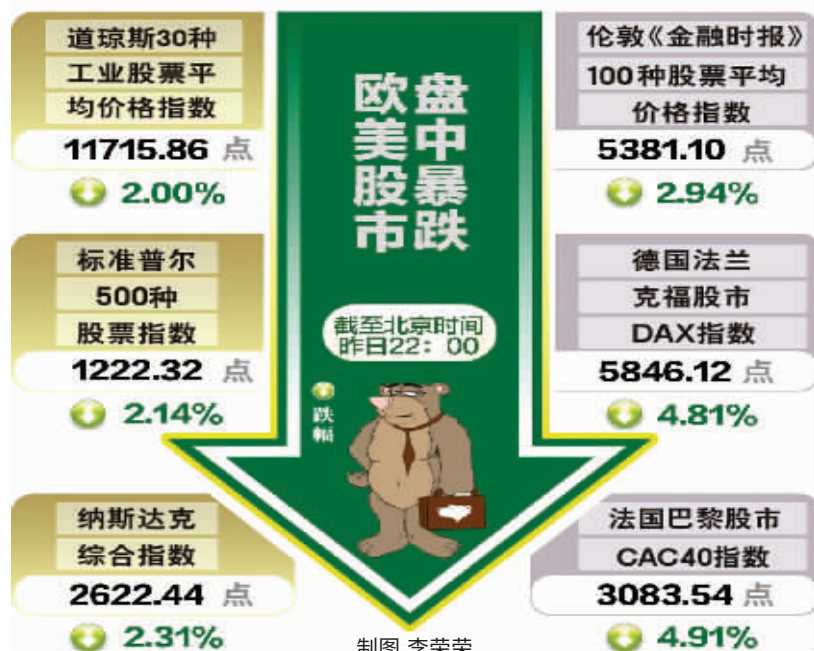
新救助方案希腊不领情——全民公投或致违约引发大危机 华尔街首遭欧债“伤害”——美券商巨头MF全球公司破产 两大“核弹”重创欧美股市

热点

Fortune

欧洲债务危机终于出现了第一个区域外的受害者,10月31日美国券商巨头MF向法院提交了破产保护申请。由于市场担心希腊民众可能投票否决新一轮危机援助方案,进而导致该国出现违约并引发更大的系统性危机,欧美股市周二开盘后连续第二天暴跌,英法德等主要股市跌幅一度超4%,美股跌逾2%。

□快报记者 朱周良 王媛 新华社记者 金旻旻



两大“核弹”

希腊全民公投或致违约

希腊总理帕潘德里欧10月31日晚宣布,该国将就欧盟解决希腊债务危机的最新方案举行全民公投,同时就此在议会进行信任投票。根据欧元区领导人本月27日凌晨在布鲁塞尔达成的协议,欧洲银行业将把持有的希腊国债进行50%的减记。如果这一方案得以实施,到2020年希腊债务占国内生产总值的比例将降至120%。希腊还将获得新一轮总额1300亿欧元的援助。但作为交换,希腊将进行一系列的财政紧缩和改革。

据报道,信任投票可能

会在未来几天以批准新救助计划的方式进行,而全民公投可能会在明年1月举行。这也将是希腊1974年就该国政体问题举行全民公投以来的首次全民公投。不过,从目前的情况看,公投的结果似乎不容乐观。10月29日公布的民调结果显示,占比近59%的希腊人并不认同上周欧盟峰会达成的一揽子新援助方案。很多人担心,新一轮一揽子方案将使希腊面临更多痛苦,而且几乎不会带来任何益处。为摆脱债务危机,希腊政府2009年以来推出了以增税、裁员、减薪和私有化为主

要内容的多轮紧缩措施。这些措施触动了普通民众的切身利益,因此紧缩方案在国内受到反对党和许多民众的强烈反对。

市场人士担心,一旦希腊民众投票否决上周欧盟达成的一揽子协议,该国可能面临硬性违约甚至退出欧元区,进而迫使银行业计提更大的相关损失,触发信贷违约掉期(CDS)合约的支付,带来全面的系统风险。在当前的动荡时期,如果希腊出现硬性违约,可能给意大利、西班牙等其他处境不佳的欧元区重债国带来巨大压力。

美券商巨头MF因欧债破产

欧洲债务危机终于出现了第一个区域外的受害者,而且是在华尔街。10月31日,美国券商MF全球公司向法院提交了破产保护申请,按当时资产计算,MF超过汽车巨头克莱斯勒,成为美国历史上第八大破产案。

这不得不令人联想到2008年美国雷曼兄弟的倒闭,因为两者有太多相似性:

首先,两者都是恶劣大环境的受害者,终结雷曼的是次贷危机,而终结MF的是欧债危机;其次,两者都采取激进操作策略并最终自食其

果。破产时雷曼的杠杆率超过30倍,也就是自己有1美元资本,却做了30美元的投资。如果成功,盈利将放大30倍,如果失败,损失也将放大30倍。而MF这次倒闭时的杠杆率则更高,达到40倍;再次,两者都是在豪赌中押错了宝。雷曼之所以倒闭是因为吃进了太多有毒次贷金融产品。而MF破产则是因为吃进了太多欧洲问题国家债券。据披露,总资产410.5亿美元的MF一共买进了62.9亿美元欧洲主权债券。

好在,MF和雷曼破产的

不同多于相似,因此无需担心雷曼倒闭引发的连锁反应在今天重演。

虽然MF倒闭必然会对银行业造成心理冲击,并且可能加剧银行间的互不信任感,但总体来看MF倒闭并不会引发系统性风险。

鉴于欧洲缓慢低效的政治决策现状,我们有理由相信欧债危机还有迁延恶化可能。MF倒闭给全球金融业提了个醒:对欧债不应掉以轻心,如今是整顿资产负债表,而不是采取激进策略的时候。

市场反应

欧美股市、大宗商品暴跌

希腊政府周一晚宣布将就欧债危机最新解决方案进行全民公投的决定,无异于在全球市场投下了一颗“核弹”,重创股票、大宗商品以及欧元等各类高风险资产。

分析人士警告说,如希腊人拒绝通过更多的财政紧缩来换取来自欧元区政府和民间的新一轮援助,那么欧元区发生“雷曼式”无序违约的风险会大大增加,欧债危机也可能朝着更加危险的方向发展。摩根士丹利亚洲非执行董事罗奇周二对记者表

示,希腊宣布对新援助案进行全民公投令人“震惊”,这凸显了欧元区一直以来存在的一个最薄弱环节——缺乏政治和财政统一,而上周峰会对此并无任何触及。

希腊公投的消息也令投资人过去几天刚刚有所恢复的信心再遭打击,市场担心,希腊可能因此出现无序违约,并连累到欧洲的银行以及意大利、西班牙等其他大型经济体。周一纽约尾盘,主要股指在希腊将进行公投的消息传来后应声下挫,这样

的跌势也延续到了周二。截至北京时间1日24时,美股三大指数连续第二个交易日大幅下跌,道指和标普500指数分别跌2.62%和2.41%。欧洲市场跌势更惨,英法德三大股市分别跌2.61%、4.96%和4.63%。多数欧洲股市当天盘中跌幅都超过3%,意大利、希腊股市跌幅一度超过6%。大宗商品也全面重挫。贵金属、原油、农产品等各类期货周二欧洲盘普遍大跌,纽约油价一度跌逾3%,白银跌近5%,伦敦跌逾4%。

美元大涨 人民币一度跌停

欧元对美元周二连续第二天大跌。当日欧洲午盘,欧元对美元跌近1.8%,至1.3610附近。美元指数则一枝独秀,逆势上涨1.4%。人民币对美元即期汇率大幅偏离中间价的“异动”情形仍在继续。在周一人民币对美元询价系统收报跌停之后,昨日早盘人民币对美元又一度逼近跌停。

市场主流分析认为,近期即期市场的汇率异动主要与美元指数在国际汇市亚洲盘中的强势上扬有关。同时也显示出市场对于人民币汇

率中间价继续上行仍存分歧。与此同时,海外市场美元对人民币1年期NDF依然交投在6.35附近。昨日公布的10月份中国制造业PMI为50.4%,环比回落0.8个百分点,而小企业PMI则回升4.4个百分点。分析人士表示,从境内外市场对于人民币汇率

的预期来看,市场对于人民币进一步升值的幅度并没有太高期望,且刚公布的PMI指数降温,通胀压力有所缓解。尽管今年仍将保持升值趋势,但预计明年中间价升值幅度将小于今年。记者昨日从多位市场人士处了解到,本周以来客户买盘较大。

A股指数1日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2450.33	10389.02	2672.51
最高	2491.35	10563.47	2726.09
最低	2445.53	10364.71	2669.05
收盘	2470.02	10441.70	2697.53
涨幅(%)	0.07	-0.37	0.08
成交额	850.53亿	821.05亿	560.68亿

股指期货1日行情

合约	IF1111	IF1112	IF1203	IF1206
收盘价	2686.6	2693.4	2712.2	2730.4
涨跌(%)	-0.25	-0.19	-0.37	-0.19
结算价	2692.6	2698.8	2720.4	2735.8
成交(手)	262698	11123	957	184
成交额	2130.35亿	90.42亿	7.83亿	1.51亿
持仓(手)	31990	7809	1761	473

泰达宏利基金

泰达宏利中证500指数分级证券投资基金

基金代码:162216

现正发售中!

各大银行及券商有售

客服电话:400-698-8888,010-66555662 公司网址:www.mfcteda.com

投资有风险 请参阅基金合同文件